

Risikobaserte Marginkrav (RIVA)**1. INNLEDNING**

- 1.1** OSLO CLEARING beregner et samlet Marginkrav for alle Bilaterale Lån, Børsnoterte Derivater og TM Derivater på samme Underliggende Instrument etter reglene i pkt . Marginkravene pr. Underliggende Instrument summeres deretter til et samlet Marginkrav for hver Clearingkonto.

2. MARGINKRAV PR UNDERLIGGENDE INSTRUMENT.

- 2.1** OSLO CLEARING beregner Marginkrav for Bilaterale Lån, Opsjons- og Terminklasser med samme Underliggende Instrument, som summen av den samlede markedsverdi etter pkt 2.2, den samlede endringsverdi etter pkt 2.3 og akkumulerte utestående fordringer etter punkt 2.4.

- 2.2** Som positiv eller negativ markedsverdi for Opsjoner regnes Opsjonsseriens Sluttkurs. Markedsverdien for Futures er lik null. Markedsverdien for en solgt Forward er lik differansen mellom kursen på den opprinnelige transaksjonen og Sluttkurs for Forwardserien, mens markedsverdien for en kjøpt Forward er den tilsvarende negative differanse. Markedsverdien for Bilaterale Lån er den negative Sluttkursen på de Underliggende Instrumentene.

- 2.3** Endringsverdien beregnes på følgende måte:

- 2.3.1** OSLO CLEARING fastsetter et kursendringsintervall som skal dekke maksimal påregnelig kursutvikling for det Underliggende Instrument over en gitt tidsperiode som bestemt av OSLO CLEARING.

- 2.3.2** OSLO CLEARING fastsetter et volatilitetsendringsintervall som skal dekke maksimal påregnelig endring i Opsjonspremiens implisitte volatilitet.

- 2.3.3** OSLO CLEARING beregner innenfor kurs- og volatilitetsendringsintervallet den teoretiske maksimale negative utvikling i markedsverdi for samtlige Derivater med samme Underliggende Instrument.

- 2.4** Er det på samme Clearingkonto registrert en Balansehandel i en Forward medregnes kun differansen mellom terminkursene. For Bilaterale Lån medregnes særskilt Marginkrav for utestående Renter og Kompensasjonsoppgjør.

- 2.5** Etter bortfall av Opsjoner og Terminer med levering av Underliggende Instrument som oppgjørsform, beregnes Marginkrav på basis av den samlede leveringsforpliktelse for hvert Underliggende Instrument etter prinsippene ovenfor. For Sluttavregning beregnes Margin inntil oppgjørsdagen.

- 2.6** For ytterligere informasjon om marginsystemet eller parametere benyttet henvises til våre hjemmesider www.osloclearing.no.

3. GODSKRIVING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER SOM SIKKERHET

- 3.1** OSLO CLEARING godskrives Sluttkursen for de pantsatte Finansielle Instrumenter med fradrag for den prosentsats som er angitt på www.osloclearing.no.

- 3.2** OSLO CLEARING kan i særlige tilfeller beslutte at det skal godskrives en annen verdi enn nevnt i pkt 3.1.