X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 052/12*

Datum: 21. März 2012
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 Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Euro-OAT-Futures: Einführung von Futures-Kontrakten auf langfristige französische Staatsanleihen

Kontakt: Nadja Urban, Eurex Product Development, Tel. +49-69-211-1 51 05,
E-Mail: nadja.urban@eurexchange.com,
Joachim Heinz, Eurex Product Development, Tel. +49-69-211-1 59 55,
E-Mail: joachim.heinz@eurexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

(1. und 2. nur in Englisch)

1. Designated Market Maker Programme
2. Request for Settlement Account Settings for Eurex Derivatives Deliveries (Previous CSD-Selection)

Eurex Deutschland und Eurex Zürich:

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

Eurex Clearing AG:

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

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (die Eurex-Börsen) und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung eines Futures-Kontrakts auf fiktive langfristige Schuldverschreibungen der Republik Frankreich („Obligations Assimilables du Trésor“), „Euro-OAT-Futures“, zum **16. April 2012** beschlossen.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zu folgenden Punkten:

Einführungstermin, Kontraktspezifikationen, Handelszeiten, Risikoparameter, EurexOTC Clear Trade Entry-Funktionalitäten, Geschäftsentgelte, Market-Making, notwendige Vorbereitungen zum Handelsbeginn.

Euro-OAT-Futures: Einführung von Futures-Kontrakten auf langfristige französische Staatsanleihen

1. Einführungstermin

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung eines Futures-Kontrakts auf fiktive langfristige Schuldverschreibungen der Republik Frankreich („Euro-OAT-Futures“) beschlossen.

Mit der Einführung eines langfristigen Futures-Kontrakts auf französische Staatsanleihen ergänzt Eurex die Fixed Income-Produkte auf europäische Staatsanleihen. Neben den europäischen Benchmark-Futures-Kontrakten auf deutsche Staatsanleihen (Buxl-, Bund-, Bobl- und Schatz-Futures) und den in den Jahren 2009 bis 2011 erfolgreichen Einführungen von kurz-, mittel- und langfristigen Futures auf italienische Staatsanleihen (Euro-BTP-Futures) folgt nunmehr ein Zinskontrakt auf französische Staatsanleihen. Damit steht dem Markt ein weiteres effizientes und kostengünstiges Absicherungsinstrument im europäischen Bond-Markt zur Verfügung. Die Einführung der Futures-Kontrakte wird durch ein Market-Making-Programm unterstützt.

Die Einführung erfolgt am Montag, dem 16. April 2012.

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zur Umsetzung der Beschlüsse werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 3 dargestellt, zum 16. April 2012 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 4), der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 5) sowie des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 6). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 16. April 2012 wirksam.

2. Kontraktspezifikationen

Basiswert	Fiktive langfristige Schuldverschreibung der Republik Frankreich mit einer Restlaufzeit von 8,5 bis 10,5 Jahren und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 17 Jahren sowie einem Coupon von 6 Prozent.
Eurex-Produktkürzel	FOAT
ISIN	DE000A1MAPW3
Kontraktwert	EUR 100.000
Erfüllung	Eine Lieferverpflichtung aus einer Short-Position in einem Euro-OAT-Futures-Kontrakt kann nur durch bestimmte Schuldverschreibungen – nämlich Anleihen der Republik Frankreich mit einer Restlaufzeit von 8,5 bis 10,5 Jahren und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 17 Jahren – am Liefertag erfüllt werden. Die Schuldverschreibungen müssen ein Mindest-Emissionsvolumen von EUR 5 Milliarden aufweisen. Die Abwicklung der französischen Schuldverschreibungen im Falle einer physischen Belieferung erfolgt über Clearstream Banking Luxemburg.
Preisermittlung	In Prozent vom Nominalwert, auf zwei Dezimalstellen.
Minimale Preisveränderung	0,01 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 10.
Liefertag	Der zehnte Kalendertag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Tag

