

*Nasdaq clearing - sjømat*



# *Agenda*

- Hva er clearing?
- Kapitalkrav
- Marginkrav
- Oppgjør

# FORDELEN MED CLEAREDE KONTRAKTER



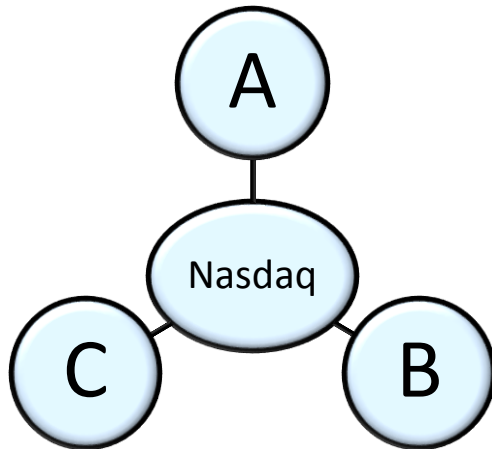
- Kun én motpart – Nasdaq
- Anonym handel
- Clearing eliminerer motpartsrisiko – 100 % garantert oppgjør
- Automatiske oppgjør
- Netting av posisjoner og oppgjør
- Urealisert profitt kan tas ut når som helst
- Full fleksibilitet til å lukke/tilpasse posisjoner

# CLEARING ER NETTING

Part A kjøper 100 t til 37 NOK/kg fra Part B.

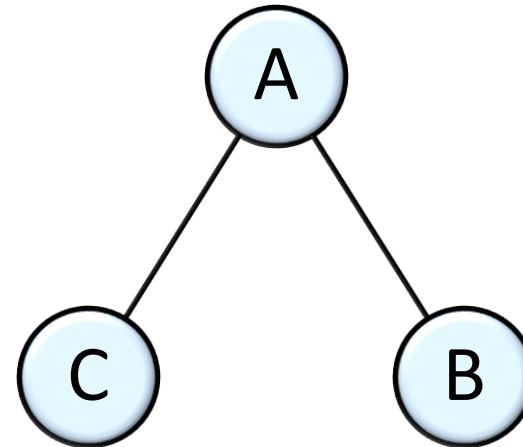
Neste dag selger Part A 100 t til 38 NOK/kg til Part C.

