



## eurex rundschreiben 180/11

**Datum:** 6. Juli 2011  
**Absender:** 1. Eurex Deutschland und Eurex Zürich  
2. Eurex Clearing AG  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Peter Reitz

### Mid Term Euro-BTP-Futures: Einführung von Futures-Kontrakten auf mittelfristige italienische Staatsanleihen

**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:** 120/09, 156/09, 182/10

**Kontakt:** Nadja Urban (Product Strategy), Tel. +49-69-211-1 51 05,  
E-Mail: [nadja.urban@eurexchange.com](mailto:nadja.urban@eurexchange.com),  
Joachim Heinz (Product Strategy), Tel. +49-69-211-1 59 55,  
E-Mail: [joachim.heinz@eurexchange.com](mailto:joachim.heinz@eurexchange.com)

**Zielgruppe:**

☉ Alle Abteilungen

**Anhänge:**

1. Designated Market Maker-Programm (nur in englischer Sprache)

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

2. Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Eurex Clearing AG

3. Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)  
4. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG  
5. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

**Zusammenfassung:**

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung eines neuen Futures-Kontrakts auf fiktive mittelfristige Schuldverschreibungen der Republik Italien („Buoni del Tesoro Poliennali“) - „Mid Term Euro-BTP-Futures (FBTM)“- zum **19. September 2011** beschlossen.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zu folgenden Punkten:

1. Einführungstermin
2. Kontraktspezifikationen
3. Handelszeiten
4. Risikoparameter
5. OTC Trade Entry-Funktionalitäten
6. Geschäftsentgelte
7. Market-Making
8. Notwendige Vorbereitungen zum Handelsbeginn



## Mid Term Euro-BTP-Futures: Einführung von Futures-Kontrakten auf mittelfristige italienische Staatsanleihen

### 1. Einführungstermin

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung eines neuen Futures-Kontrakts auf fiktive mittelfristige Schuldverschreibungen der Republik Italien (Mid Term Euro-BTP-Futures) beschlossen.

Mit der Einführung eines mittelfristigen Futures-Kontrakts auf italienische Staatsanleihen ergänzt Eurex die Fixed Income-Produkte auf non-triple A-bewertete Anleihen. Auf die erfolgreichen Einführungen von langfristigen und kurzfristigen Kontrakten auf italienische Staatsanleihen (Euro BTP Futures und Short term Euro BTP-Futures) im September 2009 und Oktober 2010 folgt nunmehr ein mittelfristiger Zinskontrakt, um die wichtigsten Punkte auf der italienischen Zinskurve zu komplettieren und damit weitere Handelsmöglichkeiten zu erschaffen. Damit steht dem Markt ein weiteres effizientes und kostengünstiges Absicherungsinstrument in diesem Segment zur Verfügung. Die Einführung der Futures-Kontrakte wird durch ein Market-Making-Programm unterstützt.

Die Einführung erfolgt am Montag, dem 19. September 2011.

#### **Eurex Deutschland und Eurex Zürich**

Zur Umsetzung der Beschlüsse werden die Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 2 dargestellt, zum 19. September 2011 angepasst.

#### **Eurex Clearing AG**

Zur Umsetzung der Beschlüsse der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen erfolgen seitens der Eurex Clearing AG hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen – Anhang 3), der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 4) sowie des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 5). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 19. September 2011 wirksam.

### 2. Kontraktsspezifikationen

<b>Basiswert</b>	Fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Republik Italien mit einer Restlaufzeit von 4,5 bis 6 Jahren und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren sowie einem Coupon von 6 Prozent.
<b>Eurex-Produktkürzel</b>	FBTM
<b>ISIN</b>	DE000A1KQR10
<b>Kontraktwert</b>	EUR 100.000
<b>Erfüllung</b>	Eine Lieferverpflichtung aus einer Short-Position in einem Mid Term Euro-BTP-Futures-Kontrakt kann nur durch bestimmte Schuldverschreibungen - nämlich Anleihen der Republik Italien mit einer Restlaufzeit von 4,5 bis 6 Jahren und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren - am Liefertag erfüllt werden. Die Schuldverschreibungen müssen ein Mindest-Emissionsvolumen von EUR 5 Milliarden aufweisen.  Die Abwicklung der italienischen Schuldverschreibungen im Falle einer physischen Belieferung erfolgt über Clearstream Banking Luxemburg.
<b>Preisermittlung</b>	In Prozent vom Nominalwert, auf zwei Dezimalstellen.