	ein Börsentag ist, andernfalls der darauf folgende Börsentag.
Laufzeiten	Die drei nächsten Quartalsmonate des Zyklus März, Juni, September und Dezember.
Letzter Handelstag	Zwei Börsentage vor dem Liefertag des jeweiligen Liefermonats. Handelsschluss für den fälligen Liefermonat ist 12:30 Uhr MEZ.
Täglicher Abrechnungspreis	Es wird der volumengewichtete Durchschnitt der Preise aller Geschäfte in der Minute vor 17:15 Uhr MEZ (Referenzzeitpunkt) in dem jeweiligen Kontrakt als täglicher Abrechnungspreis des aktuellen Verfallmonats herangezogen, falls in diesem Zeitraum mehr als fünf Geschäfte abgeschlossen wurden. Für alle weiteren Kontraktlaufzeiten wird der tägliche Abrechnungspreis entsprechend der mittleren Geld/Brief-Spanne des Kombinationsauftragsbuchs festgelegt.
Schlussabrechnungspreis	Die Festlegung des Schlussabrechnungspreises erfolgt durch Eurex am Schlussabrechnungstag um 12:30 Uhr MEZ. Maßgeblich ist der volumengewichtete Durchschnitt der Preise aller während der letzten Handelsminute eines Börsentages abgeschlossenen Geschäfte, sofern in diesem Zeitraum mehr als zehn Geschäfte zustande gekommen sind. Ist dies nicht erfüllt, wird der Abrechnungspreis aus dem volumengewichteten Durchschnitt der Preise der letzten zehn zustande gekommenen Geschäfte gebildet, sofern sie nicht älter als 30 Minuten sind. Ist eine derartige Preisermittlung nicht möglich oder entspricht der so ermittelte Preis nicht den tatsächlichen Marktverhältnissen, legt Eurex den Abrechnungspreis fest.

Die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Anhang 3) und die Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 5) wurden entsprechend ergänzt.

3. Handelszeiten*

Produkt	Pre-Trading	Trading	Post-Trading	OTC-Trading
Euro-OAT-Futures	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-19:30	8:00-19:00

*alle Zeiten in MEZ; am letzten Handelstag wird der entsprechende Kontrakt bis 12:30 Uhr MEZ gehandelt.

4. Risikoparameter

Die Margin-Parameter werden rechtzeitig auf der Eurex-Website veröffentlicht unter dem folgenden Pfad:

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

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/clearing/risk/parameters_de.html

5. EurexOTC Clear Trade Entry-Funktionalitäten

Euro-OAT-Futures sind für die Exchange for Physicals-, Exchange for Swaps- und EurexOTC Clear Block Trade-Funktionalität zugelassen. Die Mindestgröße für EurexOTC Clear Block Trades beträgt 250 Kontrakte.

Die Bedingungen für die Nutzung der OTC Trade Entry-Funktionalitäten wurden entsprechend ergänzt (Anhang 4).

6. Geschäftsentgelte

Die Geschäftsentgelte für den Handel mit Euro-OAT-Futures betragen EUR 0,20 pro Kontrakt für die Zusammenführung von Orderbuch-Transaktionen und EUR 0,30 pro Kontrakt für die Erfassung von OTC-Geschäften.

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Anhang 6.

7. Market-Making

Als Designated Market Maker in Euro-OAT-Futures erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Erreichung eines durchschnittlichen Spreads auf monatlicher Basis und im Rahmen einer festgelegten Zeitdauer kontinuierlich Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen. Das Designated Market-Making besteht vom 16. April 2012 bis zum 31. Dezember 2012 (Commitment-Periode).

Die Details und genauen Parameter des Market-Making-Programms sind Anhang 1 zu entnehmen.

Bitte beachten Sie: Eine formale Anmeldung für das Market-Making ist seit Inkrafttreten der mit Eurex-Rundschreiben 083/07 angekündigten Änderungen in den Regelwerken bezüglich Market-Making nicht mehr erforderlich. Allerdings bitten wir interessierte Teilnehmer, sich zwecks Registrierung mit den verantwortlichen Ansprechpartnern von Eurex Product Development, Nadja Urban oder Joachim Heinz, in Verbindung zu setzen.

