



# eurex clearing

## rundschreiben 073/15

**Datum:** 7. Juli 2015  
**Empfänger:** Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren  
**Autorisiert von:** Heike Eckert

### Einführung von GMEX IRS Constant Maturity Futures

**Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:** 058/15, 071/15

**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:** 123/15

**Kontakt:** Derivatives Clearing Supervision, T +49-69-211-1 12 50, [clearing@eurexclearing.com](mailto:clearing@eurexclearing.com);  
 Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, [risk@eurexclearing.com](mailto:risk@eurexclearing.com)

**Zielgruppe:**

➔ Alle Abteilungen

**Anhang:**

Application for Participation in Trading and/or Clearing of GMEX IRS Constant Maturity Futures (nur in Englisch)

**Zusammenfassung:**

Ab dem **7. August 2015** wird Eurex Clearing Clearing-Services für die folgenden Produkte anbieten:

- Futures auf den Global Derivatives Indices Limited Interest Rate Swap Constant Maturity Index (GDI IRS CMI) mit Laufzeiten (Tenors) von zwei bis 30 Jahren in Euro.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der neuen Produkte, die zum 7. August 2015 eingeführt werden. Die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind Eurex Clearing-Rundschreiben 071/15 vom 2. Juli 2015 zu entnehmen.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 123/15.

## Einführung von GMEX IRS Constant Maturity Futures

Ab dem 7. August 2015 wird Eurex Clearing Clearing-Services für die folgenden Produkte anbieten:

- Futures auf den Global Derivatives Indices Limited Interest Rate Swap Constant Maturity Index (GDI IRS CMI) mit Laufzeiten (Tenors) von zwei bis 30 Jahren in Euro.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der neuen Produkte, die zum 7. August 2015 eingeführt werden. Die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind Eurex Clearing-Rundschreiben 071/15 vom 2. Juli 2015 zu entnehmen.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 123/15.

### 1. Produktüberblick

<b>GMEX IRS Constant Maturity Futures (GMEX IRS CMF)</b>		
<b>Futures</b>	<b>Eurex-Produktkürzel</b>	<b>ISIN</b>
2 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE02	DE000A13RXT4
3 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE03	DE000A13RXU2
4 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE04	DE000A13RXV0
5 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE05	DE000A13RXW8
6 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE06	DE000A13RXX6
7 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE07	DE000A13RXY4
8 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE08	DE000A13RXZ1
9 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE09	DE000A13RX07
10 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE10	DE000A13RX15
11 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE11	DE000A13RX23
12 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE12	DE000A13RX31
13 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE13	DE000A13RX49
14 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE14	DE000A13RX56
15 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE15	DE000A13RX64
16 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE16	DE000A13RX72
17 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE17	DE000A13RX80
18 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE18	DE000A13RX98
19 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE19	DE000A13RYA2
20 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE20	DE000A13RYB0
21 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE21	DE000A13RYC8
22 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE22	DE000A13RYD6
23 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE23	DE000A13RYE4
24 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE24	DE000A13RYF1
25 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE25	DE000A13RYG9
26 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE26	DE000A13RYH7

GMEX IRS Constant Maturity Futures (GMEX IRS CMF)		
Futures	Eurex-Produktkürzel	ISIN
27 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE27	DE000A13RYJ3
28 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE28	DE000A13RYK1
29 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE29	DE000A13RYL9
30 Year Euro GMEX IRS Constant Maturity Futures	GE30	DE000A13RYM7

