X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 187/12*

Datum: 22. August 2012
Versender: 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

⚠ **Hohe Priorität**

Agrarderivate: Erweiterung des Eurex-Produktportfolios um Futures auf Molkenpulver (European Whey Powder)

Kontakt: Product Development, Sascha Siegel, Tel. +49-69-211-1 26 96,
Derivatives Trading Operations, Tel. +49-69-211-1 12 10

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte von:

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

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

Eurex Clearing AG

2. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
3. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Zusammenfassung:

Eurex erweitert ihr Produktangebot in der Asset-Klasse Agrarderivate um weitere Futures auf Milchprodukte. Der Handel startet am **28. September 2012** referenzierend auf das Produkt Molkenpulver (European Whey Powder).

Agrarderivate: Erweiterung des Eurex-Produktportfolios um Futures auf Molkenpulver (European Whey Powder)

1. Einführung neuer Futures in der Produktgruppe Agrarderivate

Eurex erweitert ihr Produktangebot in der Asset-Klasse Agrarderivate. Der Handel startet am 28. September 2012 mit neuen Futures referenzierend auf das Produkt Molkenpulver (European Whey Powder). Basiswert ist der „European Whey Powder-Index“ der Agrarmarkt Informations-Gesellschaft mbH, Bonn (AMI).

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zur Umsetzung des Beschlusses werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 1 dargestellt, zum 28. September 2012 angepasst.

Eurex Clearing AG

Zur Umsetzung des Beschlusses der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen erfolgen seitens der Eurex Clearing AG hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 2) und des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 3). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 28. September 2012 wirksam.

2. Produktparameter und Kontraktspezifikationen

	Futures auf European Whey Powder
Produktkürzel	FWHY
Produkt-ISIN	DE000A1PH3U0
Basiswert	European Whey Powder Index (AMI)
Handelseinheit	5 metrische Tonnen (5.000 kg)
Währung	EUR
Tick-Größe	1
Tick-Wert in EUR	5
Verfallmonate / Handelbare Kontrakte	Die nächsten sechs Kalendermonate (Januar bis Dezember) sowie der darauf folgenden vier Quartalsmonate aus dem Zyklus Januar, April, Juli und Oktober
Erfüllung	Bar, Differenz zwischen dem Schlussabrechnungspreis und dem Abrechnungspreis des Börsenvortages
Letzter Handelstag	Der letzte Börsenhandelstag entspricht dem Schlussabrechnungstag.
Schlussabrechnungstag	Schlussabrechnungstag der European Whey Powder-Index-Futures-Kontrakte ist der letzte Mittwoch des Verfallmonats, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag. Im Verfallmonat Dezember ist der Schlussabrechnungstag der dritte Mittwoch des Monats, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag.
Schlussabrechnungspreis	Stand des jeweils maßgeblichen Index am Schlussabrechnungstag um 19:00 Uhr MEZ

3. Handelszeiten *

Produkt	Produkt-kürzel	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag
						Handel bis
European Whey Powder Index Futures-Kontrakt	FWHY	08:00-08:45	08:45-18:30	18:30-19:00	n. a.	12:00

* Alle Zeitangaben in MEZ.

Die Margin- und Mistrade-Parameter werden rechtzeitig mit einem separaten Eurex-Rundschreiben sowie über die Eurex-Website www.eurexchange.com veröffentlicht.

Gemäß Kapitel I, Abschnitt 1, Ziffer 16.2.2 der Clearing-Bedingungen gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen der Clearing-Bedingungen als durch jedes Clearing-Mitglied und Nicht-Clearing-Mitglied und durch jeden Registrierten Kunden angenommen, sofern diese nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG vor dem Ende des Geschäftstages vor dem tatsächlichen Inkrafttreten der Änderungen und Ergänzungen widersprechen. Das Recht zur Beendigung der Clearing-Vereinbarung und der Clearing-Lizenz gemäß Kapitel I, Abschnitt 1, Ziffer 2.1.3 Abs. 1 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

22. August 2012

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

1.13. Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Agrarindex-Futures-Kontrakte

[…]

