



eurex rundschriften 187/11

Datum: 15. 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 Vendors
Autorisiert von: Peter Reitz



Aktion erforderlich

Immobilien derivative: Einführung von Futures auf drei IPD® UK Annual Sector Indices (All Retail, All Office, All Industrial)

Kontakt: Christian Csomos, Eurex Product Development, Tel. +44-20-78 62-72 35,
E-Mail: christian.csomos@eurexexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office/Trading
- Middle + Back Office
- Revision/Security Coordination

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der

Eurex Deutschland und Eurex Zürich:

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

Eurex Clearing AG

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

Weitere Anhänge, nur in Englisch:

5. Designated Market-Making-Programm – Bedingungen
6. Designated Market-Making-Programm – Anmeldeformular

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die folgenden Beschlüsse gefasst, welche am **1. August 2011** in Kraft treten:

- Einführung von Futures auf drei IPD® UK Annual Sector Indices (All Retail, All Office, All Industrial) der Gesellschaft Investment Property Databank (IPD®).
- Einführung eines Market-Making-Programms verbunden mit einer 50-prozentigen Erlösbeteiligung für die neuen Futures auf IPD® UK Annual Sector Indices.



Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexexchange.com
Internet:
www.eurexexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Michael Peters,
Andreas Preuß, Peter Reitz,
Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Immobilien derivative: Einführung von Futures auf drei IPD® UK Annual Sector Indices (All Retail, All Office, All Industrial)

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die folgenden Beschlüsse gefasst, welche am 1. August 2011 in Kraft treten:

- Einführung von Futures auf drei IPD® UK Annual Sector Indices (All Retail, All Office, All Industrial) der Gesellschaft Investment Property Databank (IPD®)
- Einführung eines Market-Making-Programms verbunden mit einer 50-prozentigen Erlösbeteiligung für die neuen Futures auf IPD® UK Annual Sector Indices.

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 1 dargestellt, zum 1. August 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 2, der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 3) sowie des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 4). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 1. August 2011 wirksam.

1. Kontraktsspezifikationen und Produktparameter

Die vollständigen Produktparameter für die neuen Futures stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

www.eurexexchange.com > Handel > Produkte > Immobilien derivative

Zur direkten Weiterleitung zur Übersicht klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexexchange.com/trading/products/PRD_de.html

Die folgende Tabelle zeigt alle wesentlichen Kontraktsspezifikationen und Produktparameter der neuen Futures auf IPD® UK Annual Sector Indices:

Eurex: Futures auf IPD® UK Annual Property Sector Indices – Einführung am 1. August 2011								
	Name des Basiswertes	ISIN des Future	Eurex-Kürzel	Kontraktwert in GBP	Produktgruppe	Minimale Preisveränderung	Wert der minimalen Preisveränderung	Währung
1	IPD UK Annual All Retail	DE000A1KQT59	PARE	50,000	XNCHHG	0.05	25	GBP
2	IPD UK Annual All Office	DE000A1KQT67	PAOF	50,000	XNCHHG	0.05	25	GBP
3	IPD UK Annual All Industrial	DE000A1KQT75	PAIN	50,000	XNCHHG	0.05	25	GBP