<b>Minimale Preisveränderung</b>	0,01 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 10.
<b>Liefertag</b>	Der zehnte Kalendertag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der darauf folgende Börsentag.
<b>Laufzeiten</b>	Die drei nächsten Quartalsmonate des Zyklus März, Juni, September und Dezember.
<b>Letzter Handelstag</b>	Zwei Börsentage vor dem Liefertag des jeweiligen Liefermonats. Handelsschluss für den fälligen Liefermonat ist 12:30 Uhr MEZ.
<b>Täglicher Abrechnungspreis</b>	Es wird der volumengewichtete Durchschnitt der Preise aller Geschäfte in der Minute vor 17:15 Uhr MEZ (Referenzzeitpunkt) in dem jeweiligen Kontrakt als täglicher Abrechnungspreis des aktuellen Verfallmonats herangezogen, falls in diesem Zeitraum mehr als fünf Geschäfte abgeschlossen wurden.  Für alle weiteren Kontraktlaufzeiten wird der tägliche Abrechnungspreis entsprechend der mittleren Geld-/Brief-Spanne des Kombinationsauftragsbuchs festgelegt.
<b>Schlussabrechnungspreis</b>	Die Festlegung des Schlussabrechnungspreises erfolgt durch Eurex am Schlussabrechnungstag um 12:30 Uhr MEZ. Maßgeblich ist der volumengewichtete Durchschnitt der Preise aller während der letzten Handelsminute eines Börsentages abgeschlossenen Geschäfte, sofern in diesem Zeitraum mehr als zehn Geschäfte zustande gekommen sind. Ist dies nicht erfüllt, wird der Abrechnungspreis aus dem volumengewichteten Durchschnitt der Preise der letzten zehn zustande gekommenen Geschäfte gebildet, sofern sie nicht älter als 30 Minuten sind. Ist eine derartige Preisermittlung nicht möglich oder entspricht der so ermittelte Preis nicht den tatsächlichen Marktverhältnissen, legt Eurex den Abrechnungspreis fest.

Die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Anhang 2) und Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 4) wurden entsprechend ergänzt.

### 3. Handelszeiten\*

Produkt	Pre-Trading	Trading	Post-Trading	OTC-Trading
Mid Term Euro-BTP-Futures	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-19:30	8:00-19:00

\*alle Zeiten MEZ; am letzten Handelstag wird der entsprechende Kontrakt bis 12:30 Uhr gehandelt.

### 4. Risikoparameter

Die Margin-Parameter werden rechtzeitig auf der Eurex-Website veröffentlicht unter dem folgenden Pfad:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter & Initial Margins**

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

[http://www.eurexchange.com/clearing/risk/parameters\\_de.html](http://www.eurexchange.com/clearing/risk/parameters_de.html)

### 5. OTC Trade Entry-Funktionalitäten

Mid Term Euro-BTP-Futures sind für die Exchange for Physicals-, Exchange for Swaps - und Block Trade-Funktionalität zugelassen. Die Mindestgröße für OTC-Block Trades beträgt 250 Kontrakte.

Die Bedingungen für die Nutzung der OTC Trade Entry-Funktionalitäten wurden entsprechend ergänzt (Anhang 3).

## 6. Geschäftsentgelte

Die Geschäftsentgelte für den Handel mit Mid Term Euro-BTP-Futures betragen EUR 0,20 pro Kontrakt für die Zusammenführung von Orderbuch-Transaktionen und EUR 0,30 pro Kontrakt für die Erfassung von OTC-Geschäften.

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Anhang 5.

## 7. Market-Making

Als Designated Market Maker in Mid Term Euro-BTP-Futures erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifiziertere Mindestanzahl von Kontrakten unter Erreichung eines durchschnittlichen Spreads auf monatlicher Basis und im Rahmen einer festgelegten Zeitdauer kontinuierlich Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen. Das Designated Market-Making besteht vom 19. September 2011 bis zum 31. März 2012 (Commitment-Periode).

Die Details und genauen Parameter des Market-Making-Programms sind Anhang 1 zu entnehmen.

Bitte beachten Sie: Eine formale Anmeldung für das Market-Making ist seit Inkrafttreten von Eurex-Rundschreiben 083/07 nicht mehr erforderlich. Allerdings bitten wir interessierte Teilnehmer, sich zwecks Registrierung mit den verantwortlichen Ansprechpartnern von Eurex Product Development (Nadja Urban oder Joachim Heinz) in Verbindung zu setzen.