## 2. Kontraktsspezifikationen

	GMEX IRS Constant Maturity Futures (GMEX IRS CMF)
<b>Beschreibung</b>	<p>Ein GMEX IRS Constant Maturity-Futures-Kontrakt ist ein Futures-Kontrakt auf einen bestimmten in Euro denominierten Zinsindex, den GDI IRS CMI, der von Global Derivatives Indices Limited berechnet wird.</p> <p>Jeder GDI IRS CMI repliziert einen anderen Kurvenpunkt auf der Zins-Swap-Kurve zwischen zwei und 30 Jahren. Da es sich um einen Index mit konstanter Laufzeit (Tenor) (constant maturity index) handelt, beschreibt jeder Index einen festgelegten Punkt auf der Zins-Swap-Kurve. Folglich hat jeder Futures-Kontrakt immer dieselbe zugrunde liegende Laufzeit (Tenor) von zwischen zwei und 30 Jahren einschließlich, sodass 29 Kontrakte an den Eurex-Börsen gehandelt werden können.</p> <p>Futures-Kontrakte auf den GDI IRS CMI sind an den Eurex-Börsen dergestalt zum Handel aufgesetzt, dass die Veröffentlichung durch Global Derivatives Indices Limited (GDI) die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung bestimmt, wie auf der Website der GMEX Global Markets Exchange Group <a href="http://www.gmex-group.com">www.gmex-group.com</a> definiert.</p>
<b>Zugrunde liegender Index</b>	<p>Der GDI IRS CMI wird von GDI während des gesamten Handelstages in Echtzeit veröffentlicht. Er wird als Basiswert für die GMEX IRS CMF genutzt.</p> <p>Ein GDI IRS CMI ist ein Index der Zinssatz-Swap-Kurve in der jeweiligen Währung, d. h. der Wert des Zehn-Jahres-Index in Euro ist der heutige Zehn-Jahres-EUR IRS-Zinssatz (ermittelt anhand von verschiedenen Quellen wie auf der Website der GMEX Global Markets Exchange Group angegeben). „Constant Maturity“ bezieht sich darauf, dass der Index eine konstante Restlaufzeit hat. Das bedeutet, dass der Zehn-Jahres-EUR CMI von morgen auf dem Preis des Zehn-Jahres-EUR IRS von morgen basiert. Da sich der Preis eines EUR IRS infolge von EURIBOR-Resets und dem Markt sentiment von Tag zu Tag ändert, reflektiert der GDI IRS CMI diese Änderungen entsprechend.</p> <p>Der GDI IRS CMI wird für alle jährlichen Laufzeiten (Tenors) von zwei bis 30 Jahren veröffentlicht.</p> <p>Der GDI IRS CMI wird seit Januar 2014 veröffentlicht.</p>
<b>Preisermittlung</b>	<p>Ein Betrag, der die Summe des jeweiligen Nominalwertes und des Barwertes aller zukünftigen Zahlungen aus der Festsatzseite eines Zinsswaps mit äquivalentem Nominalbetrag und einer Fälligkeit, die mit der Laufzeit (Tenor) des jeweiligen Futures-Kontraktes übereinstimmt, darstellt. Die Höhe des Barwertes der Festsatzseite wird von dem gehandelten Zinssatz abgeleitet, wobei auf jede daraus resultierende Zahlung eine Abzinsung gewährt wird, die sich aus den von GDI (<a href="http://www.gmex-group.com">www.gmex-group.com</a>) berechneten und veröffentlichten Abzinsungsfaktoren für die jeweilige auf die Zahlung bezogene Laufzeit ergibt. Details zu Abzinsungsfaktoren und Zinsswaps werden auf der GMEX-Website (<a href="http://www.gmex-group.com">www.gmex-group.com</a>) veröffentlicht.</p> <p>Der Preis für den GMEX IRS CMF wird in Euro mit zwei Dezimalstellen angegeben.</p>