Zu Grunde liegende Immobilienindizes	IPD® UK Annual Sector Indices: All Retail, All Office, All Industrial
Beschreibung des Basiswerts	Die IPD® UK Annual Sector Indices All Retail, All Office, All Industrial messen die ungehebelten Gesamterträge aus Sektoren-Direktinvestitionen in Immobilien in Großbritannien. Der Index wird anhand von zeitgewichteten monatlichen Erträgen berechnet, die anschließend zur Indexberechnung annualisiert werden. Die Gewichtung der Indexkomponenten erfolgt nach Wert, wobei jede Komponente additiv nach deren Kapitaleinsatz in den Index einfließt. Die Richtlinien zu den IPD®-Indizes und deren Berechnung stehen unter dem folgenden Link zur Verfügung: www.ipd.com (siehe auch Abschnitt 2. unten).
Kontraktlaufzeit	Jeder Kontrakt basiert auf dem Gesamtertrag des entsprechenden IPD® UK Annual Sector Index All Retail, All Office, All Industrial für jeweils ein Kalenderjahr.
Verfallmonate	Die Kontrakte verfallen am letzten Börsenhandelstag im März des auf das jeweilige Kontraktjahr folgenden Kalenderjahrs. Der Kontrakt für das Kalenderjahr 2011 (Cal 11.), d.h. das Jahr bis zum 31. Dezember 2011, verfällt zum Beispiel am 30. März 2012
Kontraktjahre	Die jeweils nächsten fünf jährlichen Kontakte stehen jederzeit zum Handel zur Verfügung
Erfüllung	Erfüllung erfolgt durch Barausgleich, fällig am ersten Börsenhandelstag nach dem letzten Handelstag
Preisermittlung	Berechnet mit zwei Dezimalstellen und kaufmännisch gerundet auf die nächsten 0,05
Kontraktgröße / Nennwert	Die Kontrakte haben eine Nominalgröße von £ 50,000 und einen Nennwert von 100
Minimale Preisveränderung / Tick Size	Die minimale Preisveränderung ist 0,05. Dies entspricht einem Tick-Wert von GBP 25
Schlussabrechnungspreis	Der Schlussabrechnungspreis spiegelt den nominalen Nennwert von 100 plus den jährlichen Gesamtertrag für den entsprechenden IPD® UK Annual Property Sector Index während der Berechnungsperiode von einem Kalenderjahr wider Die Formel ist wie folgt: $\text{Schlussabrechnungspreis} = 100 * [\text{TRI}_t / \text{TRI}_{(t-1)}]$ Wobei gilt: TRI_t = Gesamtertrag vom Index-Wert am Ende der jährlichen Index-Berechnungsperiode TRI_(t-1) = Gesamtertrag vom Index-Wert zu Beginn der jährlichen Index-Berechnungsperiode Der Schlussabrechnungspreis wird mit drei Dezimalstellen berechnet und kaufmännisch gerundet auf die nächsten 0,005 oder 0,01
Letzter Handelstag	Der letzte Börsenhandelstag im März des Jahres, welches auf die Berechnungsperiode folgt. Der Handel in auslaufenden Kontrakten endet um 12:00 Uhr MEZ

Die vollständigen Kontraktsspezifikationen für die neuen Futures stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke > Kontraktsspezifikationen

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/documents/regulations/contract_specifications_de.html

Weitere Informationen zur Zuordnung von Produkten und Produktgruppen sind Eurex-Rundschreiben 232/07, Abschnitt 1.6 zu entnehmen.

2. Richtlinien für die IPD[®] UK Annual Property-Sektorindizes

Eine detaillierte Beschreibung der IPD[®]-Indexfamilie und der Basiswert-Indizes der IPD[®] UK Annual Sector Indices (All Retail, All Office, All Industrial) ist auf der Website der IPD[®] Investment Property Databank verfügbar unter dem Pfad:

<http://www1.ipd.com/Pages/DNNPage.aspx?DestUrl=http%3a%2f%2fwww.ipd.com%2fsharepoint.aspx%3fTabId%3d935>

3. Designated Market-Making

Eurex bietet interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, ab dem 1. August 2011 als Designated Market Participant für die Futures auf IPD[®] UK Annual Sector Indices (All Retail, All Office, All Industrial) bis zum Ende dieses Jahres tätig zu sein.

Als Designated Market Participants unterstützen Eurex-Teilnehmer die Entwicklung und Förderung dieses Marktes untereinander und gegenüber ihren Kunden und tragen damit dazu bei, Liquidität zu gewährleisten.

Als Designated Market Participant erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen. Im Gegenzug erhalten die Designated Market Participants eine teilweise Rückerstattung der Entgelte für Handel und Clearing von 50 Prozent bzw. 15 Prozent. Bitte beachten Sie hierzu die detaillierten Bedingungen des Designated Market Making-Programms in Anhang 5.