8. Notwendige Vorbereitungen zum Handelsbeginn

- Euro-OAT-Futures-Kontrakte werden ab dem 23. März 2012 in der Eurex-Simulationsumgebung zu Testzwecken verfügbar sein.
- Der Prozess der physischen Belieferung in den Euro-OAT-Futures erfolgt technisch über das Abwicklungssystem CREATION der Clearstream Banking Luxemburg. Hierfür benötigt jedes Clearing-Mitglied ein entsprechendes Abwicklungskonto (6-Series-Konto) der Clearstream Banking Frankfurt im CCP.
- Clearing-Mitglieder, die bereits ein 6-Series-Konto bei Clearstream Banking Frankfurt besitzen (Abwicklung über Clearstream Banking Luxemburg), dieses aber bisher noch nicht für Eurex freigeschaltet wurde, werden gebeten, Eurex Clearing AG ihr Konto und das Konto ihres entsprechenden Nicht-Clearing-Mitglieds, welches sie für die Belieferung von französischen Staatsanleihen benutzen möchten, anzuzeigen. Nutzen Sie hierfür bitte das Formular „Request for Settlement Account Settings for Eurex Derivatives Deliveries (Previous CSD-Selection)“, (Anhang 2), und senden Sie dieses ausgefüllt an Member Services & Admission (Fax: +49-69-211-1 17 01) zurück.
- Eurex-Teilnehmer, die noch kein 6-Series-Konto bei Clearstream Banking Frankfurt besitzen, werden gebeten, das Formular „Antrag auf Einrichtung/Löschung/Änderung von CCP-Settlement-Konten“ von der Eurex-Website unter nachstehendem Pfad herunterzuladen und ausgefüllt an die oben angegebene Faxnummer zurück zu senden:

  www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Clearing Derivative > Einzelformulare > Antrag auf Zulassung

  Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
  http://www.eurexchange.com/documents/forms/clearing_derivatives/single/application_de.html

- Weitere Informationen (über lieferbare Anleihen, Konvertierungsfaktoren, Mistrade Ranges, weitere Produktkürzel von Datenanbietern etc.) erhalten Sie rechtzeitig vor Einführung der neuen Produkte auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad:

  www.eurexchange.com > Handel & Produkte > Produkte > Zinsderivate > Fixed Income-Derivate

  Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link: http://www.eurexchange.com/trading/products/INT/FIX/products_de.html

- Am Montag, dem 16. April 2012 wird der Handel in Euro-OAT-Futures-Kontrakten aufgenommen. Aufträge und Quotes können an diesem Tag ab 07:31 Uhr MESZ in das Eurex®-System eingegeben werden.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Nadja Urban unter Tel. +49-69-211-1 51 05 oder E-Mail: nadja.urban@eurexchange.com, oder an Joachim Heinz unter Tel. +49-69-211-1 59 55 oder E-Mail: joachim.heinz@eurexchange.com.

21. März 2012

Designated Market Maker (DMM) Programme for Euro-OAT Futures

Quote Obligations

Minimum Size: 50 contracts on the bid and ask side (as outlined below).

Average Spread: 0.15 percent of the par value (price quotation) on a monthly basis
In fast market conditions the spread will be doubled and the number of contracts will be halved

Quotation Period: 80 percent of the core trading hours of French government bonds (09:00 a.m. to 5:30 p.m. CET) on a monthly average.
Market Makers will be obliged to supply bid and ask quotes only in the front month contracts until three exchange trading days immediately preceding the last trading day of the front month contract; afterwards, Market Makers have the choice of quoting the front month or the next contract month.

Fee Rebates and Revenue Sharing

DMM Fees: Upon fulfillment of obligations, Designated Market Maker firms (DMM) will receive a total refund of trading and clearing fees for Euro-OAT Futures contracts traded on the M-accounts during the commitment period (April 16, 2012 up to December 31, 2012) on a monthly basis.
Refunds apply for the entire member-firm market making volume on the M-accounts.

Extended DMM Fees: If obligations are fulfilled for at least 6 out of the 8 months during the commitment period DMM firms will receive an additional total refund of trading and clearing fees for Euro-OAT Futures for the next 12 months on the M-accounts.

Revenue Sharing: If obligations are fulfilled for at least 6 out of the 8 months during the commitment period as of January 1, 2013 until December 31, 2014, 50 percent of the revenues in Euro-OAT Futures are distributed on a quarterly basis to the five leading market makers during the commitment period according their trading share within this group.

