X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 254/13*

Datum: 29. November 2013

Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren

Autorisiert von: Jürg Spillmann

Immobilienderivate: Änderung des letzten Handelstages und des Schlussabrechnungstages, Neuaufsetzung der Kontrakte für Futures auf fünf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial)

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 043/13

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 142/13

Kontakt: Christian Csomos, Product Development, T +49-69-211-140 75, christian.csomos@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland, die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben den folgenden Beschluss gefasst, der am **16. Dezember 2013** in Kraft tritt:

Änderung des letzten Handelstages und des Schlussabrechnungstages und Neuaufsetzung der Kontrakte für Futures auf fünf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial) der Gesellschaft Investment Property Databank (IPD®) und Anpassung der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG. Die Bestimmung des finalen Abrechnungspreises in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG wird genauer spezifiziert vor dem Hintergrund, dass die entsprechenden IPD®-Quartalsindizes sogenannte „unfrozen" Indizes sind und somit über die Laufzeit der Futures-Kontrakte rückwirkend angepasst werden könnten. Zur Bestimmung des finalen Abrechnungspreises werden nur die aktuell geltenden IPD®-Indexstände herangezogen.

Immobilienderivate: Änderung des letzten Handelstages und des Schlussabrechnungstages, Neuaufsetzung der Kontrakte für Futures auf fünf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial)

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland, die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben den folgenden Beschluss gefasst, der am 16. Dezember 2013 in Kraft tritt:

Änderung des letzten Handelstages und des Schlussabrechnungstages, Neuaufsetzung der Kontrakte für Futures auf fünf IPD® UK Quartals-Segment-Indizes (Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, Westend & Midtown Office, South Eastern Industrial) der Gesellschaft Investment Property Databank (IPD®) und Anpassung der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG.

Die Bestimmung des finalen Abrechnungspreises in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG wird genauer spezifiziert vor dem Hintergrund, dass die entsprechenden IPD®-Quartalsindizes sogenannte „unfrozen" Indizes sind und somit über die Laufzeit der Futures-Kontrakte rückwirkend angepasst werden könnten. Zur Bestimmung des finalen Abrechnungspreises werden nur die aktuell geltenden IPD®-Index-stände herangezogen.

Letzter Handelstag und Schlussabrechnungstag der IPD® UK Segment-Index-Futures-Kontrakte ist der siebte Kalendertag nach dem letzten Börsentag im Monat Januar des Jahres, in dem die Laufzeit des Futures-Kontrakts endet, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

Für die Umsetzung der Änderung des letzten Handelstages und des Schlussabrechnungstages ist es technisch erforderlich, die Kontrakte von der Eurex-Handelsplattform zu löschen und mit dem neuen Verfallszyklus wieder aufzusetzen. Aktuell bestehen keine offenen Positionen in diesen Kontrakten. Im Rahmen dieser Umstellung werden die Kontrakte für wenige Tage vor dem Wirksamkeitstag nicht handelbar.

Zu Grunde liegende Immobilien-indizes	IPD® UK-Quartals-Indizes: **Shopping Centre, Retail Warehouse, City Office, West End & Mid Town Office, South Eastern Industrial** (Kalenderjahr-Erträge)
Schluss-abrechnungs-preis	Der Schlussabrechnungspreis entspricht einem Nominalwert von 100 zuzüglich der während eines Kalenderjahres aus der Aufzinsung der Quartalserträge resultierenden Erträge bzw. abzüglich des während eines Kalenderjahres aus der Aufzinsung der Quartalserträge resultierenden Verlustes. Hierbei werden die aktuell relevanten vier Quartalserträge im Kalenderjahr wie von IPD® publiziert, die am Schlussabrechnungstag gelten, herangezogen. Die Berechnungsformel lautet: Schlussabrechnungspreis = $100 * [EI_{tQ} / EI_{(tQ-4)}]$ EI_{tQ} Ertragsbasierter Quartals-Indexwert bezogen auf das Ende des vierten Quartals einer Kalenderperiode, gültig am Schlussabrechnungstag, $EI_{(tQ-4)}$ Ertragsbasierter Quartals-Indexwert bezogen auf den Beginn des ersten Quartals einer Kalenderperiode, gültig am Schlussabrechnungstag. Der Schlussabrechnungspreis wird mit drei Dezimalstellen berechnet und kaufmännisch gerundet auf die nächsten 0,005 oder 0,01.