Zusätzlich übernehmen Designated Market Participants u.a. durch die Bereitstellung von ergänzenden Preisinformationen weitere Verpflichtungen in Bezug auf einen effizienten Betrieb des Marktes. Sie erklären sich bereit, wenn von Eurex gewünscht, gegebenenfalls für weitere Preis- und Wertprüfungen zur Verfügung zu stehen sowie in einem Eurex-Arbeitskreis zu Immobilienderivaten vertreten zu sein, welcher mindestens zweimal jährlich einberufen wird und dessen Arbeit auf die Gewährleistung des reibungslosen Ablaufs eines effizienten Marktes gezielt ist.

Marktteilnehmer, die sich als Designated Market Participant anmelden möchten, benutzen hierfür das Formular in Anhang 6.

4. Risikoparameter

Die Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad:

www.eurexchange.com > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter & Initial Margins

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/clearing/risk/parameters_de.html

5. Handelszeiten*

Produktname	Pre-Trading	Trading	OTC Block-Trading	Post-Trading Late
IPD UK Annual Sector Futures	07:00-08:30	08:30-17:30	08:30-18:30	18:30-20:30

* alle Zeiten sind MEZ

6. Positionslimite und Mistrade-Parameter

Positionslimite und Mistrade Ranges stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Immobilienderivate

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/products/PRD_de.html

7. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/products/vendor_product_code_search_de.html

8. Handelskalender

Es gilt der Eurex-Handelskalender. Dieser steht auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Handelskalender

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/calendar/2011_de.html

9. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades

Die Positionslimite werden auf der Eurex-Website publiziert unter:

www.eurexchange.com > Technologie > Transaktionslimite

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/technology/transaction_limits_de.html

10. Transaktionsentgelte

Die Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung der neuen Futures auf IPD® UK Annual Sector Indices sind entsprechend den Entgelten für bestehende Eurex-Immobilien derivative festgelegt und werden in Britischen Pfund berechnet. Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke > Preisverzeichnis

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/documents/regulations/price_list_de.html

11. OTC Trade Entry-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten für die drei neuen Futures auf IPD® UK Annual Sector Indices ist ein Kontrakt. Teilnehmer, die bereits für die Block Trading- und/oder Vola Trading-Funktionalitäten angemeldet sind, können die Block Trade-Funktionalität für die neuen Futures auf IPD® UK Annual Sector Indices ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten bestätigen. Darüber hinaus sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

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

www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > OTC Handelseingabe

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/documents/forms/trading_derivatives/single/otc_de.html

Eurex hat, in Abhängigkeit von der Größe des jeweiligen Geschäfts, eine Nichtveröffentlichungs-Funktionalität für OTC Block Trades eingeführt. Entsprechend werden Preise und Größen von Block Trades, welche im Voraus festgelegte Werte überschreiten, untertägig nicht veröffentlicht. Diese Volumina werden im Open Interest des folgenden Tages abgebildet.

Für die drei neuen Futures auf IPD® UK Annual Sector Indices liegt der Grenzwert zur Nichtveröffentlichung bei 300 Kontrakten.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden OTC-Handelseingabefunktionalitäten sowie detaillierte Angaben auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen OTC Trade Entry-Handelsfunktionalitäten finden Sie unter:

www.eurexchange.com > Handel > Wholesale-Handel > Wholesale-Handelsparameter

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/wholesale/otc_de.html

15. Juli 2011

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

1.11 Teilabschnitt: Kontraktsspezifikationen für Immobilien-Index-Futures-Kontrakte

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

1.11.1 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 Index - All Property 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).

Der Nennwert eines Kontrakts beträgt GBP 50.000.

1.11.2 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.

1.11.3 Laufzeit

Für Immobilien-Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen mehrere Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 0 Absatz 1) jeweils im März der nächsten fünf Kalenderjahre zur Verfügung.

1.11.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

- (1) Letzter Handelstag und Schlussabrechnungstag der Immobilien-Index-Futures-Kontrakte ist der letzte Börsentag im Monat März des Jahres, in dem die Laufzeit des Futures Kontrakt endet (gemäß Ziffer 0).
- (2) Handelsschluss der Immobilien-Index-Futures-Kontrakte am letzten Handelstag ist 12:00 Uhr MEZ.

1.11.5 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 Punkte; dies entspricht einem Wert von GBP 25.

