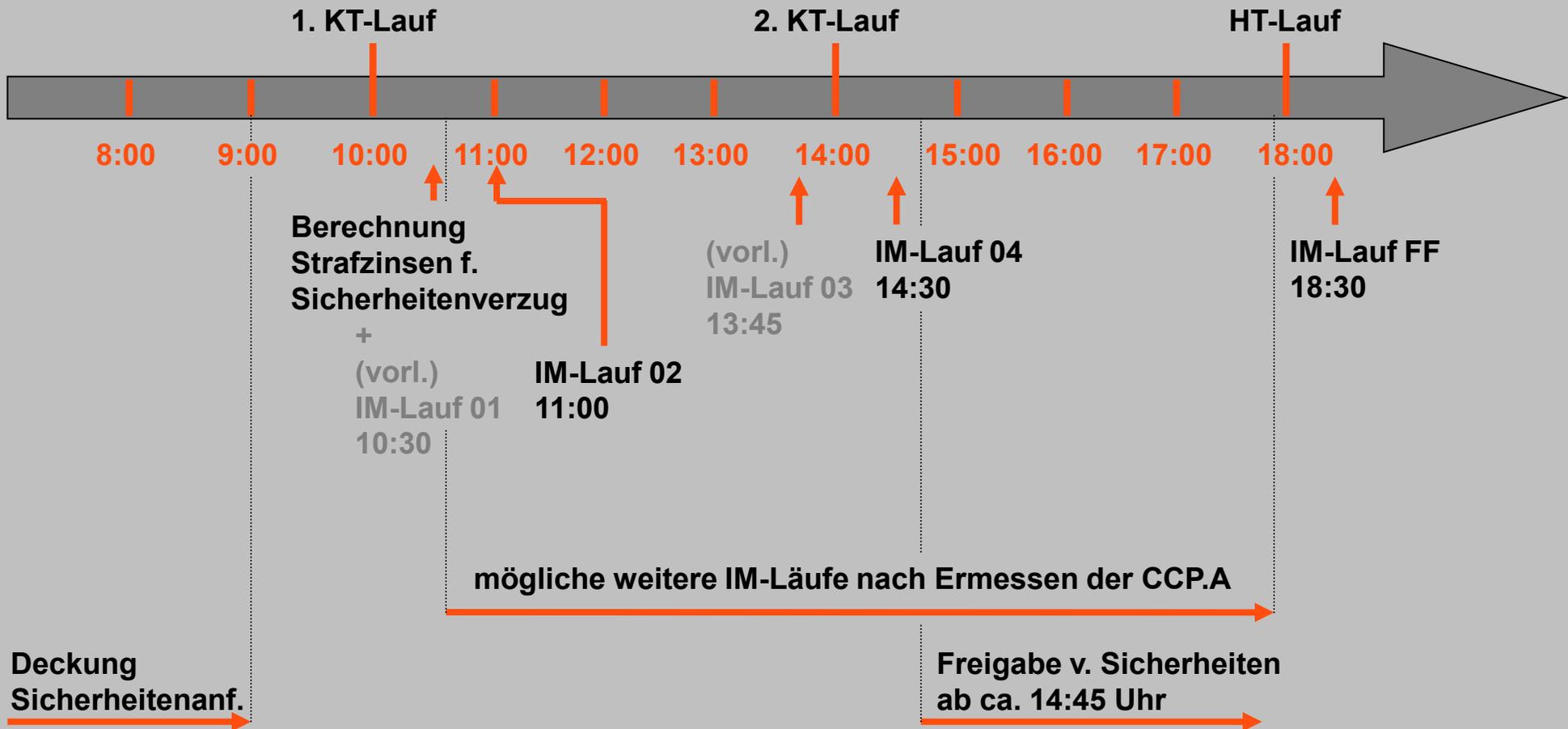


Änderung im Intraday Margining

CCP.A Risk Management Intraday Margining - aktuell



CCP.A Risk Management

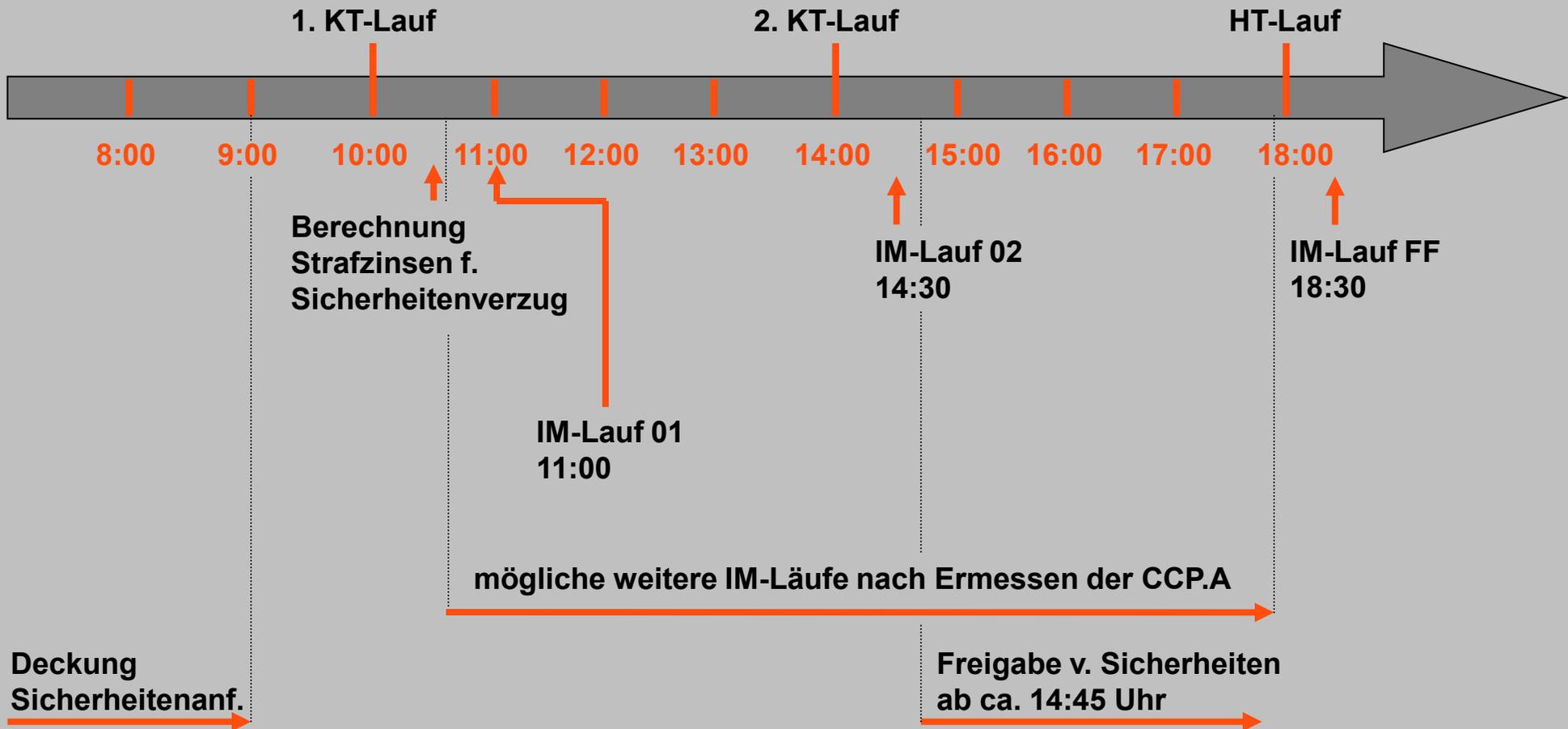
Intraday Margining – Änderung



Die beiden vorläufigen IM-Läufe um 10:30 Uhr und um 13:45 Uhr im Kassamarkt werden nicht mehr durchgeführt bzw. mit den beiden endgültigen IM-Läufen um 11:00 Uhr und um 14:30 Uhr zusammengelegt. Damit werden nur mehr endgültige IM-Läufe durchgeführt und angezeigt.

CCP.A Risk Management

Intraday Margining - neu



CCP.A Risk Management

Intraday Margining – neu



IM-Läufe:

- ◆ 11:00 Uhr – IM-Lauf 01 exkl. im 1. KT-Lauf erfüllter Positionen und inkl. bis zu diesem Zeitpunkt neu abgeschlossener Geschäfte
- ◆ 14:30 Uhr – IM-Lauf 02 exkl. im 2. KT-Lauf erfüllter Positionen und inkl. bis zu diesem Zeitpunkt neu abgeschlossener Geschäfte
- ◆ 18:30 Uhr – IM-Lauf FF inkl. aller Geschäfte des HTs

Die CCP.A behält sich vor, weitere IM-Läufe durchzuführen

Anm.: Die angegebenen Zeiten sind Richtzeiten zu denen die Teilnehmer die Informationen über erfolgte IM-Läufe erhalten.

CCP.A Risk Management

Intraday Margining (unverändert)



Ergebnisse aus dem Abgleich der Marginanforderung mit den hinterlegten Sicherheiten:

♦ **Margin-Call**

- in HT-Verarbeitung um 18:30, wenn Marginanforderung > hinterlegte Sicherheiten
