



# eurex clearing

## rundschreiben 072/09

**Datum:** Frankfurt, 30. November 2009  
**Empfänger:** Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren  
**Autorisiert von:** Thomas Book



**Aktion erforderlich**



**Hohe Priorität**

**1. Akzeptierte Eurex-Sicherheiten: Aktualisierung der Parameter  
zum 2. Dezember 2009**

**2. Sicherheitsabschläge für Währungen: Aktualisierung der Parameter  
zum 2. Dezember 2009**

**Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:** 048/09, 063/09

**Kontakt:** Risk Operations, Tel. +49-69-211-1 24 52,  
Fax +49-69-211-1 84 40, E-Mail [risk@eurexexchange.com](mailto:risk@eurexexchange.com)

**Zielgruppe:**

- Middle + Backoffice
- IT/System Administration

**Anhänge:**

1. Überblick der General Acceptance-Kriterien für die akzeptierten Eurex-Sicherheiten und die neuen Haircuts zum 2. Dezember 2009
2. Eurex Cross Currency Haircuts zum 2. Dezember 2009

Anbei erhalten Sie Aufstellungen der ab dem Batch-Lauf vom **2. Dezember 2009** gültigen Parameter.

Anhang 1 enthält eine Übersicht der lieferbaren Sicherheitentypen inklusive der pro Sicherheitengruppe definierten Anrechnungsparameter (Minimum Haircut und Yield Shift) zur Berechnung der dynamischen Sicherheitsabschläge (Haircuts).

Anhang 2 enthält die Sicherheitsabschläge der von Eurex anerkannten internationalen Währungen (Cross Currency Haircuts).

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an das Eurex Clearing Risk Operations Helpdesk unter Tel. +49-69-211-1 24 52, Fax +49-69-211-1 84 40 oder E-Mail [risk@eurexexchange.com](mailto:risk@eurexexchange.com).

Collateral Type	Currency	Admission Criteria	Security Sub-Group	Security Type Code	Minimum Haircut	Old Haircut	Yield Shift			
							Yield Shift = (Market Price Risk + Credit Risk) x Liquidity Risk			
							Yield Shift	Market Price Risk	Credit Risk	Liquidity Risk
Bond Collateral	EUR, DEM	1) Marketable assets as announced by ECB 2) ECB Liquidity Classes I-IV 3) Issuer <-> Clearer 4) Exchange listing & price (except Bubills) 5) Admissible proportion of the	Government and Short Term Issues (Bubills) Bonds	BBUN	3,1%	3,1%	0,8%	0,80%	0,00%	1,0
			State Issues	BLAN	3,1%	3,1%	0,8%	0,80%	0,00%	1,0
			City and Municipality Bonds	BSTA	5,0%	4,9%	1,5%	0,80%	0,67%	1,0
			State Agencies	BAGE	5,2%	5,0%	1,5%	0,80%	0,67%	1,0
			Corporates & Other Bonds	BIND, BOTH	15,5%	17,4%	4,6%	0,80%	2,49%	1,4
			Bank Bonds	BBAK	15,6%	16,8%	4,5%	0,80%	2,40%	1,4
	CHF	1) SNB Repo eligible 2) Issuer <-> Clearer 3) Exchange listing & price 4) Admissible proportion of the issued capital is 25%	Federal Bonds and Bills (GMBF), Loan obligations	BCNF	3,1%	3,1%	0,8%	0,80%	0,00%	1,0
			Kantonal Obligations, Bonds, Bills (GMBF)	BCAN	3,1%	3,1%	0,8%	0,80%	0,00%	1,0
			City and Municipality Bonds	BSTA	5,0%	4,9%	1,5%	0,80%	0,67%	1,0
			State Agencies	BAGE	5,2%	4,9%	1,5%	0,80%	0,67%	1,0
			Corporates & Other Bonds	BIND, BOTH	15,5%	17,4%	4,6%	0,80%	2,49%	1,4
			Bank Bonds, Mortgage Bonds (Pfandbriefzentralen)	BBAN	15,4%	16,7%	4,5%	0,80%	2,40%	1,4
USD, GBP, DKK, NOK, SEK, AUD, CAD, JPY	1) Exchange listing 2) Admissible proportion of the issued capital is 25%	Government Bonds	BAUS, BABP, BADK, BANK, BASK, BAAD, BACD, BAJY	3,1%	3,1%	0,8%	0,80%	0,00%	1,0	
Equities, ETFs	EUR	1) Issuer <-> Clearer 2) Admissible proportion of the free float is 5%	DAX, EuroStoxx 50 constituents	SAKT	50%	50%	-	-	-	-
			Other stocks as announced by Eurex Clearing AG	SAKT	50%	50%	-	-	-	-
		1) Admissible proportion of the free float is 5% 2) Maximum 30% of required daily collateral	DAX Ex Products, Ishares DJ Euro Stoxx 50	SETF	50%	50%	-	-	-	-
	CHF	1) Issuer <-> Clearer 2) Admissible proportion of the free float is 5%	SMI constituents	SSTK	50%	50%	-	-	-	-
			Other stocks as announced by Eurex Clearing AG	SSTK	50%	50%	-	-	-	-
		1) Admissible proportion of the free float is 5% 2) Maximum 30% of required daily collateral	XMTCH on SMI Products	SETF	50%	50%	-	-	-	-

## Anhang 2 zu Eurex Clearing-Rundschreiben 072/09

### Eurex Cross Currency Haircuts as of December 2, 2009

Eurex Currency	Cross Currency	Cross Currency Name	Current Cross Currency Haircut	New Cross Currency Haircut
CHF	AUD	AUSTRAL DOLLAR	7.80%	<b>6.90%</b>
CHF	CAD	CANADA DOLLAR	4.40%	<b>4.10%</b>
CHF	DKK	DANISH KRONE	2.90%	<b>2.40%</b>
CHF	GBP	GB POUND	5.30%	<b>5.00%</b>
CHF	JPY	JAPANESE YEN	5.30%	<b>4.90%</b>
CHF	NOK	NORWEGIAN KRON	6.40%	<b>5.90%</b>
CHF	SEK	SWEDISH KRONA	7.00%	<b>6.40%</b>
CHF	USD	US DOLLAR	3.80%	<b>3.70%</b>
CHF	KRW	KOREAN WON	9.40%	<b>8.30%</b>
EUR	AUD	AUSTRAL DOLLAR	5.90%	<b>5.30%</b>
EUR	CAD	CANADA DOLLAR	3.40%	<b>3.30%</b>
EUR	CHF	SWISS FRANCS	2.90%	<b>2.40%</b>
EUR	DKK	DANISH KRONE	1.00%	<b>1.00%</b>
EUR	GBP	GB POUND	4.40%	<b>4.10%</b>
EUR	JPY	JAPANESE YEN	6.30%	<b>5.70%</b>
EUR	NOK	NORWEGIAN KRON	4.50%	<b>4.30%</b>
EUR	SEK	SWEDISH KRONA	5.30%	<b>5.00%</b>
EUR	USD	US DOLLAR	3.80%	<b>3.50%</b>
EUR	KRW	KOREAN WON	8.10%	<b>7.20%</b>