Request for Settlement Account Settings for EUREX Derivatives Deliveries (Previous CSD-Selection)

EUREX CLEARING AG
60485 Frankfurt

FAX: 0049 (0) 69 211 14420

Name of Clearing Member:

Clearing Member ID : | | | | | |

Settlement Account Settings:

☐ **Setup** ☐ **Simulation**

☐ **Change** ☐ **Production**

☐ **Delete**

Clearing Member Contact

Name	Tel. No.	Fax No.

effective after end of trading of

Please select tick boxes below:

☐ We select for our own legal entity as Clearing Member

☐ Setting is relevant for all NCMs

☐ We select for following affiliated Non Clearing Member(s) (list can be attached)

_____ _____ _____ _____ _____ _____ _____ _____

Date	Company stamp and authorized signature

ECAG-20110719-EN

Request for Settlement Account Settings for EUREX Derivatives Deliveries (Previous CSD-Selection)

1. Account Set Up for CCP; Default Settlement Account per Settlement Currency (Mandatory)

Account Type (A, P) (1)	For SIS + CBF: Settlement Account / for Crest: Crest Settlement Participant ID (2)	Settlement Account Location (for EUR and CHF -> SIS or CBF)	Settlement Currency	Equity / Bonds	Euroclear UK only House / Client (3)	Euroclear UK only CREST Clearing Member ID (CM Undertaking) (4)
A		CBF 6-series (CBL)	EUR	Equities		
P		CBF 6-series (CBL)	EUR	Equities		
A		CBF 6-series (CBL)	EUR	Ital./French Bonds		
P		CBF 6-series (CBL)	EUR	Ital./French Bonds		
A		Euroclear UK & Ireland	EUR	Equities	C	
P		Euroclear UK & Ireland	EUR	Equities	H	
A		Euroclear UK & Ireland	GBP	Equities	C	
P		Euroclear UK & Ireland	GBP	Equities	H	
A		Euroclear UK & Ireland	USD	Equities	C	
P		Euroclear UK & Ireland	USD	Equities	H	
A		CBF	EUR	Equities		
P		CBF	EUR	Equities		
A		CBF	EUR	Bonds		
P		CBF	EUR	Bonds		
A			CHF	Equities		
P			CHF	Equities		
A			CHF	Bonds		
P			CHF	Bonds		
A		CBF	USD	Equities		
P		CBF	USD	Equities		

1 „P“ for principal, „A“ for Agency“, will be as indicated by member firms in their trading activity on Eurex
2 This is the Euroclear UK & Ireland Participant ID assigned to the Settlement Party
3 “House” for trades being cleared on a member’s own behalf and “Client” for trades being cleared on behalf of others. Eurex Clearing AG applies a standard mapping (shown above).
4 This is the Euroclear UK & Ireland Participant ID assigned to the Clearing Member in Crest

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

1.2 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Fixed Income Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf fiktive Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland mit unterschiedlichen Laufzeiten (Euro-Schatz-Futures, Euro-Bobl-Futures, Euro-Bund-Futures und Euro-Buxl®-Futures), ~~sowie~~ Futures-Kontrakte auf fiktive ~~langfristige~~ Schuldverschreibungen der Republik Italien (Buoni del Tesoro Poliennali) mit unterschiedlichen Laufzeiten (Short-term Euro-BTP-Futures, Mid-term Euro-BTP-Futures, Euro-BTP-Futures) sowie Futures-Kontrakte auf fiktive langfristige Schuldverschreibungen der Republik Frankreich (Euro-OAT- Futures; OAT: Obligations Assimilables du Trésor), welche nachfolgend gemeinsam als „Euro-Fixed Income Futures“ bezeichnet werden und Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft (CONF-Futures).

1.2.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Euro-Fixed Income Futures ist ein Terminkontrakt auf eine fiktive Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland

- mit 1,75- bis 2,25-jähriger Laufzeit und einem Kupon von sechs Prozent (Euro-Schatz-Futures),
- mit 4,5- bis 5,5-jähriger Laufzeit und einem Kupon von sechs Prozent (Euro-Bobl-Futures),
- mit 8,5- bis 10,5-jähriger Laufzeit und einem Kupon von sechs Prozent (Euro-Bund-Futures),
- mit 24- bis 35-jähriger Laufzeit und einem Kupon von vier Prozent (Euro-Buxl®-Futures)

oder ein Terminkontrakt auf eine fiktive Schuldverschreibung der Republik Italien

- § mit 8,5 bis 11-jähriger Laufzeit und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren sowie einem Kupon von sechs Prozent (Euro-BTP-Futures).
- § mit 4,5 bis 6-jähriger Laufzeit und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren sowie einem Kupon von sechs Prozent (Mid-term Euro-BTP-Futures).
- § mit 2 bis 3,25-jähriger Laufzeit und einem Kupon von sechs Prozent (Short-term Euro-BTP-Futures).

oder ein Terminkontrakt auf eine fiktive Schuldverschreibung der Republik Frankreich

- mit 8,5 bis 10,5-jähriger Laufzeit und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 17 Jahren sowie einem Kupon von sechs Prozent (Euro-OAT-Futures)

Der Nominalwert eines Kontrakts beträgt EUR 100.000.

