X-pand into the Future

eurex rundschreiben 245/10

Datum: 20. Dezember 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Dow Jones UBS Commodity Index[SM] Futures: Anpassung

Kontakt: Ralf Huesmann, Eurex Product Development, Tel. +49-69-211-1 54 43,
E-Mail: ralf.huesmann@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhänge:

Eurex Clearing AG

1. Aktualisierte Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

Außerdem (nur in englischer Sprache):

2. Designated Market-Making Scheme for Dow Jones-UBS Commodity Index[SM] Futures
3. Application Form - Designated Market Maker Scheme

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben beschlossen, mit Wirkung zum **1. Januar 2011** folgende Anpassungen bei den Dow Jones UBS Commodity Index[SM] Futures vorzunehmen:

1) Verlängerung des Designated Market-Making- und Erlösbeteiligungsprogramms bis zum 31. Dezember 2012

2) Anpassung der Minimum Block Trade-Größe von bisher 100 auf 50 Kontrakte

3) Handel der Produkte auch an US-amerikanischen Feiertagen

Dow Jones UBS Commodity Index[SM] Futures: Anpassung

Eurex Clearing AG

Zur Umsetzung der Entscheidung werden die Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen) (Anhang 1) zum gleichen Datum angepasst.

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben beschlossen, mit Wirkung zum 1. Januar 2011 folgende Anpassungen bei den Dow Jones UBS Commodity Index[SM] Futures vorzunehmen:

1. **Verlängerung des Designated Market-Making (DMM) Programms inklusive Erlösbeteiligung für die Dow Jones UBS Commodity Index[SM] Futures**
   Das am 31. Dezember 2010 regulär auslaufende DMM-Programm inklusive Erlösbeteiligung wird unverändert um zwei Jahre bis zum 31. Dezember 2012 verlängert.

   Eurex bietet dabei interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, als Designated Market Maker für die Dow Jones UBS Commodity Index[SM] Futures zu agieren. Als Designated Market Maker erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen.

   Zusätzlich übernehmen Designated Market Maker 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, ggf. für weitere Preis- und Wertprüfungen zur Verfügung zu stehen.

   Im Gegenzug werden Designated Market Maker im Zeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2012 mit 30 Prozent an den Transaktionsentgelten beteiligt. Diese Entgeltbeteiligung wird pro Produkt ausgewertet und monatlich bezahlt, wobei der Anteil im Orderbuchhandel der erfüllenden Market Maker über die Höhe ihrer Erlösbeteilung entscheidet. Weitere Details zu diesem Programm sind Anhang 2 zu entnehmen.

   Marktteilnehmer, die sich neu als Designated Market Maker anmelden möchten, benutzen hierfür das Formular in Anhang 3.

2. **Anpassung der Minimum Block Trade-Größe von bisher 100 auf 50 Kontrakte**
   Die minimale Block Trade-Größe wird in allen Dow Jones UBS Commodity Index[SM] Futures von bisher 100 auf 50 Kontrakte gesenkt, um insbesondere Geschäftsabschlüsse zum Indexschlussstand zu vereinfachen.

3. **Handel der Produkte auch an US-amerikanischen Feiertagen**
   Ab dem 1. Januar 2011 werden die Dow Jones UBS Commodity Index[SM] Futures auch an US-amerikanischen Feiertagen zum Handel geöffnet, sofern diese nicht gleichzeitig Feiertage im Eurex®-Handelssystem sind. Tage, an denen bisher kein Handel stattfand, waren:

Martin Luther King's Birthday	3. Montag im Januar
President's Day	3. Montag im Februar
Memorial Day	Letzter Montag im Mai
Independence Day	4. Juli
Labor Day	1. Montag im September
Thanksgiving Day	4. Donnerstag im November

20. Dezember 2010

Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9 Zugelassene Produkte, Kombinationen und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

[…]

9.3 Die Eurex Clearing AG hat für die Block-Trade-Funktionalität die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen, auch wenn diese sie im Rahmen einer Options-Strategie, einer Options-Volatilitätsstrategie oder einem Kombinationsgeschäft Option-Aktie, bestehend aus außerbörslichen Options- und außerbörslichen Wertpapiergeschäften, eingegeben wurden.

9.3.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[...]	
Futures-Kontrakte auf Rohstoffindizes	50~~100~~
[...]	

[…]

9.5 Die Eurex Clearing AG hat folgende Produkte für die Flexible Options- und die Flexible Futures-Trade-Funktionalität zugelassen:

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	**Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte**
[...]	
Futures-Kontrakte auf Rohstoffindizes	~~100~~50
[...]	