## 8. Notwendige Vorbereitungen zum Handelsbeginn

- Der Prozess der physischen Belieferung in den Mid Term Euro-BTP-Futures erfolgt analog dem Vorgehen, welches für kurz- und langfristige Euro-BTP-Futures etabliert wurde. Details entnehmen Sie daher bitte dem Eurex Rundschreiben 156/09.
- Alle Eurex-Teilnehmer (General-, Direct- und Nicht-Clearing-Mitglieder), die **bisher noch nicht am Handel in Euro-BTP-Futures** an Eurex teilgenommen haben, aber in Zukunft teilnehmen möchten, müssen bis zum 12. September 2011 folgende Formulare ausgefüllt per Fax an Member Services & Admission, +49-69-211-1 17 01 senden:
  - Ihre eigene Steuer-Identifikations-Nummer (Taxpayer Identification Number – TIN – Formular)
  - Sofern noch kein 6-Series-Konto bei Clearstream Banking Frankfurt vorhanden ist – muss das Clearing-Mitglied für sich bzw. für seine NCMs das Formular CSD Selection Sheet mit Angabe des zu nutzenden 6-Series-Kontos bei Clearstream Banking Frankfurt einreichen.

Die notwendigen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

**[www.eurexexchange.com](http://www.eurexexchange.com) > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > Mitgliedschaft**

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

[http://www.eurexexchange.com/documents/forms/trading\\_derivatives/single/membership/memberapplication\\_de.html](http://www.eurexexchange.com/documents/forms/trading_derivatives/single/membership/memberapplication_de.html)

und

**[www.eurexexchange.com](http://www.eurexexchange.com) > Dokumente > Formulare > Clearing Derivate > Einzelformulare > Antrag auf Zulassung**

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

[http://www.eurexexchange.com/documents/forms/clearing\\_derivatives/single/application\\_de.html](http://www.eurexexchange.com/documents/forms/clearing_derivatives/single/application_de.html)

Liegen Eurex ein entsprechendes Konto und die TIN bis zum genannten Datum nicht vor, kann der betreffende Teilnehmer nicht rechtzeitig zum Handelsstart für dieses Produkt frei geschaltet werden. Die Angabe der TIN ist zur ordnungsgemäßen Geschäftsabwicklung im Falle der physischen Belieferung von italienischen Staatsanleihen zwingend erforderlich.

General-Clearing-Mitglieder, die ein neues 6-Series-Konto für dieses Produkt im CCP aufsetzen möchten, bitten wir, Member Services & Admission, Tel. +49-69-211-1 17 00, zwecks der notwendigen Formulare zu kontaktieren.

Bei Nutzung eines neuen oder bereits im CCP aufgesetzten 6-Series-Kontos mit dem Steuerstatus „X“ („tax-exempted“) ist es zwingend erforderlich, die Taxpayer Identification Number des Non-Clearing-Mitglieds für dieses Konto bei Clearstream Banking Luxemburg zu registrieren.

Des Weiteren ist die Nutzung eines 6-Series-Kontos mit dem Steuerstatus „N“ („non-tax exempted“) möglich. Eine Registrierung der Taxpayer Identification Number des Nicht-Clearing-Mitglieds ist in diesem Fall nicht notwendig.

6-Series-Konten mit dem Steuerstatus „S“ („Single Beneficial Owner“) können nur von einem wirtschaftlich Berechtigten im Falle einer physischen Belieferung von italienischen Staatsanleihen genutzt werden.

Für Details zur steuerlichen Behandlung der Konten sowie der Registrierung der Taxpayer Identification wenden Sie sich bitte direkt an das Tax Team der Clearstream Banking Luxemburg:

E-Mail: [tax@clearstream.com](mailto:tax@clearstream.com)  
Tel.: +352-243-3 28 35  
Fax: +352-243-63 28 35

oder an das Clearstream Banking Team in Frankfurt:

E-Mail: [tax@clearstream.com](mailto:tax@clearstream.com)  
Tel. : +49-(0) 69-2 11-1 38 21  
Fax: +49-(0) 69-2 11-61 38 21

