



eurex clearing

rundschreiben 136/14

Datum: 23. September 2014
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

Einstellung von Risk-based Margining: Zeitplan für die verpflichtende Migration zu Eurex Clearing Prisma

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 062/14, 071/14, 101/14

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:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

keine

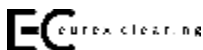
Zusammenfassung:

Mit diesem Rundschreiben informiert Eurex Clearing alle Mitglieder und Kunden über den Zeitplan der Einstellung von Risk-based Margining (RBM) und der verpflichtenden Migration zu Eurex Clearing Prisma, der neuen Portfolio-basierten Risikomethodologie.

Eurex Clearing Prisma wird schrittweise eingeführt. Während des Jahres 2015 werden RBM und Eurex Clearing Prisma weiterhin parallel laufen, wodurch Mitglieder nach ihrer eigenen Zeitplanung auf die neue Risikomethodologie migrieren können. Die wichtigsten Produktgruppen, Aktienderivate, Aktienindexderivate und Derivate auf festverzinsliche Produkte, sind bereits unter Eurex Clearing Prisma verfügbar. Weitere Produkte werden im Laufe des Jahres 2015 hinzugefügt. Eurex Clearing wird RBM in zwei großen Schritten wie folgt einstellen:

- | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Erster Schritt
Ende 2015: | Einstellung von RBM für alle börsengehandelten Derivate (ETDs), die bis Ende des Jahres 2015 den Liquidationsgruppen innerhalb von Eurex Clearing Prisma zugeordnet werden. |
| Zweiter Schritt
Ende 2016: | Vollständige Einstellung von RBM für alle verbleibenden Produkte, die von Eurex Clearing verrechnet werden (Aktien, Anleihen, Repos etc.). |

Eurex Clearing empfiehlt allen Mitgliedern und Kunden, die derzeit noch RBM nutzen, die Migration zu Eurex Clearing Prisma frühzeitig durchzuführen, um einen reibungslosen Übergang zur neuen Methodologie zu gewährleisten. Zum Ende des Jahres 2015 wird die Nutzung von Eurex Clearing Prisma für alle ETDs, die Liquidationsgruppen in Eurex Clearing Prisma zugeordnet sind, **verpflichtend** sein. RBM wird ab diesem Zeitpunkt für diese Produkte nicht mehr unterstützt.



**Einstellung von Risk-based Margining:
Zeitplan für die verpflichtende Migration zu Eurex Clearing Prisma**

Mit diesem Rundschreiben informiert Eurex Clearing alle Mitglieder und Kunden über den Zeitplan der Einstellung von Risk-based Margining (RBM) und der verpflichtenden Migration zu Eurex Clearing Prisma, der neuen Portfolio-basierten Risikomethodologie.

Eurex Clearing Prisma wird schrittweise eingeführt. Während des Jahres 2015 werden RBM und Eurex Clearing Prisma weiterhin parallel laufen, wodurch Mitglieder nach ihrer eigenen Zeitplanung auf die neue Risikomethodologie migrieren können. Die wichtigsten Produktgruppen, Aktienderivate, Aktienindexderivate und Derivate auf festverzinsliche Produkte, sind bereits unter Eurex Clearing Prisma verfügbar. Weitere Produkte werden im Laufe des Jahres 2015 hinzugefügt. Eurex Clearing wird RBM in zwei großen Schritten wie folgt einstellen:

Erster Schritt Einstellung von RBM **für alle börsengehandelten Derivate (ETDs)**, die bis Ende
Ende 2015: des Jahres 2015 den Liquidationsgruppen innerhalb von Eurex Clearing Prisma
 zugeordnet werden.

Zweiter Schritt Vollständige Einstellung von RBM **für alle verbleibenden Produkte**, die von
Ende 2016: Eurex Clearing verrechnet werden (Aktien, Anleihen, Repos etc.).

Eurex Clearing empfiehlt allen Mitgliedern und Kunden, die derzeit noch RBM nutzen, die Migration zu Eurex Clearing Prisma frühzeitig durchzuführen, um einen reibungslosen Übergang zur neuen Methodologie zu gewährleisten. Zum Ende des Jahres 2015 wird die Nutzung von Eurex Clearing Prisma für alle ETDs, die Liquidationsgruppen in Eurex Clearing Prisma zugeordnet sind, **verpflichtend** sein. RBM wird ab diesem Zeitpunkt für diese Produkte nicht mehr unterstützt.

Migration zu Eurex Clearing Prisma (Simulation und Produktion)

Zur Unterstützung der Migration wird ein paralleler Reportservice (hypothetische Margin-Reports) angeboten. Diese Reports werden unter der Annahme produziert, dass das Clearing-Mitglied alle Positionen aller Liquidationsgruppen, die bereits unter der Margin-Methodologie verfügbar sind, auf Eurex Clearing Prisma migriert. Detailinformation zu den hypothetischen Margin-Reports können dem Eurex Clearing-Rundschreiben 024/13 und der „Eurex Clearing Prisma – Customer Roadmap“ entnommen werden. Die Customer Roadmap steht in der Member Section der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

**Member Section > Risk & Collateral Management > Eurex Clearing Prisma > Dokumente &
Rundschreiben**

Zur Vereinfachung des Migrationsprozesses auf Eurex Clearing Prisma bietet Eurex Clearing den Mitgliedern ein Migrations-Tool an. Das Tool steht in der Member Section der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

Member Section > Risk & Collateral Management > Eurex Clearing Prisma > Migration Tool

Eurex Clearing Prisma – Liste der unterstützten Produkte

Eine Liste aller Prisma-fähigen Produkte ist derzeit auf der Eurex Clearing-Website verfügbar, die täglich aktualisiert wird. Die Liste kann von der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link aufgerufen werden:

Risikomanagement > Risikoparameter

eurex clearing rundschriften 136/14

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.

23. September 2014