1.11.6 Erfüllung, Barausgleich

- (1) Erfüllungstag für Immobilien-Index-Futures-Kontrakte ist der Börsentag nach dem letzten Handelstag.
- (2) Die Erfüllung der Immobilien-Index-Futures-Kontrakte erfolgt durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG. Der Barausgleich an Nicht-Clearing-Mitglieder und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; derjenige von Nicht-Clearing-Mitgliedern an deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

[...]

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

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:**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 Futures	PUKA	07:00–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
<u>IPD® UK Annual All Retail Index Futures</u>	<u>PARE</u>	<u>07:00–08:30</u>	<u>08:30–17:30</u>	<u>17:30–20:30</u>	<u>08:30–18:30</u>	<u>12:00</u>	
<u>IPD® UK Annual All Office Index Futures</u>	<u>PAOF</u>	<u>07:00–08:30</u>	<u>08:30–17:30</u>	<u>17:30–20:30</u>	<u>08:30–18:30</u>	<u>12:00</u>	
<u>IPD® UK Annual All Industrial Index Futures</u>	<u>PAIN</u>	<u>07:00–08:30</u>	<u>08:30–17:30</u>	<u>17:30–20:30</u>	<u>08:30–18:30</u>	<u>12:00</u>	

Alle Zeiten MEZ

[...]

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

[...]

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 IPD [®] UK Annual All Property Index	1
---	---

<u>Futures-Kontrakte auf IPD[®] UK Annual All Retail Index</u>	<u>1</u>
---	----------

<u>Futures-Kontrakte auf IPD[®] UK Annual All Office Index</u>	<u>1</u>
---	----------

<u>Futures-Kontrakte auf IPD[®] UK Annual All Industrial Index</u>	<u>1</u>
---	----------

[...]

[...]

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

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

[...]

Immobilien-Index Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt- ID	Beginn-Ende
[...]		
IPD® UK Annual All Property Index	PUKA	08:30-18:30
<u>IPD® UK Annual All Retail Index</u>	<u>PARE</u>	<u>08:30-18:30</u>
<u>IPD® UK Annual All Office Index</u>	<u>PAOF</u>	<u>08:30-18:30</u>
<u>IPD® UK Annual All Industrial Index</u>	<u>PAIN</u>	<u>08:30-18:30</u>
[...]		

[...]

Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

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

[...]

2.12 Teilabschnitt Clearing von Immobilien-Index-Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Ziffern regeln das Clearing von Geschäften in den in Ziffer 1.11 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Immobilien-Index-Futures-Kontrakte.

2.12.1 Verfahren bei Zahlung

Alle Zahlungen erfolgen direkt zwischen den Clearing-Mitgliedern über deren Konten bei einer Filiale der Deutschen Bundesbank an dem dem Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.11.4 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) folgenden Börsentag. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsfähigkeit am Fälligkeitstag durch entsprechende Guthaben auf ihrem Konto bei einer Filiale der Deutschen Bundesbank bzw. auf dem Konto bei einer Filiale der Deutschen Bundesbank der von dem Clearing-Mitglied zwecks Abwicklung des Kontrakts einbezogenen Korrespondenzbank sicherzustellen.

2.12.2 Schlussabrechnungspreis

Für die Immobilien-Index-Futures-Kontrakte wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.11.4 Absatz 1 der

Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

Die Festlegung des Schlussabrechnungspreises eines Immobilien-Index-Futures-Kontrakts erfolgt unter Einbeziehung der jeweils vom Indexanbieter bis zum Schlussabrechnungstag bekannt gegebenen Indexwerte.

Verfügt die Eurex Clearing AG nicht über die einem Immobilien-Index-Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Indexdaten, oder ist aus anderen Gründen eine Ermittlung des Schlussabrechnungspreises auf Grundlage des entsprechenden Index unmöglich, kann die Eurex Clearing AG den Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren ermitteln. Dabei kann auf den Wert eines vergleichbaren Index abgestellt werden. Die Eurex Clearing AG wird bei der Wahl des alternativen Verfahrens auf die weitestgehende Vergleichbarkeit mit dem ursprünglichen Index abstellen.

