clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 063/16

Datum: 17. Mai 2016
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

Eurex Clearing Prisma: Einführung des verpflichtenden Release 5.0

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 020/16

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

Zielgruppe:

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

Anhang:

Nur in der Member Section der Eurex Clearing verfügbar:

„Release Notes“ (nur in Englisch)

Zusammenfassung:

Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing detaillierte Informationen zur Einführung des verpflichtenden Release 5.0 von Eurex Clearing Prisma und zur Einstellung der Risk-based-Margining (RBM)-Methode für alle Exchange-Traded Derivatives (ETDs) zur Verfügung. Die Meilensteine für die Einführung des Release sind wie folgt:

Start der Simulation von Release 5.0:	**15. August 2016**
Einführung von Release 5.0:	**21. November 2016**
Migration verbleibende Derivate:	**28. November 2016**
Einstellung von RBM für alle ETDs:	**Ende 2016**

Die Simulationsphase für Release 5.0 läuft vom 15. August bis 18. November 2016 und bietet Mitgliedern und unabhängigen Softwareentwicklern die Möglichkeit, verpflichtende Änderungen zu testen und die Einführung neuer Produkte vorzubereiten. Zur Unterstützung wurde das Dokument „Release Notes“ in der Eurex Clearing Member Section auf www.eurexclearing.com veröffentlicht.

Eurex Clearing Prisma: Einführung des verpflichtenden Release 5.0

Mit diesem Rundschreiben stellt Eurex Clearing detaillierte Informationen zur Einführung des verpflichtenden Release 5.0 von Eurex Clearing Prisma und zur Einstellung der Risk-based-Margining (RBM)-Methode für alle Exchange-Traded Derivatives (ETDs) zur Verfügung. Die Meilensteine für die Einführung des Release sind wie folgt:

Start der Simulation von Release 5.0:	**15. August 2016**
Einführung von Release 5.0:	**21. November 2016**
Migration verbleibende Derivate:	**28. November 2016**[1]
Einstellung von RBM für ETDs:	**Ende 2016**

Es ist geplant, Eurex Clearing Prisma Release 5.0 am 21. November 2016 einzuführen. Mit dem Release werden die verbleibenden Derivate-Produkte am 28. November 2016 von RBM auf Eurex Clearing Prisma migriert[1]:

- VSTOXX®-Derivate
- Varianz-Futures
- Dividendenderivate

Für die Einführung von Release 5.0 müssen zwingend Änderungen an der Methode, den „Transparency Enabler“ (TE)-Dateien sowie in Reports vorgenommen werden. 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.

Um Mitgliedern und unabhängigen Softwareentwicklern ausreichend Zeit zum Testen für die Einführung der verpflichtenden Änderungen einzuräumen, ist die Simulationsphase für die Zeit vom 15. August bis 18. November 2016 geplant. Zur Vorbereitung auf die Einführung von Release 5.0 ist das Dokument „Release Notes“ (nur in Englisch) in der Member Section auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Pfad veröffentlicht worden:

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

Anfang Juni 2016 wird Eurex Clearing unter dem gleichen Pfad die aktualisierten Versionen der folgenden Dokumente veröffentlichen:

- Eurex Clearing Prisma – User Guide Methodology Description
- Eurex Clearing Prisma – Report Reference Manual

Mitte Juli 2016 folgt eine aktualisierte Version des Dokuments Eurex Clearing Prisma – Member Simulation Guide.

[1] Vorbehaltlich der regulatorischen Genehmigung

Zeitplan für die Migration der verpflichtenden Liquidationsgruppen

Seit dem 18. Dezember 2015[2] sind die folgenden Liquidationsgruppen unter Eurex Clearing Prisma verpflichtend:

- PEQ01 – börsengehandelte Aktienderivate und börsengehandelte Aktienindexderivate
- PFI01 – börsengehandelte Fixed Income- und Geldmarktprodukte sowie OTC Interest Rate und Inflation Swaps
- PCM01 – börsengehandelte Rohstoff-(Index-) derivate
- PPM01 – börsengehandelte Edelmetallderivate

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

- PAC01 – börsengehandelte Asien-Kooperationsprodukte (d. h. KOSPI-/TAIFEX-Derivate)
- PPR01 – börsengehandelte Immobilienderivate
- PFX01 – börsengehandelte 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.

Verfügbarkeit einer Liste der nicht für Prisma zulässigen Produkte

Zusätzlich zur Liste aller von Prisma unterstützten Produkte stellt Eurex Clearing nun auch eine Liste der nicht für Prisma zulässigen Produkten zur Verfügung. Beide Listen sind auf der Eurex Clearing-Website unter den folgenden Links abrufbar und werden täglich aktualisiert:

Risikomanagement > Risikoparameter > Liquidationsgruppen

Risikomanagement > Risikoparameter > Nicht Prisma Zulässige Produkte

Einstellung der RBM-Methodologie für ETDs

Nach der Migration der noch verbleibenden Derivate am 28. November 2016[3] 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, Client Services Clearing, unter Tel. +49-69-211-1 96 10 oder E-Mail: stefan.krause@eurexclearing.com, sowie Alexander Rose, Business Development, Tel. +49-69-211-1 49 75 oder E-Mail: alexander.rose@eurexclearing.com, gerne zur Verfügung.

17. Mai 2016

[2] Siehe Eurex Clearing-Rundschreiben 100/15

[3] Vorbehaltlich der regulatorischen Genehmigung