(2) Ein CONF-Futures ist ein Terminkontrakt auf eine fiktive Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft mit acht- bis 13-jähriger Restlaufzeit und einem Zinssatz von sechs Prozent. Der Nominalwert eines Kontrakts beträgt CHF 100.000.

[…]

1.2.5 Preisabstufungen

(1) Der Preis eines Euro-Schatz-Futures- Kontrakts wird in Prozenten vom Nominalwert mit drei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,005 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 5.

(2) Der Preis eines Euro-Bobl-Futures-, Euro-Bund-Futures-, Short-term Euro-BTP Futures-, Mid-term Euro-BTP Futures-, Euro-BTP-Futures-, Euro-OAT-Futures-, Euro-Buxl®-Futures- und CONF-Futures-Kontrakts wird in Prozenten vom Nominalwert mit zwei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,01 Prozent, bei Euro-Buxl-Futures-Kontrakten beträgt die kleinste Preisveränderung 0,02 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 10 für die bezeichneten Euro-Fixed Income Futures-Kontrakte beziehungsweise von EUR 20 für Euro-Buxl-Futures-Kontrakte und von CHF 10 für die CONF-Futures-Kontrakte.

[…]

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[…]

Fixed Income Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Notifizierung bis
CONF-Futures	CONF	07:30-08:30	08:30-17:00	17:00-20:00	08:30-17:00	12:30	20:00
Euro-Bobl-Futures	FGBM	07:30-08:00	08:00-22:00	22:00-22:30[10]	08:00-22:00	12:30	20:00
Euro-BTP-Futures	FBTP	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-19:30	08:00–19:00	12:30	20:00
Euro-Bund-Futures	FGBL	07:30-08:00	08:00-22:00	22:00-22:30[10]	08:00-22:00	12:30	20:00
Euro-Buxl®-Futures	FGBX	07:30-08:00	08:00-22:00	22:00-22:30[10]	08:00-22:00	12:30	20:00
Euro-Schatz-Futures	FGBS	07:30-08:00	08:00-22:00	22:00-22:30*	08:00-22:00	12:30	20:00
Short-term Euro-BTP-Futures	FBTS	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-19:30	08:00–19:00	12:30	20:00
Mid-term Euro-BTP-Futures	FBTM	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-19:30	08:00–19:00	12:30	20:00
Euro-OAT-Futures	FOAT	07:30-08:00	08:00-19:00	10:00-19:30	8:00-19:00	12:30	20:00

∗ Am jeweils letzten Handelstag beginnt die Post-Trading-Full-Periode um 12:30 und endet um 20:00.

alle Zeiten MEZ

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9 Zugelassene Produkte, Kombinationen und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

9.1 Von der Eurex Clearing AG wurden folgende Produkte zur EFP-Trade-Funktionalität und zur EFS-Trade-Funktionalität zugelassen:

- Futures-Kontrakte auf eine fiktive extra-langfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland („FGBX-Future“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland („FGBL-Future“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland („FGBM-Future“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive kurzfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland („FGBS-Future”)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Republik Italien („FBTP-Futures“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Republik Italian („FBTM-Futures“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive kurzfristige Schuldverschreibung der Republik Italien („FBTS-Futures“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Republik Frankreich („FOAT-Futures“)
- Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Schweizerischen Eidgenossenschaft („CONF-Future“)
- Futures-Kontrakte auf die iTraxx® Europe 5-year Index Serie
- Futures Kontrakte auf die iTraxx® Europe Hi Vol 5-year Index Serie
- Futures Kontrakte auf die iTraxx® Europe Crossover Vol 5-year Index Serie
- Einzel-Kredit-Recovery-Futures
- Futures-Kontrakte auf den unrevidierten harmonisierten Verbraucherpreisindex der Eurozone ohne Tabakwaren („HVPI-Future“)