Designated Market-Making Scheme for Dow Jones-UBS Commodity Index^{SM} Futures

Quote Obligations

Eurex Code:	**FCCO** (DJ-UBS Commodity Index^{SM} Futures) **FCAG** (DJ-UBS Agriculture Sub-Index^{SM} Futures) **FCEN** (DJ-UBS Energy Sub-Index^{SM} Futures) **FCIN** (DJ-UBS Industrial Metals Sub-Index^{SM} Futures) **FCGR** (DJ-UBS Grains Sub-Index^{SM} Futures) **FCPE** (DJ-UBS Petroleum Sub-Index^{SM} Futures) **FCPR** (DJ-UBS Precious Metals Sub-Index^{SM} Futures) **FCSO** (DJ-UBS Softs Sub-Index^{SM} Futures) **FCLI** (DJ-UBS Livestock Sub-Index^{SM} Futures) **FCXE** (DJ-UBS Ex-Energy Sub-Index^{SM} Futures)
Minimum Size:	20 contracts on the bid and ask side, only in the series with the nearest expiration (Front Month) until the Final Settlement Price has been fixed. In the fast market phase the minimum quote size is decreased by 50 percent.
Maximum Spread:	2 percent The spread classification will be reviewed on a monthly basis. In the fast market phase the maximum spread is increased by 100 percent.
Quotation Period:	85 percent of the trading period from 9:00 to 18:00 (CET) on a monthly average.
Roll Facilitation:	In addition, Designated Market Makers have to facilitate the roll of the current futures contracts into the upcoming front month series by quotation of the second contract 10 days prior to the roll.
Revenue Sharing:	January 1, 2011 up to the December 31, 2012: 30 percent of all trading and clearing fees will be refunded to Designated Market Makers on a monthly basis. Up to five Market Makers per product can participate. If more are fulfilling the appropriate requirements, only the five Market Makers with the highest number of contracts traded on the order book are considered for the revenue sharing. The split between Market Makers will also be done according to the market share of each one in the order book.

Application Form - Designated Market-Making Scheme

To Eurex
Product Development
Ralf Huesmann

Fax no. +49-69-211-61 54 43

Application for the Status of Designated Market Maker in Dow Jones UBS-Commodity Index[SM] Futures

1. We _____
(name of member)

hereby apply for the status of Designated Market Maker in the following products (please tick the boxes):

- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Commodity Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Agriculture Sub-Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Energy Sub-Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Industrial Metals Sub-Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Grains Sub-Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Softs Sub-Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Precious Metals Sub-Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Petroleum Sub-Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Ex-Energy Sub-Index[SM]**
- ☐ **Futures on Dow Jones-UBS Livestock Sub-Index[SM]**

for the period from January 1, 2011 until December 31, 2012 in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations (Attachment 2).

2. As a Designated Market Maker

a) we will provide bid and ask quotes on both sides of the market

- of the minimum number of contracts specified in the quote obligations
- in compliance with the Maximum Spreads (see Quote Obligations); and

- for the period of time specified in the Quote Obligations (also, and in particular, on a daily basis at the beginning of trading and at the end of trading in the contract and in response to quote requests).

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-Making;

d) we will support Eurex by organizing the market for these products by providing additional price information and value analysis if required by Eurex; and

e) we will inform Eurex within one business day in the event that we find ourselves no longer in a position to fulfill these obligations.

3. Eurex will in return

a) mention the name of the Eurex Member with the Designated Market Maker status in advertising and informative material in connection with the contracts;

b) make Eurex speakers and printed material available for seminars organized by the Designated Market Makers regarding the Index Futures; and

c) refund all trading and clearing fees for the contracts traded by the Designated Market Makers on M accounts up to December 31, 2012. The refund for the respective month will be calculated at the beginning of the subsequent month. No refunds will be made for contracts traded on A or P accounts or if the Quote Obligations are not fulfilled.

d) distribute 30 percent of all trading and clearing fees on a monthly basis between January 1, 2011 and December 31, 2012 to the maximum five Designated Market Makers with the highest number of traded contracts in the order book according to their market share in the order book.

4. 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 Maker status at Eurex' discretion. In this case, Eurex shall be released from its obligations pursuant to No. 3 with immediate effect.

5. 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 paragraph 2 and/or in the associated Quote Obligations.

6. 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 Makers, 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 conditions, the Designated Market Makers must, for their part, ensure that the Designated Market Makers can also be promptly advised that this situation has ceased to exist.

7. Other than the aforementioned measures, no special status at Eurex shall be accorded to the participant in conjunction with the Designated Market Maker status, which expires on December 31, 2012. After that time, the title “Designated Market Maker” can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

8. The associated Quote Obligations (Attachment 2) are an integral part of this application.

SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH PARAGRAPH 2. b)

_____
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.