1.13.1 Kontraktgegenstand

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

(2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Agrarindizes zur Verfügung:

- Eurex European Processing Potato Index
  – die Indexberechnung erfolgt in EUR/Dezitonne (100 Kilogramm) Kartoffeln
- Eurex London Potato Index
  – die Indexberechnung erfolgt in EUR/Dezitonne (100 Kilogramm) Kartoffeln
- Eurex Hog Index
  – die Indexberechnung erfolgt in EUR/Kilogramm Schlachtgewicht vom Schwein
- Eurex Piglet Index
  – die Indexberechnung erfolgt in EUR/Ferkel
- Eurex Skimmed Milk Powder Index
  – die Indexberechnung erfolgt in EUR/Tonne (1 000 Kilogramm Magermilchpulver)
- Eurex Butter Index
  – die Indexberechnung erfolgt in EUR/Tonne (1 000 Kilogramm Butter)
- European Whey Powder Index (Agrarmarkt Informations-Gesellschaft mbH)
  – die Indexberechnung erfolgt in EUR/Tonne (1 000 Kilogramm Molkenpulver)

Maßgeblich für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der Indizes sind die Veröffentlichungen der Eurex Frankfurt AG.

(3) Der Wert eines Kontrakts ergibt sich aus der Multiplikation der Kontraktgröße mit dem Wert des entsprechenden Agrarindex.

(4) Die Kontraktgröße beträgt:

- 250 Dezitonnen bei Eurex European Processing Potato Index-Futures-Kontrakten,
- 250 Dezitonnen bei Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakten,
- 8 000 Kilogramm bei Eurex Hog Index-Futures-Kontrakten,
- 100 Ferkel bei Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakten.
- 5 000 Kilogramm bei Eurex Skimmed Milk Powder Index-Futures-Kontrakten
- 5 000 Kilogramm bei Eurex Butter Index-Futures-Kontrakten
- 5 000 Kilogramm bei European Whey Powder Index-Futures-Kontrakten

(5) Bei Änderungen der Berechnung eines Index oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung, die das Konzept des Index nicht mehr mit dem bei Zulassung des Agrarindex-Futures-Kontrakts bestehenden Konzept vergleichbar erscheinen lassen, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am letzten Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen. Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (Kapitel II, Ziffer 2.15.4 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

[…]

1.13.3 Laufzeit

(1) Für Eurex European Processing Potato Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.13.4 Absatz 2) der nächsten Kalendermonate April, Juni und November sowie bis zum Schlussabrechnungstag des nächsten Jahresverfallmonats April zur Verfügung.

(2) Für Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.13.4 Absatz 3) des nächsten Jahresverfallmonats April zur Verfügung. Neue Serien der Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakte werden jeweils im Monat April eingeführt.

(3) Für Eurex Hog Index-Futures-Kontrakte sowie Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.13.4 Absatz 4 und 5) der nächsten zwölf Kalendermonate (Januar bis Dezember) sowie der darauf folgenden zwei Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) zur Verfügung.

(4) Für Eurex Skimmed Milk Powder Index-Futures-Kontrakte, ~~sowie~~ Eurex Butter Index-Futures-Kontrakte sowie European Whey Powder Index-Futures-Kontrakte

stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.13.4 Absatz 6 und 7) der nächsten sechs Kalendermonate (Januar bis Dezember) sowie der darauf folgenden 4 Quartalsmonate aus dem Zyklus Januar, April, Juli und Oktober zur Verfügung.

1.13.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

(1) Letzter Handelstag für Eurex European Processing Potato Index-Futures-Kontrakte, Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakte, Eurex Hog Index-Futures-Kontrakte und Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakte ist jeweils der letzte Börsentag vor dem Schlussabrechnungstag, an dem der Handel der Kontrakte nicht nach besonderen Bestimmungen der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen (zum Beispiel Feiertagsregelungen) ausgeschlossen ist. Bei Skimmed Milk Powder Index-Futures-Kontrakten, ~~und~~ Eurex Butter Index-Futures-Kontrakten und European Whey Powder Index-Futures-Kontrakten entspricht der jeweils letzte Börsentag dem Schlussabrechnungstag.