[…]

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 eine fiktive kurzfristige Schuldverschreibung der Republik Italien (Short term Euro-BTP-Futures; FBTS)	100
Futures-Kontrakte auf eine fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Republik Italien (Mid term Euro-BTP-Futures; FBTM)	100
Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Republik Italien (Euro-BTP-Futures; FBTP)	250
Futures-Kontrakte auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Republik Frankreich (Euro-OAT-Futures; FOAT)	250
[…]	

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

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

Futures-Kontrakte

[…]

Interest Rate Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Beginn-Ende
Euro-Schatz-Futures	FGBS	08:00- 22:00
Euro-Bobl-Futures	FGBM	08:00-22:00
Euro-Bund-Futures	FGBL	08:00-22:00
Euro-Buxl®-Futures	FGBX	08:00-22:00
Short term Euro-BTP-Futures	FBTS	08:00-19:00
Mid term Euro-BTP-Futures	FBTM	08:00–19:00
Euro-BTP-Futures	FBTP	08:00-19:00
Euro-OAT-Futures	FOAT	08:00-19:00
CONF-Futures	CONF	08:30-17:00

[…]

****

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

[…]

2.3.4 Erfüllung, Lieferung

(1) Eine Lieferverpflichtung aus einer Short-Position in einem Euro-Fixed Income Futures-Kontrakt kann nur durch von der Eurex Clearing AG bestimmte Schuldverschreibungen erfüllt werden. Zur Lieferung können in EUR denominierte Schuldverschreibungen mit einem fixen Kupon der Bundesrepublik Deutschland (für Euro-Schatz-, Euro-Bobl-, Euro-Bund- und Euro-Buxl-Futures-Kontrakte), ~~und~~ der Republik Italien (für Short term Euro-BTP-Futures-Kontrakte, Mid term Euro-BTP-Futures Kontrakte und Euro-BTP-Futures-Kontrakte) und der Republik Frankreich (Euro-OAT-Futures-Kontrakte) gewählt werden, die am Liefertag eine unkündbare Restlaufzeit

- von 1,75 bis 2,25 Jahren für Euro-Schatz-Futures-Kontrakte
- von 4,5 bis 5,5 Jahren für Euro-Bobl-Futures-Kontrakte
- von 8,5 bis 10,5 Jahren für Euro-Bund-Futures-Kontrakte
- von 24 bis 35 Jahren für Euro-Buxl®-Futures-Kontrakte
- von 2 bis 3,25 Jahren für Short-term Euro-BTP-Futures-Kontrakte
- von 4,5 bis 6 Jahren und eine ursprüngliche Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren für Mid-term Euro-BTP-Futures-Kontrakte
- von 8,5 bis 11 Jahren und eine ursprüngliche Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren für Euro-BTP-Futures-Kontrakte haben

§ von 8,5 bis 10,5 Jahren und eine ursprüngliche Laufzeit von nicht länger als 17 Jahren für Euro-OAT-Futures-Kontrakte.~~.~~

Die Schuldverschreibungen müssen ein Mindestemissionsvolumen von EUR 5 Milliarden aufweisen. Beginnend mit dem Kontraktmonat Juni 2012 müssen Schuldverschreibungen der Republik Italien bereits zehn Börsentage vor dem letzten Handelstag des aktuellen Fälligkeitsmonats (Ziffer 1.2.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) ein Mindestemissionsvolumen von EUR 5 Milliarden aufweisen, anderenfalls sind sie bis zum Liefertag des aktuellen Fälligkeitsmonats nicht lieferbar in Futures-Kontrakten auf kurz-, mittel- und langfristige Schuldverschreibungen der Republik Italien.

Eine Lieferverpflichtung aus einer Short-Position in einem CONF-Futures-Kontrakt kann nur durch von der Eurex Clearing AG bestimmte Anleihen erfüllt werden. Zur Lieferung können in Schweizer Franken denominierte Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft mit einer Restlaufzeit von höchstens 13 und mindestens acht Jahren gewählt werden. Bei Anleihen mit vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeit muss der erste und letzte mögliche Rückzahlungstermin zum Lieferzeitpunkt des Kontrakts zwischen acht und 13 Jahren liegen. Die Anleihen müssen ein Mindestemissionsvolumen von CHF 500 Millionen aufweisen.