- Der Mid Term Euro-BTP-Future wird ab dem 28. Juli 2011 in der Simulation zur Verfügung stehen<sup>1</sup>.
- Die Produktkürzel der einzelnen Datenanbieter sind wie folgt:
  - Bloomberg: MFBA Comdty
  - Thomson Reuters: 0#FBTM
  - Interactive Data: FBTMy<sup>2</sup>
- Weitere Informationen (über lieferbare Anleihen, Konvertierungsfaktoren, Mistrade Ranges, weitere Produktkürzel von Datenanbietern, etc.) erhalten Sie rechtzeitig vor Einführung der neuen Produkte auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Produkte > Zinsderivate > Fixed Income-Derivate**

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

[http://www.eurexchange.com/trading/products/INT/FIX/products\\_de.html](http://www.eurexchange.com/trading/products/INT/FIX/products_de.html)

<sup>1</sup> Eurex Release 13.1-Simulation schließt am 12. August 2011 und öffnet wieder am 29. August 2011 als Eurex Release 14.0-Simulation.

<sup>2</sup> „m“ = Monat, „y“ = Jahr

- Am Montag, dem 19. September 2011, wird der Handel in Mid Term Euro-BTP-Futures-Kontrakten aufgenommen. Aufträge und Quotes können an diesem Tag ab 07:31 Uhr MEZ in das Eurex®-System eingegeben werden.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Nadja Urban unter Tel. +49-69-211-1 51 05 oder E-Mail: [nadja.urban@eurexchange.com](mailto:nadja.urban@eurexchange.com) oder an Joachim Heinz unter Tel. +49-69-211-1 59 55 oder E-Mail: [joachim.heinz@eurexchange.com](mailto:joachim.heinz@eurexchange.com).

6. Juli 2011



## Designated Market Maker (DMM) Programme for Mid Term Euro-BTP Futures

### Quote Obligations

- Minimum Size:** 50 contracts on the bid and ask side (as outlined below).
- Average Spread:** 0.08 percent of the par value (price quotation) on a monthly basis  
In fast market conditions the spread will be doubled and the number of contracts will be halved
- Quotation Period:** 80 percent of the core trading hours of Italian government bonds (09:00 a.m. to 5:30 p.m. CET) on a monthly average.  
Market Makers will be obliged to supply bid and ask quotes only in the front month contracts until three exchange trading days immediately preceding the last trading day of the front month contract; afterwards, market makers have the choice of quoting the front month or the next contract month.

### Fee Rebates and Revenue Sharing

- DMM Fees:** Upon fulfillment of obligations, Designated Market Maker firms (DMM) will receive a total refund of trading and clearing fees for Mid Term Euro-BTP Futures contracts traded on the P- and M-accounts during the commitment period (September 19, 2011 up to March 31, 2012) on a monthly basis.  
Refunds apply for the entire member-firm market making volume on the P- and M- accounts.
- Extended DMM Fees:** If obligations are fulfilled for at least 5 out of the 7 months during the commitment period DMM firms will receive an additional total refund of trading and clearing fees for Mid Term Euro-BTP Futures for the next 12 months on the M-accounts.
- Revenue Sharing:** If obligations are fulfilled for at least 5 out of the 7 months during the commitment period as of April 1, 2012 until December 31, 2013, 50% of the revenues in Mid Term Euro-BTP Futures are distributed on a quarterly basis to the five leading market makers in terms of traded volume during the commitment period according their trading share within this group.

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

**1. Abschnitt:  
Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte**

[...]

**1.2 Teilabschnitt:  
Kontraktsspezifikationen für Fixed Income Futures-Kontrakte**

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Futures-Kontrakte auf fiktive Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland mit unterschiedlichen Laufzeiten (Euro-Schatz-Futures, Euro-Bobl-Futures, Euro-Bund-Futures und Euro-Buxl<sup>®</sup>-Futures) sowie Futures-Kontrakte auf fiktive langfristige Schuldverschreibungen der Republik Italien (Buoni del Tesoro Poliennali) mit unterschiedlichen Laufzeiten (Short term Euro-BTP-Futures, Mid term Euro-BTP-Futures, Euro-BTP-Futures), welche nachfolgend gemeinsam als „Euro-Fixed Income Futures“ bezeichnet werden und Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft (CONF-Futures).

