X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 049/03*

Datum: Frankfurt, 22. April 2003
Empfänger: Alle Eurex-Mitglieder und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Einführung von Margin-Gruppen nach Sektoren

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 084/02

Kontakt: Funktionales Helpdesk Clearing: +49-69-21 01-12 50

Zielgruppe:

- Front Office / Handel
- Middle + Backoffice
- Revision / Security Coordination

Anhänge:

1. Eurex Margin-Gruppen für Produktion
2. Eurex Margin-Gruppen für Simulation

Zum 2. Juni 2003 werden neue Margin-Gruppen nach Sektoren eingeführt. Dadurch wird der Risiko reduzierende Einfluss von großen Korrelationen zwischen Sektorindices und Aktien bei der Berechnung des Risk-Based-Margining berücksichtigt. Gegenläufige Positionen in Aktienoptionen des gleichen Sektors beziehungsweise Indexderivaten und Aktienoptionen eines Sektors führen so zu einer verringerten Margin-Anforderung.

Die Zusammensetzung der Margin-Gruppen wird in Zukunft fortlaufend überprüft und gegebenenfalls angepasst. Das heißt, dass bei positiver Entwicklung der Korrelationen weitere Margin-Klassen in die Margin-Gruppen aufgenommen und bei schlechterer Korrelation Margin-Klassen aus den Margin-Gruppen gestrichen werden können.

Anlage 1 enthält eine Übersicht über die neuen Margin-Gruppen, die jeweils zugehörigen Margin-Klassen und die Offset-Faktoren der einzelnen Margin-Gruppen in der Produktionsumgebung.

Anlage 2 zeigt eine neue Margin-Gruppe, die mit der für Anfang Mai vorgesehenen Wiederaufnahme der Simulation eingeführt wird.

Eurex Clearing AG
D-60485 Frankfurt am Main
www.eurexchange.com

Functional Member Readiness
Tel. +49-69-2101-1700
Fax +49-69-2101-1701

Alternativ
Tel. +49-69-9770-1700
Fax +49-69-9770-1701

Geschäftsführung:
Rudolf Ferscha (CEO), Daniel Gisler
Peter Reitz, Jürg Spillmann,
Michael Widmer, Thomas Lenz (stellv.)

Eurex Margin-Gruppen - Produktion

Margin-Gruppe	Margin-Klassen	Offset-Faktor
STXI	ESI, AEN, ALV, INN; MUV2	100 %
STXM	ESM, VVU, VNU, WOS	100 %
STXU	ESU, EOA, RWE	100 %
STXY	ESY, STY, ASM, GTO, IFX, KUD, NOA3, SAP,SIE, TTEB	100 %
STXE	ESE, ROY,TOTB	100 %
STXB	ESB, STB, AAR, HVM, CBK, DBK, BAER, CSGN, UBSN	100 %
STXF	ESF, FO4, MLP, VDM	100 %
STXA	ESA, BMW, DCX, VOW	100 %
STXT	EST, STT, DTE, EIA, FTE, OAG, SET	100 %
STXH	ESH, STH, AVE, FME, QIA, ROG, SEO	100 %

Eurex Margin-Gruppen - Simulation

Margin-Gruppe	Margin-Klassen	Offset-Faktor
STXB	ESB, STB, DBK, CSGN, UBSN	100 %