(2) Clearing-Mitglieder mit offenen Short-Positionen müssen zwei Geschäftstage vor dem zehnten Kalendertag eines Quartalsmonats (Anzeigetag) der Eurex Clearing AG nach Handelsschluss bis Ende der Post-Trading Full-Periode anzeigen, welche Schuldverschreibungen sie liefern werden. Bereits erfolgte Lieferanzeigen können bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode geändert werden. Erfolgt die Lieferanzeige nicht fristgerecht, bestimmt die Eurex Clearing AG die von dem Clearing-Mitglied zu liefernden Schuldverschreibungen. Den tatsächlichen Bestand der notifizierten Schuldverschreibungen haben die Clearing-Mitglieder einen Tag vor Liefertag gegenüber der Eurex Clearing AG schriftlich zu bestätigen.

(3) Die Eurex Clearing AG ordnet den Clearing-Mitgliedern mit offenen Long-Positionen die zur Lieferung angezeigten Schuldverschreibungen nach Ende der Post-Trading-Periode des Anzeigetags mittels eines die Neutralität des Zuordnungsvorgangs gewährleistenden Auswahlverfahrens zu. Die Clearing-Mitglieder werden über die ihnen zugeordneten Schuldverschreibungen sowie deren Andienungspreise am nächsten Geschäftstag informiert.

(4) Die Absätze (1) bis (3) gelten für das Rechtsverhältnis zwischen Clearing-Mitgliedern und ihren jeweiligen Nicht-Clearing-Mitgliedern; Absatz (3) gilt für das Rechtsverhältnis zwischen Clearing-Mitgliedern bzw. Nicht-Clearing-Mitgliedern und ihren Kunden entsprechend.

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Eurex-Börsen-Geschäfte und außerbörsliche-Geschäfte)

[…]

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** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)

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)
[…]					
Zinsderivate					
Futures					
[…]					
Euro Bobl Futures, Euro Bund Futures, Euro Buxl® Futures Euro Schatz Futures,	EUR	0,20	n. a.		
Short term Euro-BTP-Futures, Mid term Euro-BTP-Futures, Euro-BTP Futures	EUR	0,20	n. a.		
Euro-OAT-Futures	EUR	0,20	n.a.		
[…]					

[…]

3.1.3 Außerbörsliche Geschäfte

[…]

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)
Zinsderivate					
Futures					
[…]					
Euro Bobl Futures, Euro Bund Futures, Euro Buxl® Futures Euro Schatz Futures,	EUR	0,30	n. a.		

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)
Short term Euro-BTP-Futures, Mid term Euro-BTP-Futures, Euro-BTP Futures	EUR	0,30	n. a.		
Euro-OAT-Futures	EUR	0,30	n.a.		
[…]					

[…]

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**	
Zinsderivate		
[…]		
Euro–Bobl-Futures, Euro-BTP-Futures Euro-Bund-Futures, Euro-Buxl®-Futures, Euro Schatz-Futures, Short term Euro-BTP-Futures, Mid term Euro-BTP-Futures, Euro-OAT-Futures, Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Futures, Einjährige-EURIBOR-Mid-Curve-Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Futures Option auf Euro-Bobl-Futures, Option auf Euro-Bund-Futures, Option auf Euro-Schatz-Futures	EUR	0,40
[…]		

3.5 Bestimmung der zu liefernden Anleihen (Notification)

Kontrakt	**Entgelt pro Kontrakt**

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	
Euro–Bobl-Future, Euro-BTP-Futures Euro-Bund-Future, Euro-Buxl®-Future, Euro-Schatz-Future, Short term Euro-BTP-Futures, Mid term Euro-BTP-Futures, Euro-OAT-Futures	EUR	0,20
CONF Future	CHF	0,30

[…]

3.6 Zuweisung der zu liefernden Anleihen (Allocation)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	
Zinsderivate		
Euro-Bobl-Future, Euro-BTP-Futures Euro-Bund-Future, Euro-Buxl®-Future, Euro-Schatz-Future, Short term Euro-BTP-Futures, Mid term Euro-BTP-Futures, Euro-OAT-Futures	EUR	0,20
[…]		

[…]