**1.2.1 Kontraktgegenstand**

- (1) Ein Euro-Fixed Income Futures ist ein Terminkontrakt auf eine fiktive Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland
- mit 1,75- bis 2,25-jähriger Laufzeit und einem Kupon von sechs Prozent (Euro-Schatz-Futures),
  - mit 4,5- bis 5,5-jähriger Laufzeit und einem Kupon von sechs Prozent (Euro-Bobl-Futures),
  - mit 8,5- bis 10,5-jähriger Laufzeit und einem Kupon von sechs Prozent (Euro-Bund-Futures),
  - mit 24- bis 35-jähriger Laufzeit und einem Kupon von vier Prozent (Euro-Buxl<sup>®</sup>-Futures)

oder ein Terminkontrakt auf eine fiktive Schuldverschreibung der Republik Italien



**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland  
und der Eurex Zürich**

- mit 8,5 bis 11-jähriger Laufzeit und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren sowie einem Kupon von sechs Prozent (Euro-BTP-Futures).
- mit 4,5 bis 6-jähriger Laufzeit und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren sowie einem Kupon von sechs Prozent (Mid term Euro-BTP-Futures)
- mit 2 bis 3,25-jähriger Laufzeit und einem Kupon von sechs Prozent (Short term Euro-BTP-Futures)

Der Nominalwert eines Kontrakts beträgt EUR 100.000.

- (2) Ein CONF-Futures ist ein Terminkontrakt auf eine fiktive Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft mit acht- bis 13-jähriger Restlaufzeit und einem Zinssatz von sechs Prozent. Der Nominalwert eines Kontrakts beträgt CHF 100.000.

[...]

### 1.2.5 Preisabstufungen

- (1) Der Preis eines Euro-Schatz-Futures- Kontrakts wird in Prozenten vom Nominalwert mit drei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,005 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 5.
- (2) Der Preis eines Euro Bobl-Futures, Euro-Bund-Futures-, Short term Euro-BTP Futures, Mid term Euro-BTP Futures, Euro-BTP-Futures, Euro- Buxl<sup>®</sup>-Futures- und CONF-Futures-Kontrakts wird in Prozenten vom Nominalwert mit zwei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,01 Prozent, bei Euro-Buxl-Futures-Kontrakten beträgt die kleinste Preisveränderung 0,02 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 10 für die bezeichneten Euro-Fixed Income Futures-Kontrakte beziehungsweise von EUR 20 für Euro-Buxl-Futures-Kontrakte und von CHF 10 für die CONF-Futures-Kontrakte.

[...]

## Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

### Handelszeiten Futures-Kontrakte

[...]

### Fixed Income Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Notifizierung bis
CONF-Futures	CONF	07:30-08:30	08:30-17:00	17:00-20:00	08:30-17:00	12:30	20:00

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland  
und der Eurex Zürich**

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Notifizierung bis
Euro-Bobl-Futures	FGBM	07:30-08:00	08:00-22:00	22:00-22:30 <sup>10</sup>	08:00-22:00	12:30	20:00
Euro-BTP-Futures	FBTP	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-19:30	08:00-19:00	12:30	20:00
Euro-Bund-Futures	FGBL	07:30-08:00	08:00-22:00	22:00-22:30 <sup>10</sup>	08:00-22:00	12:30	20:00
Euro-Buxl <sup>®</sup> -Futures	FGBX	07:30-08:00	08:00-22:00	22:00-22:30 <sup>10</sup>	08:00-22:00	12:30	20:00
Euro-Schatz-Futures	FGBS	07:30-08:00	08:00-22:00	22:00-22:30*	08:00-22:00	12:30	20:00
Short term Euro-BTP-Futures	FBTS	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-19:30	08:00-19:00	12:30	20:00
<u>Mid term Euro- BTP-Futures</u>	<u>FBTM</u>	<u>07:30-08:00</u>	<u>08:00-19:00</u>	<u>19:00-19:30</u>	<u>08:00-19:00</u>	<u>12:30</u>	<u>20:00</u>

\* Am jeweils letzten Handelstag beginnt die Post-Trading-Full-Periode um 12:30 und endet um 20:00.

alle Zeiten MEZ

[...]

\*\*\*\*\*  
ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:  
ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN  
LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN  
\*\*\*\*\*

[...]

## 5 Kontraktpreis von OTC-Geschäften

[...]

5.2 Für Futures-Kontrakte sind die Intervalle im Sinne von 5.1 grundsätzlich wie folgt festgelegt:

5.2.1 [...]