Letzter Handelstag	Der siebte Kalendertag nach dem letzten Börsenhandelstag im Januar des Jahres, welches auf die Berechnungsperiode folgt. Der Handel in auslaufenden Kontrakten endet um 12:00 Uhr MEZ.

Eurex: IPD® UK Quarterly Property Segment Futures							
Eurex-Kürzel	Produktname	ISIN des Future	Kontrakt-wert in GBP	Minimale Preis-veränderung	Wert der minimalen Preis-veränderung	Währung	Produkt-gruppe
PSOP	IPD UK **Quarterly** Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PH993	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG
PREW	IPD UK **Quarterly** Retail Warehouse Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PJAA5	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG
PCOF	IPD UK **Quarterly** City Office Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PJAB3	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG
PWOF	IPD UK **Quarterly** Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PJAC1	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG
PSEI	IPD UK **Quarterly** South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	DE000A1PJAD9	50,000	0.05	25	GBP	XNCHHG

29. November 2013

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

1.10 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Immobilien-Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Immobilien-Indizes, welche nachfolgend als „Immobilien-Index-Futures-Kontrakte“ bezeichnet werden.

[…]

1.10.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Immobilien-Index-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Immobilien-Index.

(2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Immobilien-Indizes zur Verfügung. Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung sind die Veröffentlichungen der jeweils benannten Institution maßgeblich.

- IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index - All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Retail Index - All Retail Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Office Index - All Office Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Industrial Index - All Industrial Total Returns (Investment Property Databank Limited)
- IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index - Shopping Centre Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).

- IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Index - Retail Warehouse Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Quarterly City Office Index - City Office Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index - Westend & Midtown Office Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index - South Eastern Industrial Calendar Year Total Returns (Investment Property Databank Limited).

Der Nennwert eines Kontrakts beträgt GBP 50.000.

1.10.2 Verpflichtung zur Erfüllung

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Immobilien-Index-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und einem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.12.2 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und einem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

1.10.3 Laufzeit

Für Immobilien-Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen mehrere Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.10.4 Absatz 1) jeweils im Februar~~Januar~~ (bei Immobilien-Index-Futures-Kontrakten die ihren letzten Handelstag im ~~Januar~~ Februar haben) bzw. März (bei Immobilien-Index-Futures-Kontrakten die ihren letzten Handelstag im März haben) der nächsten fünf Kalenderjahre zur Verfügung.

1.10.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

(1) Letzter Handelstag und Schlussabrechnungstag der IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds), IPD® UK Annual All Retail, IPD® UK Annual All Office, IPD® UK Annual All Industrial Immobilien-Index-Futures-Kontrakte ist der letzte Börsentag im Monat März des Jahres, in dem die Laufzeit des Futures Kontrakt endet (gemäß Ziffer 1.10.3), sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

(2) Letzter Handelstag und Schlussabrechnungstag der IPD® UK Quarterly Shopping Centre Calendar Year Total Returns, IPD® UK Quarterly Retail Warehouse Calendar Year Total Returns, IPD® UK Quarterly City Office Calendar Year Total Returns, IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Calendar Year Total Returns, IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Calendar Year Total Returns Immobilien-Index-Futures-Kontrakte ist der siebente Kalendertag nach dem ~~der~~ letzten

Börsentag im Monat Januar des Jahres, in dem die Laufzeit des Futures Kontraktes endet (gemäß Ziffer 1.10.3), sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

(3) Handelsschluss der Immobilien-Index-Futures-Kontrakte am letzten Handelstag ist 12:00 Uhr MEZ.

1.10.5 Preisabstufungen

Der Preis eines Immobilien-Index-Futures-Kontrakts wird in Prozent mit zwei Nachkommastellen auf der Basis seines Nennwerts ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,05 Prozentunkte; dies entspricht einem Wert von GBP 25.

[…]

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[…]

Immobilien-Index-Futures-Kontrakte

ProduKt	ProduKt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
IPD® UK Annual All Property Index (Excluding Residential Specialist Funds) Futures	PUKA	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	PARE	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Office Index Futures	PAOF	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	PAIN	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Quarterly Shopping Centre Index Futures Calendar Year Returns	PSOP	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Quarterly Retail Warehouse	PREW	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	

ProduKt	ProduKt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
Index Futures Calendar Year Returns							
IPD® UK Quarterly City Office Index Futures Calendar Year Returns	PCOF	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Quarterly Westend & Midtown Office Index Futures Calendar Year Returns	PWOF	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Quarterly South Eastern Industrial Index Futures Calendar Year Returns	PSEI	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	

Alle Zeiten MEZ

[…]