clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 024/13

Datum: 20. Februar 2013
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Dr. Thomas Book

Einführung von Eurex Clearing Prisma Release 1 - die neue Portfolio-basierte Risikomanagement-Methode

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 060/11, 074/11, 090/11, 013/12, 068/12, 092/12, 002/13

Kontakt: Member Services & Admission, T +49-69-211-1 17 00, memberservices@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhang:**
Ü Middle + Backoffice Ü IT/System Administration Ü Revision/Security Coordination	Eurex Clearing Prisma – Migration Form (nur in englischer Sprache, in der Member Section auf der Eurex Clearing-Website)

Zusammenfassung:

Eurex Clearing Prisma (Prisma) bietet mit der neuen Portfolio-basierten Risikomanagement-Methode eine innovative Möglichkeit, beträchtliche Kapitaleffizienzen zu erzielen. Um die Migration von der aktuell genutzten Risk-Based Margining (RBM)-Methode zu Eurex Clearing Prisma zu erleichtern, führt Eurex Clearing die neue Margin-Methode in mehrfachen Releases ein. Mit jedem Prisma-Release überführt Eurex Clearing bestimmte Anlageklassen in die neue Berechnungsmethode. Die Produktgruppe, die mit Release 1 auf Prisma migriert wird, sind an den Eurex-Börsen zugelassene und gehandelte Aktien- und Aktienindex-derivate. Beide Methoden werden parallel unterstützt, bis alle Mitglieder vollständig auf Prisma migriert sind, bzw. bis zur Abschaltung von RBM.

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing den Start der Mitglieder-Integrationsphase von Eurex Clearing Prisma Release 1 in Produktion für Montag, den **27. Mai 2013** an. Ab diesem Tag können die Clearing-Mitglieder ihr Portfolio auf Liquidationsgruppen- und Positionskontenbasis migrieren und so von der durch Prisma gesteigerten Kapitaleffizienz profitieren.

Das Rundschreiben liefert Mitgliedern außerdem Informationen über die neuen Eurex Clearing Prisma Reports, die „Transparency Enabler Files“ und darüber, wie Mitglieder von den durch Prisma gesteigerten Kapitaleffizienzen profitieren können.

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexclearing.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Andreas Preuß (Vorsitzender),
Jürg Spillmann, Dr. Thomas Book,
Gary Katz, Michael Peters,
Peter Reitz

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
Amtsgericht Frankfurt/Main

Einführung von Eurex Clearing Prisma Release 1 - die neue Portfolio-basierte Risikomanagement-Methode

Eurex Clearing Prisma (Prisma) bietet mit der neuen Portfolio-basierten Risikomanagement-Methode eine innovative Möglichkeit, beträchtliche Kapitaleffizienzen zu erzielen. Um die Migration von der aktuell genutzten Risk-Based Margining (RBM)-Methode zu Eurex Clearing Prisma zu erleichtern, führt Eurex Clearing die neue Margin-Methode in mehrfachen Releases ein. Mit jedem Prisma-Release überführt Eurex Clearing bestimmte Anlageklassen in die neue Berechnungsmethode. Die Produktgruppe, die mit Release 1 auf Prisma migriert wird, sind an den Eurex-Börsen zugelassene und gehandelte Aktien- und Aktienindex-derivate. Beide Methoden werden parallel unterstützt, bis alle Mitglieder vollständig auf Prisma migriert sind, bzw. bis zur Abschaltung von RBM.

Mit diesem Rundschreiben kündigt Eurex Clearing den Start der Mitglieder-Integrationsphase von Eurex Clearing Prisma Release 1 in Produktion auf Eurex Clearing Prisma für Montag, den 27. Mai 2013 an. Ab diesem Tag können Clearing-Mitglieder ihr Portfolio auf Liquidationsgruppen- und Positionskontenbasis migrieren und so von der durch Prisma gesteigerten Kapitaleffizienz profitieren.

Eurex Clearing Prisma – Reports

Prisma bietet eine Reihe neuer Reports, die genutzt werden können, um den Detaillierungsgrad in Bezug auf die in Prisma berechneten Margin-Anforderungen zu erhöhen. Da per Clearing-Mitglied nur ein „Margin Call" erfolgt, sind die in Prisma berechneten Margin-Zahlen im „Daily Margin Report CC050" enthalten. Das sichert die Konsolidierung des „Margin Call" und den Gebrauch eines Sicherheiten-Pools zur Abdeckung des „Margin Call".

Alle Prisma Reports sind über die Common Report Engine (CRE) verfügbar. Weitere Details zu Struktur und Inhalt der Reports sind im „Eurex Clearing Prisma - Report Reference Manual" enthalten, welches in der Member Section der Eurex Clearing-Website www. eurexclearing.com zum Herunterladen zur Verfügung steht.

Eurex Clearing Prisma – „Transparency Enabler Files"

Zusätzlich zu den Reports stellt Eurex Clearing den Mitgliedern, die die mit der Eurex Clearing Prisma-Methodologie berechneten Sicherheitenanforderungen abgleichen oder replizieren wollen, „Transparency Enabler Files" zur Verfügung. Die „Transparency Enabler Files" stehen im öffentlichen Bereich der Common Report Engine (CRE) und auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung:

Risk management > Risk parameters > File services

Weitere Informationen über die Struktur und den Inhalt der „Transparency Enabler Files" sind dem Dokument „Eurex Clearing Prisma User Guide – Methodology Description", Kapitel 5, zu entnehmen. Das Dokument steht in der Member Section der Eurex Clearing Website zum Herunterladen zur Verfügung.