5.2.2 Abweichend von Ziffer 5.2.1 ergibt sich für Futures-Kontrakte auf kurz-, mittel- und langfristige Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Republik Italien beziehungsweise der Schweizerischen Eidgenossenschaft das Intervall aus den Tageshöchst- und Tagestiefstpreisen des jeweiligen Futures-Kontraktes. Zu diesen Werten sind folgende Auf- und Abschläge (absolut) bei der Berechnung des Intervalls vorzunehmen:

Conf-Futures	+/- 0,25
Euro-Bobl-Futures	+/- 0,05
Euro-BTP-Futures	+/- 0,08
Euro-Bund-Futures	+/- 0,08
Euro-Buxl-Futures	+/- 0,30
Euro-Schatz-Futures	+/- 0,02
Short term Euro-BTP-Futures	+/- 0,03
<u>Mid term Euro-BTP-Futures</u>	<u>+/- 0,05</u>

[...]

## 9.1 Von der Eurex Clearing AG wurden folgende Produkte zur EFP-Trade-Funktionalität und zur EFS-Trade-Funktionalität zugelassen:

- Futures-Kontrakte auf eine fiktive extra-langfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland („FGBX-Future“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland („FGBL-Future“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland („FGBM-Future“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive kurzfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland („FGBS-Future“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Republik Italien („FBTP-Futures“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Republik Italian („FBTM-Futures“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive kurzfristige Schuldverschreibung der Republik Italien („FBTS-Futures“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Schweizerischen Eidgenossenschaft („CONF-Future“)
- Futures-Kontrakte auf die iTraxx® Europe 5-year Index Serie
- Futures Kontrakte auf die iTraxx® Europe Hi Vol 5-year Index Serie
- Futures Kontrakte auf die iTraxx® Europe Crossover Vol 5-year Index Serie
- Einzel-Kredit-Recovery-Futures
- Futures-Kontrakte auf den unrevidierten harmonisierten Verbraucherpreisindex der Eurozone ohne Tabakwaren („HVPI-Future“)

[...]

## 9.3 Block-Trade-Funktionalität

Die Eurex Clearing AG hat für die Block-Trade-Funktionalität die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen. Die Zulassung gilt unabhängig davon, ob die jeweiligen Geschäfte, im Rahmen einer Options-Strategie, einer Options-Volatilitätsstrategie oder als Kombinationsgeschäft Option-Aktie, bestehend aus außerbörslichen Options- und außerbörslichen Wertpapiergeschäften, in das Eurex-Clearing-System eingegeben werden.

### 9.3.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
---------	---

[...]

Futures-Kontrakte auf eine fiktive kurzfristige Schuldverschreibung der Republik Italien (Short term Euro-BTP-Futures; FBTS)	250
--	-----

<u>Futures-Kontrakte auf eine fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Republik Italien</u> (Mid term Euro-BTP-Futures; FBTM)	<u>250</u>
--	------------

Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Republik Italien (Euro-BTP-Futures; FBTP)	250
---	-----

[...]

[...]

### Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

#### OTC-Nutzungszeiten (alle Zeitangaben entsprechen mitteleuropäischer Zeit – MEZ)

##### Futures-Kontrakte

[...]

##### Interest Rate Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Beginn-Ende
Euro-Schatz-Futures	FGBS	08:00- 22:00
Euro-Bobl-Futures	FGBM	08:00-22:00
Euro-Bund-Futures	FGBL	08:00-22:00
Euro-Buxl <sup>®</sup> -Futures	FGBX	08:00-22:00
Short term Euro-BTP-Futures	FBTS	08:00-19:00
<u>Mid term Euro-BTP-Futures</u>	<u>FBTM</u>	<u>08:00–19:00</u>
Euro-BTP-Futures	FBTP	08:00-19:00
CONF-Futures	CONF	08:30-17:00

[...]

**Annex B zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:**

Zum Clearing für Teilnehmer, die in den USA rechtlich organisiert oder ansässig sind, („US Teilnehmer“) sowie für Teilnehmer, die für U.S. Kunden OTC-Geschäfte clearen, zugelassene OTC-Geschäfte

Die in der folgenden Tabelle aufgeführten und mit einem „x“ markierten Eurex-Produkte sind zum Clearing durch US-Teilnehmer sowie Teilnehmer, die für U.S. Kunden OTC-Geschäfte clearen, zugelassen:							
	Block Trade*	Vola Trade*	EFP/ EFPI*	EFS*	MTR*	Flexible Futures*	Flexible Options*
[...]							
Short term Euro-BTP-Futures (FBTS)	X						
<u>Mid term Euro-BTP-Futures (FBTM)</u>	<u>X</u>						
Euro-BTP-Futures (FBTP)	X						
[...]							