	<b>GMEX IRS Constant Maturity Futures (GMEX IRS CMF)</b>
<b>Minimale Preisveränderung/ Tick Size</b>	EUR 0,01
<b>Laufzeiten</b>	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30 Jahre
<b>Nominalwert</b>	<p>Beträgt bei GMEX IRS CMF mit zugrundeliegenden GDI IRS CMI Laufzeiten (Tenors) von 2 und 3 Jahren: EUR 200.000</p> <p>Beträgt bei GMEX IRS CMF mit zugrundeliegenden GDI IRS CMI Laufzeiten (Tenors) von 4 bis 8 Jahren einschließlich: EUR 100.000</p> <p>Beträgt bei GMEX IRS CMF mit zugrundeliegenden GDI IRS CMI Laufzeiten (Tenors) von 9 bis 30 Jahren einschließlich: EUR 50.000</p>
<b>Schlussabrechnung</b>	Die GMEX IRS CMF-Kontrakte verfallen nicht, somit existiert kein Schlussabrechnungsdatum oder -preis.
<b>Letzter Handelstag, Liefertag</b>	keine
<b>Handelstage</b>	GMEX IRS CMF-Kontrakte können an jedem Börsenhandelstag der Eurex Deutschland und Eurex Zürich gehandelt werden.
<b>Täglicher Abrechnungspreis</b>	<p>Der tägliche Abrechnungspreis wird von Eurex Clearing AG an jedem Geschäftstag der Eurex Clearing AG festgesetzt. Er stellt den Barwert des CMF für eine bestimmte Laufzeit (Tenor) n dar, der als der Nominalwert der Laufzeit n multipliziert mit der Summe aus eins plus dem täglichen Abrechnungskurs des Index für die Laufzeit n multipliziert mit der Summe aller Diskontierungsfaktoren für die Abrechnung für die Laufzeit n und alle Laufzeiten kleiner als n:</p> $PV_{\text{settle}}^{(n)} = NV^{(n)} \cdot \left( 1 + r_{\text{settle GDI IRS CMI}}^{(n)} \cdot \sum_{i=1}^n df_{\text{settle}}^{(i)} \right)$ <p>n = die jeweilige Laufzeit des GDI IRS CMI, wie oben und in Ziffer 1.22 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Kontraktsspezifikationen) festgelegt;</p> <p><math>NV^{(n)}</math> = der Nennwert des CMF mit Laufzeit n wie oben und in Ziffer 1.22 der Kontraktsspezifikationen festgelegt;</p> <p><math>r_{\text{settle GDI IRS CMI}}^{(n)}</math> = der tägliche Index-Abrechnungspreis des GDI IRS CMI für die Laufzeit n, veröffentlicht durch GDI;</p> <p><math>df_{\text{settle}}^{(i)}</math> = der Diskontierungsfaktor für die Abrechnung der Laufzeit i zur Zahlung, veröffentlicht durch GDI.</p> <p>Wenn die Ermittlung des täglichen Abrechnungspreises nach den vorgenannten Regeln nicht möglich ist oder der danach ermittelte Preis nicht den tatsächlichen Marktbedingungen entspricht, kann Eurex Clearing AG den Abrechnungspreis nach billigem Ermessen festlegen.</p>
<b>Laufzeitkalibrierter Preis</b>	<p>Dieser Preis ist gleich dem Barwert des CMF für eine bestimmte Laufzeit (Tenor) n, der als der Nominalwert des CMF für die Laufzeit n multipliziert mit der Summe von 1 plus dem täglichen nach Fälligkeit kalibrierten Indexstand für die Laufzeit n multipliziert mit der Summe aller nach Fälligkeit kalibrierten Diskontierungsfaktoren für die Laufzeit n und alle Laufzeiten kleiner als n:</p> $PV_{MC}^{(n)} = NV^{(n)} \cdot \left( 1 + r_{MC \text{ GDI IRS CMI}}^{(n)} \cdot \sum_{i=1}^n df_{MC}^{(i)} \right)$

	<b>GMEX IRS Constant Maturity Futures (GMEX IRS CMF)</b>
	<p><math>n</math> = die entsprechende Laufzeit (Tenor) des GDI IRS CMI wie in Ziffer 1.22 der Kontraktsspezifikationen definiert;</p> <p><math>NV^{(n)}</math> = der Nominalwert des CMF mit Laufzeit (Tenor) <math>n</math> wie in Ziffer 1.22 der Kontraktsspezifikationen definiert;</p> <p><math>r_{MC\ GDI\ IRSIA\ CMI}^{(n)}</math> = der tägliche nach Fälligkeit kalibrierte Indexstand des GDI IRS DMI für die Laufzeit <math>n</math> wie von GDI veröffentlicht;</p> <p><math>df_{MC}^{(i)}</math> = der nach Fälligkeit kalibrierte Diskontierungsfaktor der zugehörigen Laufzeit <math>i</math> zur Zahlung, wie von GDI veröffentlicht.</p>
<b>Vorzeitige Kündigung</b>	<p>Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden können bei Eurex Clearing AG beantragen, dass diese GMEX IRS CMFs gemäß dem CMF-Marktintegritätsprozess kündigt, vorausgesetzt, dass der Markt für CMFs sowohl im Orderbuch der Eurex-Börsen als auch auf der von GMEX betriebenen Matching-Plattform keine oder nicht genügend Liquidität für die vollständige oder teilweise Glattstellung ihrer CMF-Positionen aufweist.</p>