Eurex Clearing Prisma – „Hypothetical Margin Reports"

Um die Mitglieder in ihren Entscheidungsprozessen zu unterstützen, bietet Eurex Clearing neben den Standard Margin Reports eine Reihe weiterer Margin Reports. Diese Reports wurden unter der Annahme produziert, dass ein Clearing-Mitglied alle Positions- und Liquidationsgruppen auf Eurex Clearing Prisma migriert, die bereits unter der neuen Margin-Methodologie zur Verfügung stehen. Die produzierten Reports werden separat ausgewiesen, d.h. alle Reportnummern innerhalb der Reportnamen beginnen mit der Ziffer 9.

Folglich heißen die Reports für RBM-Komponenten CC910, CC920, CC940 und CC945. Reports für Eurex Clearing Prisma-Komponenten heißen CP905, CP910, CP937, CP938, CP939, CP940, CP944 und CP946. Die Aggregationsreports heißen entsprechend CC950, CC951, CC955, CC960 und CD942.

Bitte beachten Sie, dass diese Reports nur zu Informationszwecken genutzt werden sollten. Alle Margin Calls basieren auf den Standard Reports.

Die „Hypothetical Margin Reports“ werden auch in der Common Report Engine (CRE) bereitgestellt. Im Unterschied zu den Standard Margin Reports stehen die „Hypothetical Margin Reports“ allerdings nur als Text-Report und nicht im XML-Format bereit.

Bei Fragen zu „den „Hypothetical Reports” wenden Sie sich bitte an Clearing & Risk Operations unter Tel. +49-69-211-1 24 52 oder risk@eurexclearing.com.

Migration auf Eurex Clearing Prisma (Simulation und Produktion)

Für die Migration auf Eurex Clearing Prisma muss jedes Clearing-Mitglied das Formular „Eurex Clearing Prisma – Migration Form” ausfüllen und dabei die Liquidationsgrupppen und -konten angeben, für die Eurex Clearing Prisma genutzt werden soll. Wir bitten die Mitglieder, das ausgefüllte Migrationsformular unter der Fax-Nr. +49-69-211-1 17 01 an Member Services & Admission zu senden oder per E-mail zu senden an memberservices@eurexclearing.com.

Nach der Migration auf Eurex Clearing Prisma tritt die neue Sicherheitenberechnungsmethode in Kraft und die regulären Prisma-Reports werden zur Verfügung gestellt.

Falls Software oder Applikationen von Drittanbietern oder In-house-Systeme zur Replizierung von Sicherheitenberechnungen genutzt werden, sollten die entsprechenden Vendoren kontaktiert und angehalten werden, die Änderungen im Rahmen der Einführung der neuen Sicherheitenmethodologie sofort zu planen und umzusetzen. Entsprechende In-house-Systeme sollten entsprechend angepasst werden.

Es wird dringend empfohlen, an der Eurex Clearing Prisma-Simulation teilzunehmen. Diese steht bereits seit August 2012 bereit.

Mitglieder sollten die Auswirkungen von Eurex Clearing Prisma analysieren und ihre Kunden über die aus der neuen Sicherheitenmethodologie resultierenden potentiellen Änderungen informieren. Informationen hierzu sind der „Eurex Clearing Prisma” Broschüre zu entnehmen, die im November 2012 veröffentlicht wurde und auf der Eurex Clearing Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung steht:

Resources > Publications

Default Management Process (DMP)

Der „Default Management Process” ist die Basis der neuen Portfolio-basierten Risikomanagement-Methode. Daher werden sowohl die neue Sicherheitenmethode Eurex Clearing Prisma als auch der verbesserte „Default Management Process“ mit einem neu eingeführten Liquidationsgruppenaufbau eingeführt.

Verpflichtungen für die Clearing-Mitglieder gelten nur bei Einführung neuer Liquidationsgruppen und der Zuordnung von Produkten zu diesen Gruppen. Allgemein werden Liquidationsgruppen in Eurex Clearing-Rundschreiben angekündigt und auf der Eurex Clearing Website veröffentlicht. Die Einführung der Liquidationsgruppe „Listed Equity & Listed Equity Index Derivatives Products” wird in einem separaten Eurex Clearing-Rundschreiben angekündigt.

Weitere Informationen sind dem Eurex Clearing-Rundschreiben 092/12 zu entnehmen.

Dokumentation

Alle Dokumente zu Eurex Clearing Prisma stehen in der Member Section der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung:

Clearing Ressourcen > Dokumentation > Eurex Clearing Prisma > Dokumente & Rundschreiben

Für Fragen stehen Ihnen Stefan Krause, Vendor Relations & Markets Readiness unter Tel. +49-69-211-1 96 10, E-Mail stefan.krause@eurexclearing.com, oder Alexander Rose, Clearing Business Relations, Tel. +44-207-862-72 46, E-Mail alexander.rose@eurexclearing.com gerne zur Verfügung.

20. Februar 2013