[...]

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

## **Kapitel II**

### **Geschäfte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen)**

[...]

#### **Abschnitt 2**

##### **Clearing von Futures-Kontrakten**

[...]

#### **2.3**

##### **Teilabschnitt**

##### **Clearing von Fixed Income Futures-Kontrakten**

[...]

#### **2.3.4**

##### **Erfüllung, Lieferung**

- (1) Eine Lieferverpflichtung aus einer Short-Position in einem Euro-Fixed Income Futures-Kontrakt kann nur durch von der Eurex Clearing AG bestimmte Schuldverschreibungen erfüllt werden. Zur Lieferung können in EUR denominierte Schuldverschreibungen mit einem fixen Kupon der Bundesrepublik Deutschland (für Euro-Schatz-, Euro-Bobl-, Euro-Bund- und Euro-Buxl-Futures-Kontrakte) und der Republik Italien (für Short term Euro-BTP-Futures-Kontrakte und Euro-BTP-Futures-Kontrakte) gewählt werden, die am Liefertag eine unkündbare Restlaufzeit
  - von 1,75 bis 2,25 Jahren für Euro-Schatz-Futures-Kontrakte
  - von 4,5 bis 5,5 Jahren für Euro-Bobl-Futures-Kontrakte
  - von 8,5 bis 10,5 Jahren für Euro-Bund-Futures-Kontrakte
  - von 24 bis 35 Jahren für Euro-Buxl®-Futures-Kontrakte
  - von 2 bis 3,25 Jahren für Short term Euro-BTP-Futures-Kontrakte
  - von 4,5 bis 6 Jahren und eine ursprüngliche Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren für Mid term Euro-BTP-Futures-Kontrakte
  - von 8,5 bis 11 Jahren und eine ursprüngliche Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren für Euro-BTP-Futures-Kontrakte haben.

Die Schuldverschreibungen müssen ein Mindestemissionsvolumen von EUR 5 Milliarden aufweisen.

Eine Lieferverpflichtung aus einer Short-Position in einem CONF-Futures-Kontrakt kann nur durch von der Eurex Clearing AG bestimmte Anleihen erfüllt werden. Zur Lieferung können in Schweizer Franken denominated Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft mit einer Restlaufzeit von höchstens 13 und mindestens acht Jahren gewählt werden. Bei Anleihen mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit muss der erste und letzte mögliche Rückzahlungstermin zum Lieferzeitpunkt des Kontrakts zwischen acht und 13 Jahren liegen. Die Anleihen müssen ein Mindestemissionsvolumen von CHF 500 Millionen aufweisen.

- (2) Clearing-Mitglieder mit offenen Short-Positionen müssen zwei Geschäftstage vor dem zehnten Kalendertag eines Quartalsmonats (Anzeigetag) der Eurex Clearing AG nach Handelsschluss bis Ende der Post-Trading Full-Periode anzeigen, welche Schuldverschreibungen sie liefern werden. Bereits erfolgte Lieferanzeigen können bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode geändert werden. Erfolgt die Lieferanzeige nicht fristgerecht, bestimmt die Eurex Clearing AG die von dem Clearing-Mitglied zu liefernden Schuldverschreibungen. Den tatsächlichen Bestand der notifizierten Schuldverschreibungen haben die Clearing-Mitglieder einen Tag vor Liefertag gegenüber der Eurex Clearing AG schriftlich zu bestätigen.
- (3) Die Eurex Clearing AG ordnet den Clearing-Mitgliedern mit offenen Long-Positionen die zur Lieferung angezeigten Schuldverschreibungen nach Ende der Post-Trading-Periode des Anzeigetags mittels eines die Neutralität des Zuordnungsvorgangs gewährleistenden Auswahlverfahrens zu. Die Clearing-Mitglieder werden über die ihnen zugeordneten Schuldverschreibungen sowie deren Andienungspreise am nächsten Geschäftstag informiert.
- (4) Die Absätze 1 bis 3 gelten für das Rechtsverhältnis zwischen General-Clearing-Mitgliedern oder Direkt-Clearing-Mitgliedern und ihren Nicht-Clearing-Mitgliedern; Absatz 3 gilt für das Rechtsverhältnis zwischen Clearing-Mitgliedern bzw. Nicht-Clearing-Mitgliedern und ihren Kunden entsprechend.