### 3. Produktgruppe

Die GMEX IRS CMF-Kontrakte werden der folgenden Produktgruppe zugeordnet:

Produkt	Abwicklungs-lokation	Regulatorischer Status	Abwick-lungstyp	Produkt-typ	Produkt-segment	Produkt-währung	Produkt-gruppe
GMEX IRS CMF	Nicht erforderlich „X“	Nicht zum Handel in den USA zugelassen „N“	Cash „C“	Future „F“	Interest Rate „I“	Euro „E“	„XNCFIE“

GMEX IRS CMF werden einer eigenen MCR-Produktgruppe „GMEX IRS Constant Maturity Futures“ zugeordnet. Entsprechend können Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden das Clearing der Eurex-Transaktionen in diesen Produkten einem bestimmten Clearing-Mitglied zuweisen.

### 4. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-Trading	Continuous Trading	Post-Trading Full-Periode	Eurex Trade Entry Services
GMEX IRS Constant Maturity Futures	07:20-07:30	07:30-18:15	18:15-22:30	07:30-18:15

## 5. Produkteigenschaften

### 5.1 Technischer Set-up

Aus technischen Gründen werden die Produkte mit einem jährlichen Verfall für den Zeitraum von zehn aufeinander folgenden Jahren aufgesetzt.

Die ersten neun Verfälle werden auf den Kontraktstatus „Halt“ gesetzt und somit für den Handel und das Clearing deaktiviert.

Nur der Kontrakt mit Verfall am 24. Dezember 2024 wird für Handel und Clearing verfügbar sein. Auch neu eingeführte Serien werden für den Handel und das Clearing deaktiviert.

### 5.2 Tägliche Kalibrierung der Laufzeit (Tenor) und der Variation Margin

Damit die Fälligkeit auch nach der Abwicklung konstant bleibt, wird der Wert jedes Kontrakts vom Abwicklungspreis zum laufzeitkalibrierten Spot-Preis des nächsten Tages nach vorn verschoben (auf den nächsten Geschäftstag rolliert). Die Verschiebung nach vorn führt zu einer besonderen Berechnung der Variation Margin. Daher werden am folgenden Handelstag technische Geschäfte für den vergangenen Handelstag gebucht (bitte beachten Sie: An Geschäftstagen der Eurex Clearing, an denen ausschließlich Clearing stattfindet, werden keine technischen Geschäfte gebucht). Die technischen Geschäfte schließen die Positionen des vorherigen Handelstages zum Abwicklungspreis des vorherigen Handelstages und stellen die Positionen des Vortages am aktuellen Tag zum laufzeitkalibrierten Preis in das entsprechende Konto wieder ein.

Die technischen Geschäfte haben die folgenden Eigenschaften:

- Buchung mit Transaktionstyp „040“.
- Automatische Freigabe durch das Handelssystem T7 von Eurex Exchange unter der Benutzerkennung (user ID) „GMEXTT“.
- Die Benutzerkennung „GMEXTT“ wird von Eurex Clearing aufgesetzt und den Marktteilnehmern zugewiesen, die in dem GMEX-Produkt für den Handel und das Clearing zugelassen sind.
- Bitte beachten Sie, dass die technische Händlerkennung „GMEXTT“ nicht gelöscht werden darf.
- Das Feld „Text 3“ ist für Einträge reserviert, die von GMEX oder Eurex Exchange eingegeben werden. Feld „Text 3“ enthält in den ersten sechs Stellen den Zinssatz, die siebte Stelle ist ein „O“ oder ein „C“, je nachdem, ob es sich um ein technisches Eröffnungsgeschäft („Opening Trade“ oder ein technisches Geschäft zum Schließen von Positionen („Closing Trade“) handelt.

