X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 027/13*

Datum: 11. Februar 2013
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

Mid-Term Euro-OAT-Futures: Einführung von Futures-Kontrakten auf mittelfristige französische Staatsanleihen

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

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge: (1. bis 3. nur in Englisch)

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

Eurex Deutschland und Eurex Zürich:

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

Eurex Clearing AG:

5. Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)
6. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
7. 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 mittelfristige Schuldverschreibungen der Republik Frankreich („Obligations Assimilables du Trésor“) „Mid-term Euro-OAT-Futures“, zum **11. März 2013** beschlossen.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zu folgenden Punkten:

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

Mid-Term Euro-OAT-Futures: Einführung von Futures-Kontrakten auf mittelfristige französische Staatsanleihen

1. Einführungstermin

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung eines Futures-Kontrakts auf fiktive mittelfristige Schuldverschreibungen der Republik Frankreich (Mid-term Euro-OAT-Futures, FOAM) beschlossen.

Mit der Einführung eines mittelfristigen Futures-Kontrakts auf französische Staatsanleihen ergänzt Eurex die Fixed Income-Produkte auf europäische Staatsanleihen. Neben den in 2012 erfolgreich eingeführten langfristigen Futures auf französische Staatsanleihen (Euro-OAT Futures) folgt nunmehr ein mittelfristiger Zinskontrakt. Dieser bietet den Marktteilnehmern ein effizientes und kostengünstiges Absicherungsinstrument, welches Risikoabsicherung und Basis-Trading im mittleren Laufzeitenbereich der französischen Zinskurve ermöglicht. Zudem entstehen weitere Spread-Handelsmöglichkeiten innerhalb der französischen Zinskurve.

Die Einführung der Futures-Kontrakte erfolgt am Montag, dem 11. März 2013 und wird durch ein Market-Making-Programm unterstützt.

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 4 dargestellt, zum 11. März 2013 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 5), der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 6) sowie des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 7). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 11. März 2013 wirksam.

Gemäß Kapitel I, Abschnitt 1, Ziffer 17.2.2 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 2.1.4 Abs. 1 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

Gemäß Ziffer 14 Abs. 2 des Preisverzeichnisses gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen des Preisverzeichnisses als durch das jeweilige Clearing-Mitglied angenommen, sofern dieses nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb von zehn (10) Börsentagen nach der Veröffentlichung widerspricht.

2. Kontraktspezifikationen

Basiswert	Fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Republik Frankreich mit einer Restlaufzeit von 4,5 bis 5,5 Jahren und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 17 Jahren sowie einem Coupon von 6 Prozent.
Eurex-Produktkürzel	FOAM
ISIN	DE000A1RRP48
Kontraktwert	EUR 100.000

Erfüllung	Eine Lieferverpflichtung aus einer Short-Position in einem Mid-Term Euro-OAT-Futures-Kontrakt kann nur durch bestimmte Schuldverschreibungen – nämlich Anleihen der Republik Frankreich mit einer Restlaufzeit von 4,5 bis 5,5 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 4) und die Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 6) wurden entsprechend ergänzt.

3. Handelszeiten*

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

*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 Link:

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

5. EurexOTC Clear Trade Entry-Funktionalitäten

Mid-Term 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 5).

6. Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte für den Handel mit Mid-Term 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 7.

7. Market-Making

Als Designated Market Maker in Mid-Term 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 11. März 2013 bis zum 31. Oktober 2013 (Commitment-Periode).

Die Details und genauen Parameter des Market-Making-Programms (Quote Obligations) sind Anhang 1 zu entnehmen. An der Teilnahme interessierte Mitglieder bitten wir, den beigefügten Designated Market Maker-Antrag (Anhang 2) auszufüllen und an Joachim Heinz, Eurex Product Development, Fax +49-69-211-61 59 55 zurückzusenden.

8. Notwendige Vorbereitungen zum Handelsbeginn

- Mid-Term Euro-OAT-Futures-Kontrakte werden ab dem 13. Februar 2013 in der Eurex-Simulationsumgebung zu Testzwecken verfügbar sein.
- Der Prozess der physischen Belieferung in den Mid-Term Euro-OAT-Futures erfolgt technisch über das Abwicklungssystem CREATION der Clearstream Banking Luxemburg. Hierfür benötigt jedes Clearing-Mitglied ein entsprechendes Abwicklungskonto (6-er Konto) der Clearstream Banking Frankfurt im CCP.
- Clearing-Mitglieder, die bereits ein 6-er 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 3) und senden Sie dieses ausgefüllt an Member Services & Admission (Fax +49-69-211-1 17 01) zurück.
- Eurex-Teilnehmer, die noch kein 6-er 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 von der Eurex website herunter zu laden und ausgefüllt an die oben angegebene Faxnummer zurück zu senden:

  Ressourcen > Formulare > Clearing Derivative > Antrag auf Zulassung > Einzelformular

- 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:

Produkte > Zinsderivate > Fixed Income-Derivate

- Folgende Produktkürzel von Datenanbietern sind bereits bekannt:

- Bloomberg: BTAA Comdty
- CQG: FOAM
- Thomson Reuters: 0#FOAM:

- Am Montag, dem 11. März 2013 wird der Handel in Mid-Term 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 Joachim Heinz unter Tel. +49-69-211-1 59 55 oder E-Mail: joachim.heinz@eurexchange.com, oder an Nadja Urban unter Tel. +49-69-211-1 51 05 oder E-Mail: nadja.urban@eurexchange.com.

11. Februar 2013

Designated Market Maker (DMM) Program for Mid-Term Euro-OAT Futures

Quote Obligations

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

Average Spread: 0.10 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 fulfilment of obligations, Designated Market Maker firms (DMM) will receive a total refund of trading and clearing fees for Mid-Term Euro-OAT Futures contracts traded on the M-accounts during the commitment period (March 11, 2013 up to October 31, 2013) 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 Mid-Term 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 November 1, 2013 until June 30, 2015, 50% of the revenues in Mid-Term Euro-OAT Futures is distributed on a quarterly basis to the five leading market makers during the commitment period according their proprietary trading share within this group.

Attachment 2 to Eurex Circular 027/13

Application Form - Designated Market Making Scheme

To Eurex
Product Development
Joachim Heinz
Mergenthalerallee 61

65670 Eschborn

Fax no.: +49-69-211-61 59 55

Application for the Status of Designated Market Maker in Mid-Term Euro-OAT Futures

1. We _____
(name of member)

herewith apply for the status of Designated Market Maker in the following contract in the Mid-Term Euro-OAT-Futures (FOAM) for the period from **11 March 2013 until 31 October 31 (commitment period)** in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations (attachment).

2. As a Designated Market Maker

   a) we will provide bid and ask quotes or orders on a continuous basis (on M-Accounts)

      - for the minimum number of contracts specified in the quote obligations
      - in compliance with the Maximum Spreads specified in the quote obligations; and
      - for the period of time specified in the quote obligations

   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; and

   d) 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) – if wished - mention the name of the Eurex member with the Designated Market Maker status in advertising and informative material in connection with the contracts;

   b) – if wished - make Eurex spokesmen and printed material available for seminars organized by the Designated Market Makers regarding the fixed income futures; and

   c) refund all trading and clearing fees for the contracts traded by the Designated Market Makers on Market Maker (M) - accounts up to 31 October 2013 upon fulfillment.

d) refund of trading and clearing fees for Mid-Term Euro-OAT Futures for additional 12 months on the M-accounts (if obligations are fulfilled for at least 6 out of the 8 months during the commitment period).

e) pay out 50% of the Eurex net revenues in Mid-Term Euro-OAT Futures provided the market maker has fulfilled its quote obligations. The revenue sharing will be distributed according to the trading share of each qualified market maker within the group of TOP 5 market makers from 1 November 2013 until 30 June 2015.

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. 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 June 30, 2015. After that time, the title "Designated Market Maker" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

8. The associated Quote Obligations (attachment) 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 firm)	E-mail address

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

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

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), Futures-Kontrakte auf fiktive 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 mit unterschiedlichen Laufzeiten (Euro- OAT- Futures und Mid-term 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),
- mit 4,5 bis 5,5-jähriger Laufzeit und einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 17 Jahren sowie einem Kupon von sechs Prozent (Mid-term 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-, Mid-term 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	1~~0~~9:00-19:30	08:00-19:00	12:30	20:00
Mid-term Euro-OAT-Futures	FOAM	07:30-08:00	08:00-19:00	19:00-19:30	08:00-19:00	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

****

[…]

9.1 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 mittelfristige Schuldverschreibung der Republik Frankreich („FOAM-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
Futures-Kontrakte auf eine fiktive mittelfristige Schuldverschreibung der Republik Frankreich (Mid-Term Euro-OAT-Futures; FOAM)	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
Mid-Term Euro-OAT-Futures	FOAM	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), 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 (für Euro-OAT-Futures-Kontrakte und Mid-Term-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

- von 4,5 bis 5,5 Jahren und eine ursprüngliche Laufzeit von nicht länger als 17 Jahren für Mid-term Euro-OAT-Futures-Kontrakte haben.

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

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)
Mid-Term-Euro-OAT-Futures					
[…]					

[…]

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, Mid-Term-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**	
Euro–Bobl-Future, Euro-BTP-Futures Euro-Bund-Future,	EUR	0,20

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