clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 020/16

Datum: 15. Februar 2016
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

Eurex Clearing Prisma: Roadmap 2016

Kontakt: Stefan Krause, Trading & Clearing Services, T +49-69-211-1 96 10,
stefan.krause@eurexclearing.com;
Alexander Rose, Clearing Business Development, T +49-69-211-1 49 75,
alexander.rose@eurexclearing.com

Zielgruppe:

- Middle + Backoffice
- IT/System Administration
- Revision/Security Coordination

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing Informationen zur Einführung des verpflichtenden Release 5.0 von Eurex Clearing Prisma, zu weiteren Produktmigrationen und zur Einstellung der Risk-based-Margining (RBM)-Methode für alle börsengehandelten Derivate (Exchange-Traded Derivatives, ETDs). Die geplanten Einführungstermine sind wie folgt:

Einführung Release 5.0:	**November 2016**
Migration verbleibende ETD-Produkte	**November 2016**
Einstellung von RBM für ETDs:	**Dezember 2016**

Details zur Simulationsphase für Release 5.0, zur Release-Einführung, den Produktmigrationen und zur Einstellung der RBM-Methode für alle ETDs werden rechtzeitig in separaten Eurex Clearing-Rundschreiben zu Verfügung gestellt. Die nach der Einführung von Release 5.0 verbleibenden Produkte (Aktien, Anleihen, Repo-Geschäfte und Wertpapierleihe-Geschäfte) unter der RBM-Methode werden im Jahr 2017 auf Eurex Clearing Prisma migriert.

Eurex Clearing Prisma: Roadmap 2016

Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing Informationen zur Einführung des verpflichtenden Release 5.0 von Eurex Clearing Prisma, zu weiteren Produktmigrationen und zur Einstellung der Risk-based-Margining (RBM)-Methode für alle börsengehandelten Derivate (Exchange-Traded Derivatives, ETDs). Die nach Release 5.0 verbleibenden Produkte (Aktien, Anleihen, Repo-Geschäfte und Wertpapierleihe-Geschäfte) unter der RBM-Methode werden im Jahr 2017 auf Eurex Clearing Prisma migriert.

Einführung des verpflichtenden Release und Produktmigrationen

Es ist geplant, Eurex Clearing Prisma Release 5.0 im November 2016 einzuführen. Mit dem Release werden die verbleibenden Derivate-Produkte (VSTOXX®-Produkte, Varianz-Futures und Dividendenderivate) von RBM auf Eurex Clearing Prisma migriert. Für diese Migration müssen zwingend Änderungen an der Methode und an den „Transparency Enabler" (TE)-Dateien vorgenommen werden. Um Mitgliedern und unabhängigen Softwareentwicklern (Independent Software Vendors, ISVs) ausreichend Zeit zum Testen einzuräumen, ist die Simulationsphase vom dritten Quartal 2016 bis zur Einführung von Release 5.0 vorgesehen. Detaillierte Informationen zur Einführung von Release 5.0 und den zwingend erforderlichen Änderungen werden rechtzeitig in der Member Section auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

Member Section > Risiko & Sicherheiten Management > Eurex Clearing Prisma > Dokumente & Rundschreiben > Dokumente Release 5.0

Es ist vorgesehen, dass die verbleibenden Derivate der bereits bestehenden und verpflichtenden Liquidationsgruppe PEQ01 für börsengehandelte Aktienderivate und Aktienindexderivate zugeordnet werden. Daher wird es für diese Produkte keine Übergangsphase geben, bei denen Prisma und RBM parallel angewendet werden.

Zeitplan für die Migration der verpflichtenden Liquidationsgruppen

Seit dem 18. Dezember 2015[1] sind die folgenden Liquidationsgruppen unter Eurex Clearing Prisma verpflichtend:

- PEQ01 – börsengehandelte Aktienderivate und börsengehandelte Aktienindexderivate
- PFI01 – börsengehandelte Fixed Income- und Geldmarktprodukte
- PCM01 – börsengehandelte Rohstoff- (Index-)derivate
- PPM01 – Edelmetallderivate

Derzeit sind die folgenden Liquidationsgruppen unter Eurex Clearing Prisma noch nicht verpflichtend:

- PAC01 – Asien-Kooperationsprodukte KOSPI-/TAIFEX-Derivate
- PPR01 – Immobilienderivate
- PFX01 – FX-Derivate

Diese Liquidationsgruppen werden zum Ende des zweiten Quartals 2016 verpflichtend und müssen bis spätestens 30. Juni 2016 auf Eurex Clearing Prisma migriert werden. Bitte beachten Sie, dass diese Liquidationsgruppen auch dann auf Prisma migriert werden müssen, wenn ein Mitglied aktuell keine aktiven Positionen in den entsprechenden Produkten hält.

[1] Siehe Eurex Clearing-Rundschreiben 100/15

Eine vollständige, täglich aktualisierte Liste aller von Prisma unterstützten Produkte ist auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link abrufbar:

Risikomanagement > Risikoparameter > Liquidationsgruppen

Einstellung der RBM-Methodologie für ETDs

Nach der Migration der noch verbleibenden Produkte im November 2016 wird Eurex Clearing die RMB-Methode für ETDs zum Ende des Jahres 2016 einstellen. Ab diesem Zeitpunkt wird Eurex Clearing Prisma die einzige Margining-Methode für alle von Eurex Clearing verrechneten ETDs sein.

Bis zur endgültigen Einstellung von RBM für Derivate wird Eurex Clearing weiterhin vollständige Datensätze in den RBM „Theoretical Price Files“ für alle ETDs zur Verfügung stellen, sowohl auf der Common Report Engine (CRE) und auf der Eurex Clearing-Website.

Für Fragen stehen Ihnen Stefan Krause, Trading & Clearing Services, unter Tel. +49-69-211-1 96 10 oder E-Mail: stefan.krause@eurexclearing.com, sowie Alexander Rose, Clearing Business Development, Tel. +49-69-211-1 49 75 oder E-Mail: alexander.rose@eurexclearing.com gerne zur Verfügung.

15. Februar 2016