Die Variation Margin für GMEX IRS CMF entspricht der Differenz zwischen dem Abwicklungspreis und dem laufzeitkalibrierten Preis. Dies unterscheidet sich vom derzeitigen Set-up von Futures-Kontrakten an den Eurex-Börsen (Differenz zwischen aufeinander folgenden Abwicklungspreisen).

Die Abwicklungspreise und die laufzeitkalibrierten Preise werden zu gegebener Zeit auf der Eurex Clearing-Website [www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com) unter dem folgenden Link veröffentlicht:

**[Risikomanagement](#) > [Risikoparameter](#) > [Preise](#) > **GMEX IRS Constant Maturity Futures****

### 5.3 Aufsichtsrechtliche Meldungen

Bei der Erfüllung der Meldepflichten an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) über TREMIR und § 9-Meldungen muss das Feld für das Verfallsdatum leer gelassen werden, da die Kontrakte nie verfallen.

Technische Geschäfte müssen in den aufsichtsrechtlichen Meldungen unberücksichtigt bleiben. Weitere Informationen hierzu sind Eurex Clearing-Rundschreiben 065/15 zu entnehmen.

## 6. Voraussetzungen für den Handel und das Clearing

Marktteilnehmer, die am Handel und Clearing der GMEX IRS CMF interessiert sind, werden gebeten, das Formular „Application for Participation in Trading and/or Clearing of GMEX IRS Constant Maturity Futures“ im Anhang auszufüllen und an Trading & Clearing Services, Faxnummer +49-69-211-1 17 01 oder per E-Mail an [memberservices@eurexclearing.com](mailto:memberservices@eurexclearing.com) zurückzusenden.

Eurex Clearing wird jedem Marktteilnehmer die Benutzerkennung „GMEXTT“ zuweisen, damit die automatische Freigabe von technischen Geschäften gewährleistet ist.

Zur Sicherstellung der Buchung von technischen Geschäften müssen alle Mitglieder die Resource Access Levels „RAL 209 Block Trade Entry“ und „RAL 213 EBI Trade Processing“ haben.

## 7. Eurex-Trade-Entry-Services

GMEX IRS CMF werden für die Eurex Trade Entry-Services mit einer Mindestanzahl von einem Kontrakt zugelassen.

Zur Teilnahme am Handel und Clearing der GMEX IRS CMF müssen die Clearing- und Nicht Clearing Member an den Eurex Trade Entry-Services teilnehmen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Key Account Manager, wenn dies noch nicht der Fall ist.

## 8. Entgelte

### 8.1 Transaktionsentgelte

Kontrakt	Währung	Standard-entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
<b>Orderbuchgeschäfte</b>					
2-3 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	1,00	n.a.		
4-8 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,50	n.a.		
9-30 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,25	n.a.		
<b>Off-Book-Geschäfte</b>					
2-3 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	1,00	n.a.		
4-8 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,50	n.a.		
9-30 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,25	n.a.		

Weitere Details entnehmen Sie bitte den aktualisierten Abschnitten des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG.

## 8.2 Verwaltungsentgelte für GMEX IRS CMF

- (1) Für offene Positionen in GMEX IRS CMF in nicht-Kundenkonten beträgt das täglich anfallende Verwaltungsentgelt:

Kontrakt	Währung	Tägliches Verwaltungsentgelt pro Kontrakt
2-3 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,00274
4-8 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,00137
9-30 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,000685

Das Verwaltungsentgelt wird täglich festgelegt und jeweils am Ende eines Kalendermonats berechnet.

- (2) Für offene Positionen in GMEX IRS Constant Maturity Futures in Kundenkonten beträgt das täglich anfallende Verwaltungsentgelt:

Kontrakt	Währung	Tägliches Verwaltungsentgelt pro Kontrakt
2-3 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,003288
4-8 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,001644
9-30 jährige GMEX IRS Constant Maturity Futures	EUR	0,000822

Das Verwaltungsentgelt wird täglich festgelegt und jeweils am Ende eines Kalendermonats berechnet.