Dieer Schlussabrechnungspreise für dieen IPD® UK Annual All Property, IPD® UK Annual All Retail, IPD® UK Annual All Office und IPD® UK Annual All Industrial Index Futures Kontrakte werden in Prozent ermittelt. Dabei erfolgt eine kaufmännische Rundung der Nachkommastellen auf den nächstmöglichen Wert von 0,005, 0,01 oder eines Vielfachen dieses Wertes.

Der Schlussabrechnungspreis entspricht einem Nominalwert von 100 zuzüglich des Gesamtertrages bzw. abzüglich eines Verlustes während des Berechnungszeitraums (ein Kalenderjahr) des Index.

Die Berechnungsformel lautet:

$$\text{Schlussabrechnungspreis} = 100 * [E_t / E_{(t-1)}]$$

E_t Ertragsbasierter Indexwert bezogen auf das Ende der jährlichen Indexberechnungsperiode

$E_{(t-1)}$ Ertragsbasierter Indexwert bezogen auf den Beginn der jährlichen Indexberechnungsperiode

2.13.3 Erfüllung, Lieferung

[...]

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)

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)
[...]					
Immobilienindex-Derivate					
Futures					
IPD® UK Annual All Property Index Futures	GBP	8,00	n.a.		
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	<u>GBP</u>	<u>8,00</u>	<u>n.a.</u>		
IPD® UK Annual All Office Index Futures	<u>GBP</u>	<u>8,00</u>	<u>n.a.</u>		
IPD® UK Annual All Industrial	<u>GBP</u>	<u>8,00</u>	<u>n.a.</u>		

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Kontrakt *	Währung	Standard Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
<u>Index Futures</u>					
[...]					

* Die im Zusammenhang mit einem Geschäftsabschluss gemäß Ziffer 3.1.1.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG bereits angefallenen Entgelte werden storniert, wenn dieses Geschäft gemäß den Regelungen in Ziffer 2.7 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich aufgehoben wurde.

** Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit dem Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 100.000 Südkoreanische Won (KRW).

*** Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

[...]

3.1.3 Außerbörsliche Geschäfte

- (1) Für außerbörslich abgeschlossene Transaktionen, die über die OTC-Eingabefunktionalitäten (siehe hierzu auch die „Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten“) in das Eurex-Clearing-System eingegeben werden, gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte pro Kontrakt. Für einzelne nachfolgend näher bezeichnete Produkte wird in Abhängigkeit von der Kontraktzahl des in das Eurex-Clearing-System eingegebenen Geschäfts 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.

- (2) Bei OTC-Transaktionen, die über die Eingabefunktionalität für Mehrparteien-Geschäfte (Multilateral Trade Registration) in das Eurex-Clearing-System eingegeben wurden und bei denen es sich nicht um Aktienoptionen/LEPOs oder Optionen auf Zinsfutures handelt, findet auf die gesamte Kontraktzahl das Standard-Entgelt Anwendung. Das reduzierte Entgelt findet in diesen Fällen keine Anwendung.

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)
[...]					
Immobilienindex-Derivate					
Futures					
IPD® UK Annual All Property Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
<u>IPD® UK Annual All Retail Index Futures</u>	<u>GBP</u>	<u>12,00</u>	<u>n.a.</u>		
<u>IPD® UK Annual All Office Index Futures</u>	<u>GBP</u>	<u>12,00</u>	<u>n.a.</u>		
<u>IPD® UK Annual All Industrial Index Futures</u>	<u>GBP</u>	<u>12,00</u>	<u>n.a.</u>		
[...]					

* Für auf Aktien bezogene Wertpapiergeschäfte, bei denen es sich um Kombinationsgeschäfte Option-Aktie handelt, werden Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 3.11 in Verbindung mit Ziffer 9.1.1 erhoben.

** Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit dem Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 100.000 Südkoreanische Won (KRW).

*** Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

[...]

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
[...]	
Immobilien Index Derivate	
IPD® UK Annual All Property Index Future	GBP 16,00
<u>IPD® UK Annual All Retail Index Futures</u>	<u>GBP 16,00</u>
<u>IPD® UK Annual All Office Index Futures</u>	<u>GBP 16,00</u>
<u>IPD® UK Annual All Industrial Index Futures</u>	<u>GBP 16,00</u>

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Kontrakt		Entgelt pro Kontrakt	
[...]			

- * Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
[...]		
Immobilien Index Derivate		
IPD [®] UK Annual All Property Index Future	GBP 8,00	
<u>IPD[®] UK Annual All Retail Index Futures</u>	<u>GBP 8,00</u>	
<u>IPD[®] UK Annual All Office Index Futures</u>	<u>GBP 8,00</u>	
<u>IPD[®] UK Annual All Industrial Index Futures</u>	<u>GBP 8,00</u>	
[...]		

- * Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

[...]



Designated Market Participant Scheme for IPD[®] UK Annual Sector Index Futures (All Retail, All Office, All Industrial)

Scheme Obligations

Eurex Codes: PARE, PAOF, PAIN

To Eurex Market Supervision (Designated Market Participant)

Respond to Daily Pricing Requests	<p>Participant must respond to all Eurex Pricing Requests up to a maximum of 2 requests per contract per day</p> <ul style="list-style-type: none"> - within 30 minutes - in a form as agreed between the Designated Market Participant and Eurex (e.g. direct or via a third party vendor) - subject to this information being retained for use by Eurex in its calculations and not being for public dissemination in its original form
Respond to Index Validation Requests	<p>Participant must respond to all Eurex Index Validation Requests up to a maximum of 1 Validation Request per contract per day</p> <ul style="list-style-type: none"> - within 2 hours, or - 1 hour past close of trading whichever is sooner
Designated Market Participant Fee Rebates	<p>Order Book Trades & Block Trades</p> <p>15% Fee Rebate upon fulfilment of Eurex Market Supervision obligations</p>

In the order book (additional, if prepared to):

Quote provision	<p>Provision of two way quotes for each of the contracts in the series</p> <ul style="list-style-type: none"> - with a minimum size of 20 contracts on the bid and ask side - with a maximum spread of 1.50 points - during 50 percent of the quotation period of the trading day, from 08:30 a.m. to 17:30 p.m., on a monthly average.
-----------------	--



Quote provision during the Periodic Auction	<p>Provision of two way quotes for next two succeeding contracts (by maturity) in the series</p> <ul style="list-style-type: none"> - with a minimum size of 20 contracts on the bid and ask side - with a maximum spread of 1.50 points <p>Provision of two way quotes for remaining succeeding contracts in the series</p> <ul style="list-style-type: none"> - with a minimum size of 10 contracts on the bid and ask side - with a maximum spread of 3.00 points
Designated Market Participant Fee Rebates for additionally fulfilling order book obligations	<p>Order Book Trades & Block Trades</p> <p>50% Fee Rebate upon fulfilment of all obligations including fulfilment of Eurex Market Supervision obligations</p>
Fast Market (definition and announcement by the Exchange)	<p>Quote provision maximum spreads will be increased by 100 percent and the minimum quote size will be reduced by 50 percent</p> <p>if applicable a periodic auction will be postponed</p>
Delay or Failure of the Underlying Index	<p>Quote requests may be declined and quote provision suspended until the delay is rectified or the Failed Index is calculated (or re-calculated) subject to the exchanges rules</p>

To Eurex Property Derivatives Product Working Committee

Representative to Eurex Property Derivatives Working Committee	<p>Participant must delegate a representative to participate in the Eurex Property Derivatives Working Committee</p> <ul style="list-style-type: none"> - to two bi-annual meetings whose dates will be notified at least 30 working days in advance by Eurex - up to 2 ad-hoc meetings per annum, where such meetings are proposed by either Eurex or a Designated Market Participant and agreed by the majority of Designated Market Participants in a phone-round poll, subject to 7 days advance notification
--	---



Application Form - Designated Market Participant Scheme

To Eurex
Product Development
Christian Csomos

Fax no. +44 20 7862 9235

**Application for the Status of Designated Market Participant
for IPD[®] UK Annual Sector Index Futures
(All Retail, All Office, All Industrial)**

1. We _____
(name of member)

herewith apply for the status of Designated Market Participant in

IPD[®] UK Annual Sector Index Futures (All Retail, All Office, All Industrial)

for the period from **August 1, 2011 until December 31, 2011** in accordance with the terms and conditions stated in the Scheme Obligations.