(2) Schlussabrechnungstag der Eurex European Processing Potato Index-Futures-Kontrakte ist der letzte Freitag des Verfallmonats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag. Im Verfallmonat Juni ist der Schlussabrechnungstag der erste Freitag des Monats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag.

(3) Schlussabrechnungstag der Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakte ist der Mittwoch, der auf den dritten Freitag des Verfallmonats folgt, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag.

(4) Schlussabrechnungstag der Eurex Hog Index-Futures-Kontrakte ist der Donnerstag der auf den dritten Freitag des Verfallmonats folgt, sofern dieser Donnerstag ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag. Im Verfallmonat Dezember ist der Schlussabrechnungstag der Donnerstag, der auf den zweiten Freitag des Monats folgt, sofern dieser Donnerstag ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag.

(5) Schlussabrechnungstag der Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakte ist der Donnerstag der auf den dritten Freitag des Verfallmonats folgt, sofern dieser Donnerstag ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag. Im Verfallmonat Dezember ist der Schlussabrechnungstag der Donnerstag, der auf den zweiten Freitag des Verfallmonats folgt, sofern dieser Donnerstag ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag.

(6) Schlussabrechnungstag der Eurex Skimmed Milk Powder-Futures-Kontrakte ist der letzte Mittwoch des Verfallmonats, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag. Im Verfallmonat Dezember ist der Schlussabrechnungstag der dritte Mittwoch des Monats, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag.

(7) Schlussabrechnungstag der Eurex Butter-Futures-Kontrakte ist der letzte Mittwoch des Verfallmonats, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag. Im Verfallmonat Dezember ist der Schlussabrechnungstag der dritte Mittwoch des Monats, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag.

(8) Schlussabrechnungstag der European Whey Powder-Index-Futures-Kontrakte ist der letzte Mittwoch des Verfallmonats, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag. Im Verfallmonat Dezember ist der Schlussabrechnungstag der dritte Mittwoch des Monats, sofern dieser Mittwoch ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag folgende Börsentag.

(~~9~~8) Handelsschluss am letzten Handelstag für Eurex European Processing Potato Index Futures-Kontrakte, Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakte, Eurex Hog Index-Futures-Kontrakte und Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakte ist 16.00 Uhr MEZ. Handelsschluss am letzten Handelstag für Skimmed Milk Powder Index-Futures-Kontrakte~~, und~~ Eurex Butter Index-Futures-Kontrakte und European Whey Powder Index-Futures-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ.

1.13.5 Preisabstufungen

Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt:

- 0,1 Indexeinheiten bei Eurex European Processing Potato Index-Futures-Kontrakten, dies entspricht einem Wert von EUR 25.
- 0,1 Indexeinheiten bei Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakten, dies entspricht einem Wert von EUR 25.
- 0,001 Indexeinheiten bei Eurex Hog Index-Futures-Kontrakten, dies entspricht einem Wert von EUR 8.
- 0,1 Indexeinheiten bei Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakten, dies entspricht einem Wert von EUR 10.
- 1 Indexeinheit bei Eurex Skimmed Milk Powder-Futures-Kontrakten, dies entspricht einem Wert von EUR 5.
- 1 Indexeinheit bei Eurex Butter-Futures-Kontrakten, dies entspricht einem Wert von EUR 5.
- 1 Indexeinheit bei European Whey Powder Index-Futures-Kontrakten, dies entspricht einem Wert von EUR 5.