[...]



**Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG**

\*\*\*\*\*  
 ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:  
 ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN  
 LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN  
 \*\*\*\*\*

[...]

**3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Eurex-Börsen-Geschäfte und außerbörsliche-Geschäfte)**

[...]

**3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften (Geschäftsabschluss)**

**3.1.1 Börsliche Geschäfte (ohne Block Auction)**

Für an den Eurex-Börsen abgeschlossene Transaktionen gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte pro Kontrakt. Für einzelne nachfolgend näher bezeichnete Produkte wird in Abhängigkeit von der Kontraktzahl, auf die sich ein Geschäftsabschluss bezieht, ein reduziertes Entgelt für die Zahl der Kontrakte berechnet, die den jeweils definierten Schwellenwert übersteigt. Auf Transaktionen, die auf M-Konten verbucht werden, findet das in der Kategorie „Standard-Entgelt“ festgelegte Entgelt Anwendung.

Satz 3 gilt nicht für zutreffend auf M-Konten verbuchte Aktienfutures-Geschäfte. Für diese Geschäfte findet die gemäß Satz 2 festgelegte Entgelt-Staffel Anwendung.

Kontrakt *	Währung	Standard Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
[...]					
<b>Zinsderivate</b>					
<b>Futures</b>					
[...]					
Euro Bobl Futures, Euro Bund Futures, Euro Buxl® Futures	EUR	0,20	n. a.		

**Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG**

Kontrakt *	Währung	Standard Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt- zahl ≤ Schwellen- wert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt- zahl > Schwellen- wert)	Schwellen- wert A-Konten (Kontrakt- zahl)	Schwellen- wert P-Konten (Kontrakt- zahl)
Euro Schatz Futures,					
Short term Euro-BTP-Futures, <u>Mid term Euro-BTP-Futures</u> , Euro-BTP Futures	EUR	0,20	n. a.		
[...]					

[...]

**3.1.3 Auerbrsliche Geschäfte**

[...]

Kontrakt	Währung	Standard Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt- zahl ≤ Schwellen- wert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt- zahl > Schwellen- wert)	Schwellen- wert A-Konten (Kontrakt- zahl)	Schwellen- wert P-Konten (Kontrakt- zahl)
<b>Zinsderivate</b>					
<b>Futures</b>					
[...]					
Euro Bobl Futures, Euro Bund Futures, Euro Buxl® Futures Euro Schatz Futures,	EUR	0,30	n. a.		
Short term Euro-BTP-Futures, <u>Mid term Euro-BTP-Futures</u> , Euro-BTP Futures	EUR	0,30	n. a.		
[...]					

[...]

**3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)**

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht zwischen 13.30 Uhr am Tag des Geschäftsabschlusses und vor 13.30 Uhr des darauf folgenden Handelstages erfolgen:

## Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
<b>Zinsderivate</b>	
[...]	
Euro-Bobl-Futures, Euro-BTP-Futures Euro-Bund-Futures, Euro-Buxl <sup>®</sup> -Futures, Euro Schatz-Futures, Short term Euro-BTP-Futures, <u>Mid term Euro-BTP-Futures</u> , Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Futures, Einjährige-EURIBOR-Mid-Curve-Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Futures Option auf Euro-Bobl-Futures, Option auf Euro-Bund-Futures, Option auf Euro-Schatz-Futures	EUR 0,40
[...]	

[...]

## 3.5 Bestimmung der zu liefernden Anleihen (Notification)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
Euro-Bobl-Future, Euro-BTP-Futures Euro-Bund-Future, Euro-Buxl <sup>®</sup> -Future, Euro-Schatz-Future, Short term Euro-BTP-Futures, <u>Mid term Euro-BTP-Futures</u>	EUR 0,20
[...]	

## 3.6 Zuweisung der zu liefernden Anleihen (Allocation)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
<b>Zinsderivate</b>	
Euro-Bobl-Future, Euro-BTP-Futures Euro-Bund-Future, Euro-Buxl <sup>®</sup> -Future, Euro-Schatz-Future, Short term Euro-BTP-Futures, <u>Mid term Euro-BTP-Futures</u>	EUR 0,20
[...]	

[...]