2. As a Designated Market Participant

- a. we will fulfil the obligations to Eurex Market Supervision by provision of Daily Pricing Requests as specified in the Scheme Obligations
- b. we will fulfil the obligations to Eurex Market Supervision by provision of Index Validation Requests as specified in the Scheme Obligations

and additionally, if prepared to,

- c. we will fulfil the obligation by provision of two way quotes for each of the contracts in the series
 - for the minimum number of contracts specified in the Scheme Obligations
 - in compliance with the maximum spread specified in the Scheme Obligations; and
 - in compliance with the times specified in the Scheme Obligations.
- d. we will additionally provide bid and ask quotes on both sides of the market during the periodic Auction
 - for the minimum number of contracts specified in the Scheme Obligations
 - in compliance with the maximum spread specified in the Scheme Obligations; and
 - in compliance with the times specified in the Scheme Obligations



3. As a Designated Market Participant

- a. we will give you the name of a manager, and an alternate, who has the authorization and expertise necessary to fulfil the commitments required under the Scheme Obligations to Eurex Market Supervision
- b. we will give you the name of a manager who has the authorization and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator in our firm, who will be available for Eurex with respect to this agreement
- c. we will ensure that a Eurex trading screen and a qualified trader are available for Designated Market Participants wishing to fulfil the obligations stated under No. 2 above; and
- d. we will give Eurex a one business day notice if we wish to terminate this Designated Market Participant Scheme agreement.

4. Eurex Clearing will in return:

- a. refund 15% of all trading and clearing fees for the contracts traded by the Designated Market Participants on M accounts fulfilling the obligations 2.a and 2.b above (Eurex Market Supervision obligations).
 - b. refund 50% of all trading and clearing fees for the contracts traded by the Designated Market Participants on M accounts fulfilling all obligations including the Eurex Market Supervision obligations .
 - c. The refund for the respective month will be calculated at the beginning of the subsequent month. Refunds will be paid in full only if the Scheme Obligations have been fulfilled in the month prior to the one in which they are applicable. No refunds will be made for contracts traded on A or P accounts;
 - d. make Eurex speakers and printed material available for seminars organized by the Designated Market Participants regarding Property Index Futures, if desired; and
 - e. consult the Designated Market Participants as a deliberative body on any proposed material changes to this product and its Contract Specifications, notwithstanding any legal obligations of Eurex, and action the proposed material changes upon advice from those responding Designated Market Participants who deem such changes to be acceptable.
5. Compliance with the obligations stated under No. 2 shall be monitored by Eurex. In the event that the obligations stated under No. 2 are not met by us, Eurex shall have the right to terminate the agreement and to publicly disclose the termination of the Designated Market Participant status at Eurex' discretion. In this case, Eurex shall be released from its obligations pursuant to No. 4 with immediate effect.
6. In the event of a significant change in the Contract Specifications for the contract or due to a revision of the law or rules with respect to the contract, we as well as Eurex have the right to terminate this agreement with immediate effect or to renegotiate the requirements indicated in No. 2 and/or in the associated Scheme Obligations.
7. Eurex shall have the right to amend or expand one or more of the conditions laid down in this agreement for limited periods of time at its sole discretion with validity for all Designated Market Participants, if it deems this appropriate (for example, in circumstances which lead to high market



volatility or if such amendments or expansion is not expected to have an adverse effect on market quality). In the event that Eurex amends or expands one or more condition(s), the Designated Market Participants must, for their part, ensure that they can be contacted so that they can be promptly advised that this situation has ceased to exist.

8. Other than the aforementioned measures, no special status at Eurex shall be accorded to the participant in conjunction with the Designated Market Participant status, which expires on December 31, 2011. After that time, the title "Designated Market Participant" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.
9. The associated Scheme Obligations (Attachment 5) are an integral part of this application.
10. Exclusively the law of the Federal Republic of Germany applies to this Designated Market Participant Scheme agreement, unless otherwise stated hereinafter. Sole place of jurisdiction for all disputes in connection with this Designated Market Participant Scheme agreement is Frankfurt am Main.

SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH PARAGRAPH 4b

Place, date

Name

Position

Phone

Fax

(Signature / Stamp of the company)

E-mail address

Please send the completed application for the status of Designated Market Maker to the indicated fax number.