[…]

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[…]

Agrarindex-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
Eurex Butter Index-Futures-Kontrakt	FBUT	08:00-08:45	08:45-18:30	18:30-19:00	08:55-19:00	12:00	
Eurex European Processing Potato Index-Futures-Kontrakt	FEPP	09:00-09:50	09:50-16:00	16:00-18:00	10:00-18:00	16:00	
Eurex Hog Index-Futures-Kontrakt	FHOG	09:00-09:45	09:45-16:00	16:00-18:00	09:55-18:00	16:00	
Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakt	FLPI	09:00-09:50	09:50-16:00	16:00-18:00	10:00-18:00	16:00	
Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakt	FPIG	09:00-09:45	09:45-16:00	16:00-18:00	09:55-18:00	16:00	
Eurex Skimmed Milk Powder Index-Futures-Kontrakt	FSMP	08:00-08:45	08:45-18:30	18:30-19:00	08:55-19:00	12:00	
European Whey Powder Index-Futures-Kontrakt	FWHY	08:00-08:45	08:45-18:30	18:30-19:00	n. a.	12:00	

alle Zeiten MEZ

[…]

****

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

[…]

2.1 Teilabschnitt
Allgemeine Bestimmungen

[…]

2.1.2 Täglicher Abrechnungspreis

[…]

(5) Referenzzeiten

Kontrakt	Referenzzeit (MEZ)
AGRARINDEX-FUTURES MIT ZUGEWIESENER PRODUKT-ID FEPP, FLPI, FHOG ODER FPIG	**16:00**
AGRARINDEX-FUTURES MIT ZUGEWIESENER PRODUKT-ID FSMP, FWHY ODER FBUT	**18:30**

Kontrakt	Referenzzeit (MEZ)
[…]	

[…]

2.14 Teilabschnitt Clearing von Agrarindex-Futures-Kontrakten

[…]

2.14.4 Schlussabrechnungspreis

(1) Der Schlussabrechnungspreis der Agrarindex-Futures-Kontrakte wird von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.14.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt. Maßgebend für die Festlegung des Schlussabrechnungspreises für Eurex European Processing Potato Index-Futures-Kontrakte, Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakte, Eurex Hog Index-Futures-Kontrakt und Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakte ist der Stand des jeweils maßgeblichen Index um 9:30 Uhr MEZ. Maßgebend für die Festlegung des Schlussabrechnungspreises für Eurex Skimmed Milk Powder Index-Futures-Kontrakt~~, und~~ Eurex Butter Index-Futures-Kontrakte und European Whey Powder Index-Futures-Kontrakte ist der Stand des jeweils maßgeblichen Index um 19:00 Uhr MEZ.

(2) Sollten außergewöhnliche Umstände vorliegen, insbesondere wenn aufgrund technischer Probleme oder aus anderen Gründen eine Indexberechnung zum in Absatz 1 genannten Zeitpunkt nicht erfolgt, kann von der Eurex Clearing AG der Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren festgelegt werden.

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Börsliche Geschäfte (ohne Block Auction)

[…]

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)
[…]					
Agrarindex-Derivate					
Futures					
Eurex Butter Index Futures	EUR	1,50	n. a.		
Eurex European Processing Potato Index Futures	EUR	3,00	n. a.		
Eurex Hog Index Futures	EUR	10,00	n. a.		
Eurex London Potato Index Futures	EUR	4,00	n. a.		
Eurex Piglet Index Futures	EUR	10,00	n. a.		
Eurex Skimmed Milk Powder Index Futures	EUR	1,50	n. a.		
<u>European Whey Powder Index Futures</u>	<u>EUR</u>	<u>2,50</u>	<u>n. a.</u>		

[…]

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:

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
[…]	
Agrarindex-Derivate	
Eurex Butter Index-Futures	EUR 3,00
Eurex European Processing Potato Index-Futures	EUR 6,00
Eurex Hog Index-Futures	EUR 20,00
Eurex London Potato Index-Futures	EUR 8,00
Eurex Piglet Index-Futures	EUR 20,00
Eurex Skimmed Milk Powder Index-Futures	EUR 3,00
European Whey Powder Index-Futures	EUR 5,00

[…]

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
[…]		
Agrarindex-Derivate		
Eurex Butter Index-Futures	EUR 1,50	
Eurex European Processing Potato Index-Futures	EUR 3,00	
Eurex Hog Index-Futures	EUR 10,00	
Eurex London Potato Index-Futures	EUR 4,00	
Eurex Piglet Index-Futures	EUR 10,00	
Eurex Skimmed Milk Powder Index-Futures	EUR 1,50	
European Whey Powder Index-Futures	EUR 2,50	

[…]