Clearet kontrakt



- Kun en motpart: Nasdaq
- Netting av alle posisjoner
- Profitt realisert dag 2

Bilateral kontrakt

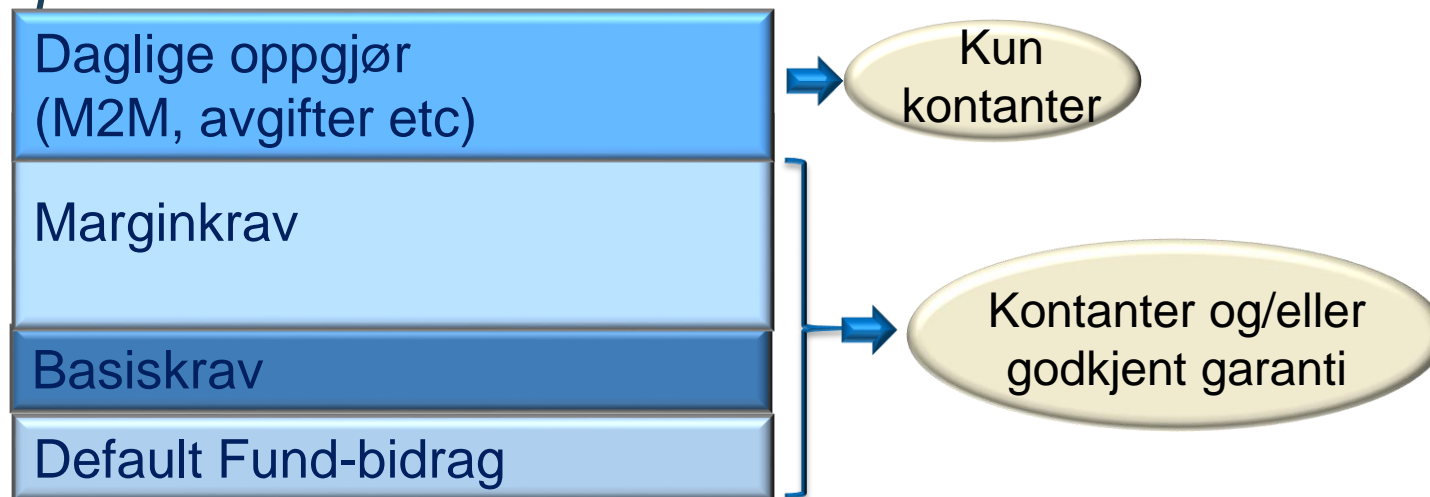


- Risiko mot begge motparter
- Må vente til levering for å få oppgjøret

## *Margin krav*

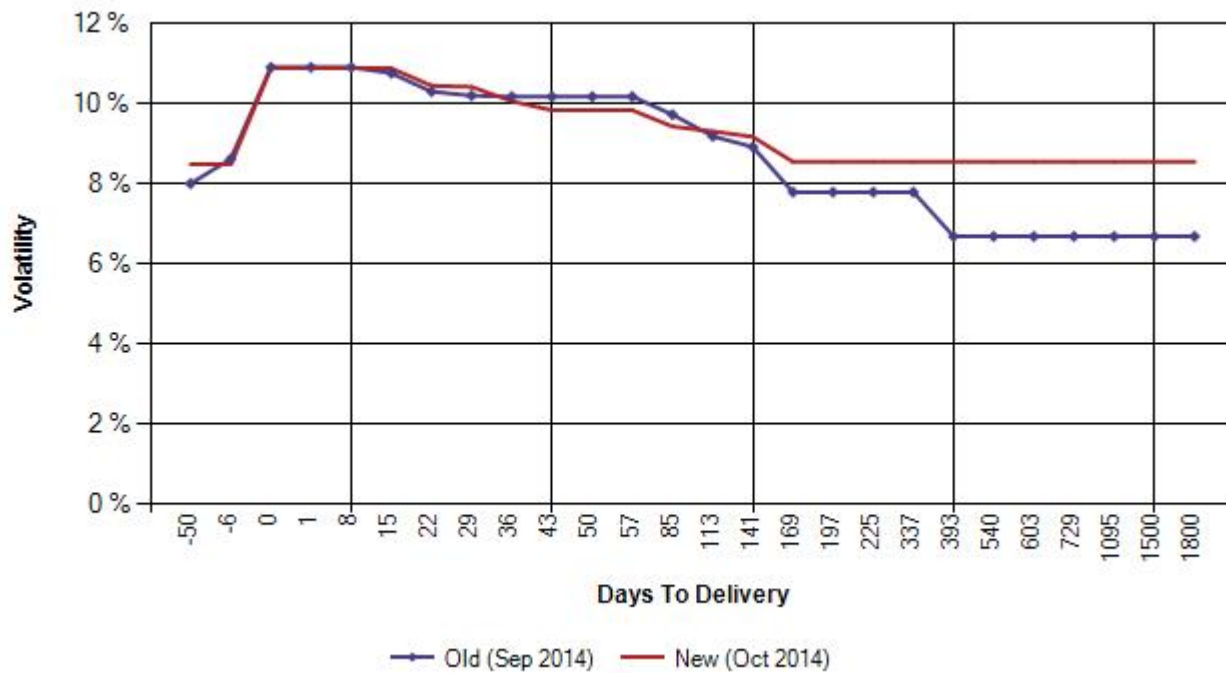
- Nasdaq kontrollerer sin motpartsrisiko ved å kalkulere porteføljerisikoen på hvert medlems konto = margin krav
- Denne risikoen er kalkulert på daglig basis og blir hovedsakelig påvirket av:
  - Likviditet
  - Volatilitet
- Nasdaq's hensikt er at marginene skal dekke 99.2 % av alle forventede prisbevegelser over den tidsperioden det tar å lukke porteføljen til et medlem som ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser. Forventningen om prisbevegelser er basert på historiske data.
- Kravet er en prosent av markedsverdien av kontrakten (Fish Pools forward priser setter markedsprisen).
- Marginkravet kan bli dekket av kontanter eller godkjent garantibevis, og står på konto hos Nasdaq.

## Kapitalkrav



- Daglige oppgjør blir automatisk kreditert/debitert medlemmets oppgjørskonto i en av de godkjente oppgjørsbankene.
- Marginkravet er en prosent av kontraktsverdien og er dekket av en konto hos Nasdaq (transfer of title).
- Basiskravet er en fast sum basert på medlemmets finansielle status og handelsbegrensningen satt av Nasdaq (transfer of title).
- Default fund-bidraget er kalkulert hver tredje måned og er dekket av en konto hos Nasdaq (transfer of title). Minimumbidraget er på NOK 250,000.

# Seafood margin kurve



Denne kurven endres tidvis, finn den siste Seafood margin kurven [her](#).

## *Daglig oppgjør*

- Alle futurekontrakter blir oppgjort daglig mot Fish Pools forwardkurve. Markedsverdien til kontrakten justeres etter hvert som kontraktsprisen beveger seg.
- Oppgjørene blir automatisk kreditert/debitert oppgjørskontoen medlemmet har i en av de godkjente oppgjørsbankene.
- Andre oppgjør (handelsavgifter, opsjonspremier etc) blir også debitert/kreditert medlemmets oppgjørskonto.



# *Kostnader*

- Årlige medlemskostnader på 50 000 NOK til Nasdaq Clearing
- Handels og clearing fee på NOK 0,185 pr kg.
- CMS kostnader relatert til konto for sikkerhetsstillelse og Default fondet på cirka NOK 1000/month for de fleste medlemmene.



Fish Pool  
part of Oslo Børs ASA