- intraday, wenn [Marginanforderung - hinterlegte Sicherheiten] > Toleranzwert *)

-> Deckung des Margin-Calls durch Hinterlegung zusätzlicher Sicherheiten erforderlich

♦ **Margin-Unterdeckung**

- intraday, wenn [Marginanforderung - hinterlegte Sicherheiten] < Toleranzwert *)

-> Hinterlegung zusätzlicher Sicherheiten noch nicht erforderlich

♦ **Margin-Überschuss**

- wenn die hinterlegten Sicherheiten < Marginanforderung

-> Freigabe von Sicherheiten bis zur Höhe des Betrages laut Margin-Überschuss auf Anforderung möglich

*) z.Z. gültige Toleranzwerte für Kassamarkt: EUR 50.000,00 bzw. 10 %

CCP.A Risk Management

Disposition von Sicherheiten (unverändert)



- **Aufstockung von Sicherheiten**
bis 9:00 Uhr – für Margin-Calls vom IM-Lauf um 18:30 Uhr
des Vortages
Innerhalb von 2 Stunden (des selben Abwicklungstages) – für
Untertägige Margin-Calls
- **Freigabe von Sicherheiten**
ab ca. 14:45 Uhr - nach dem 2. KT-Lauf
- **Die Berechnung von Strafzinsen für Sicherheitenverzug**
erfolgt im Zuge des 1. KT-Laufes

CCP.A Risk Management SICS – Änderungen



Online:

Entsprechend der reduzierten Anzahl von IM-Läufen gibt es auch weniger Updates bzw. Informationsblöcke auf dem Informationsschirm.

Batchfiles:

Entsprechend der reduzierten Anzahl von IM-Läufen gibt es auch weniger IM-Files.

Achtung: Wir weisen nochmals darauf hin, dass sich die CCP.A die Durchführung weiterer IM-Läufe vorbehält.