- (3) Verwaltungsentgelte werden für den entsprechenden Berechnungszeitraum am Ende jedes Monats auf Basis der tatsächlichen Anzahl der Kalendertage im entsprechenden Monat berechnet.

Bitte beachten Sie, dass bis zum 30. April 2016 keine Verwaltungsentgelte berechnet werden.

## 8.3 Entgelte für das Beantragen eines CMF-Marktintegritätsprozesses (CMF-MIP)

Beantragt ein Marktteilnehmer bei Eurex Clearing, einen CMF-MIP für GMEX IRS CMF durchzuführen, werden die folgenden Entgelte erhoben:

- (1) Beantragt ein Marktteilnehmer bei Eurex Clearing die Durchführung der Ersten CMF MIP-Bewertung für eine bestimmte GMEX IRS Constant Maturity Future-Position gemäß Kapitel II Ziffer 2.8.6 (5) der Clearing-Bedingungen, erhebt Eurex Clearing ein Entgelt in Höhe von EUR 5.000 unabhängig von der Anzahl der Kontrakte und dem Bewertungsergebnis.
- (2) Beantragt ein Marktteilnehmer bei Eurex Clearing die Durchführung der Zweiten CMF MIP-Bewertung für eine bestimmte GMEX IRS Constant Maturity Future-Position gemäß Kapitel II Ziffer 2.8.6 (8) der Clearing-Bedingungen, erhebt Eurex Clearing ein Entgelt in Höhe von EUR 50 pro Kontrakt, unabhängig von dem Bewertungsergebnis. Bei einem Gesamtbetrag des Entgelts unter EUR 1.000 wird ein Mindestentgelt in Höhe von EUR 1.000 berechnet.

## **9. Liquidity Provider-Programm**

Marktteilnehmer, die über die GMEX-Plattform teilnehmen, können sich für ein Liquidity Provider-Programm anmelden, das sie für Rabatte auf die Entgelte berechtigt, wenn bestimmte Kriterien erfüllt wurden.

Die Erfüllung der Kriterien wird täglich gemessen und es werden entsprechend Punkte vergeben. Die täglich vergebenen Punkte werden im Laufe des Monats kumuliert. Wenn bestimmte Schwellenwerte erreicht wurden, sind Liquidity Provider berechtigt, 50 Prozent (bei mindestens 5.000 erreichten Punkten) bzw. 100 Prozent (bei mindestens 10.000 erreichten Punkten) Rabatt auf ihre Transaktionsentgelte in den entsprechenden Produkten zu erhalten.

Bitte entnehmen Sie weitere Details zum Liquidity Provider-Programm den auf [www.gmex-group.com](http://www.gmex-group.com) bereitgestellten „GMEX Guidance Notes“.

## **10. Eurex Clearing Prisma-Fähigkeit**

Margins für GMEX IRS CMF werden ausschließlich in Eurex Clearing Prisma berechnet werden entsprechend in Prisma aufgesetzt.

Die Effekte der Aufrechnung werden nur innerhalb der neuen Liquidationsgruppe für GMEX IRS CMF mit Namen „PGE01“ gewährt.

## **11. Verfügbarkeit der Produkte in der Simulation**

Die neuen Produkte können schon jetzt in der Simulation getestet werden. Vom 10. Juli 2015 bis 22. Juli 2015 findet in der permanenten Simulationsumgebung eine produktspezifische Testphase statt. Mitglieder, die an diesen Fokustagen am Testen der Produkte teilnehmen möchten, werden gebeten, mit Trading & Clearing Services, unter Tel. +49-69-211-1 17 00, oder per E-Mail an: [memberservices@eurexclearing.com](mailto:memberservices@eurexclearing.com) Kontakt aufzunehmen.

Für Fragen oder weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Derivatives Clearing Supervision unter Tel. +49-69-211-1 12 50, E-Mail [clearing@eurexclearing.com](mailto:clearing@eurexclearing.com), oder Risk Control, Tel. +49-69-211-1 24 52, E-Mail: [risk@eurexclearing.com](mailto:risk@eurexclearing.com)

7. Juli 2015