X-pand into the Future

# eurex *rundschreiben 071/17*

**Datum:** 4. Juli 2017
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
**Autorisiert von:** Mehtap Dinc

## Bond-Index-Derivate: Einführung von Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index

**Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:** 062/17

**Kontakt:** Jutta Frey-Hartenberger, Product R&D Fixed Income, T +49-69-211-1 49 88,
jutta.frey-hartenberger@eurexchange.com

**Zielgruppe:**

➲ Alle Abteilungen

**Anhänge:**

1. Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Eurex Clearing-Rundschreiben 062/17

**Zusammenfassung:**

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG (zusammen: die Eurex-Börsen) haben mit Wirkung zum **19. September 2017** den folgenden Beschluss gefasst:

- Einführung von Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index

Mit Einführung der Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index bieten die Eurex-Börsen zusätzlich zu existierenden OTC-Produkten im europäischen Corporate Bond-Markt ein standardisiertes, zentral abgewickeltes und bar abgewickeltes Börsenderivat zum Handel und Clearing an.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zur Einführung des neuen Produkts sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich AG.

Informationen zum Clearing der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind im Eurex Clearing-Rundschreiben 062/17 enthalten, welches wir unseren Handelsteilnehmern als Anhang 2 zur Verfügung stellen.

# Bond-Index-Derivate: Einführung von Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index

## 1. Einführung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG (zusammen die Eurex-Börsen) haben die Einführung von Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index (EUR, Preisindex) mit Wirkung zum 19. September 2017 beschlossen.

Der Markt für Unternehmensanleihen spielt eine Schlüsselrolle im europäischen Finanz- und Wirtschaftskreislauf. Seit der Finanzkrise ist der Markt konstant gewachsen, was sich sowohl im verwalteten Fondsvolumen darstellt, als auch in der Anzahl der ETFs auf dieses Marktsegment.

Im April 2016 hat STOXX den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index eingeführt, basierend auf dem Konzept des EURO STOXX 50® Index, einer etablierten europäischen Benchmark. Mit Einführung des Future auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index bieten die Eurex-Börsen dem Markt nun zusätzlich zu existierenden OTC-Produkten im europäischen Corporate Bond-Markt ein standardisiertes, zentral abgewickeltes und bar abgewickeltes Börsenderivat zum Handel und Clearing an.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zu den folgenden Punkten:

Einführungsdatum, geänderte Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Handelszeiten, Risikoparameter, Eurex-T7-Trade-Entry-Services, Transaktionsentgelte, Simulation.

Weiterhin enthält dieses Rundschreiben Informationen zum Clearing der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG, die Eurex Clearing-Rundschreiben 062/17 (Anhang 2) zu entnehmen sind.

## 2. Überblick

| **Basiswert** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Index** | **Währung** | **Indextyp** | **ISIN** | **Bloomberg** | **Reuters** |
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index | EUR | Price | DE000A0QZJL9 | SX5BPI Index | .SX5BPI |

| **Eurex-Produkt** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Produktname** | **Währung** | **Indextyp** | **ISIN** | **Produktkürzel** | **Produkttyp** |
| Future auf EURO STOXX 50® Corporate Bond Index | EUR | Price | DE000A2GF978 | FCBI | FINX |

### 3. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte Anhang 1.

| | |
|---|---|
| **Basiswert** | EURO STOXX 50® Corporate Bond Index (EUR, PRICE) |
| **Beschreibung des Basiswertes** | Eine detaillierte Beschreibung des Index sowie das Index-Regelwerk sind auf der Website von STOXX® unter www.stoxx.com zu finden |
| **Kontraktwert** | EUR 1.000 pro Indexpunkt |
| **Erfüllung** | Durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag |
| **Preisermittlung** | In Punkten, mit zwei Dezimalstellen |
| **Minimale Preisveränderung** | 0,01 Punkte; entspricht einem Wert von EUR 10,00 |
| **Laufzeiten** | Die drei nächsten Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember |
| **Letzter Handelstag** | Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an den Eurex-Börsen ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag; Handelsschluss für die auslaufenden Serien ist 19:00 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 Verfallsmonats herangezogen, falls in diesem Zeitraum mehr als fünf Geschäfte abgeschlossen wurden. |
| **Schlussabrechnungstag** | Der dem letzten Handelstag unmittelbar folgende Kalendertag |
| **Schlussabrechnungspreis** | Der Schlussabrechnungspreis wird von Eurex Clearing am Schlussabrechnungstag eines Kontrakts festgelegt. Maßgebend ist der Schlussstand des Preisindex am letzten Handelstag. |

Die aktualisierten Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

**Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen**

### 4. Handelszeiten (MEZ)

### Bond Index-Futures-Kontrakte

| Produkt | Pre-Trading-Periode | Fortlaufender Handel | Post-Trading Full-Periode | Eurex TES Block Trading | Letzter Handelstag |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | 07:30-08:00 | 07:50-19:00 | 19:00-20:00 | 08:00-19:00 | Handel bis 19:00 |

Weitere Details zu den Handelszeiten entnehmen Sie bitte ab Handelsstart den aktualisierten Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich der Eurex-Website unter dem folgenden Link:

**Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen**

## 5. Handelskalender

Die Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index stehen an jedem Handelstag der Eurex-Börsen zur Verfügung. Die genauen Handelstage finden Sie im Handelskalender, der auf der Eurex-Website veröffentlicht ist unter dem Link:

**Handel > Handelskalender**

## 6. Produktgruppe

Die zu dem neuen Produkt gehörige Produktgruppe lautet wie folgt:

| Produkt | Produkt-gruppe | Settlement Location Unit | Regulatori-scher Status | Abwick-lungsart | Produktart | Produkt-segment | Produkt-währung | Produktgruppen-kürzel | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | E/I Futures in EUR | nein | Nicht für US-Handel zuge-lassen | bar | F | Index | EUR | X | N | C | F | Q | E |

Die Zuordnungsgruppe für das Produkt FCBI (Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index) ist XNCFQE. Alle Handelsteilnehmer der Eurex-Börsen müssen sicherstellen, dass ihre Händler ab Handelsstart für das Produkt innerhalb der genannten Gruppe zum Handel berechtigt sind und die Transaction Size Limits entsprechend gesetzt sind.

## 7. Market-Making

Zur Einführung des Futures-Produkts ist die Unterstützung durch ein Market-Making-Programm geplant. Details hierzu werden zu einem späteren Zeitpunkt kommuniziert.

## 8. Eurex T7-Trade-Entry-Services (TES)

Die Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index werden für folgende T7- Trade Entry Services zugelassen:

- Blockgeschäfte
- Exchange for Physicals for Index-Futures/FX-Futures (EFP-I)
- Referenzgeschäft für Exchange for Physicals for Financials (EFP-F)

| Produkt | Minimum Block Trade Size |
|---|---|
| Futures auf EURO STOXX 50® Corporate Bond Index | 100 Kontrakte |

Weitere Details entnehmen Sie bitte ab Handelsstart den aktualisierten Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link:

**Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen**

## 9. Entgelt für exzessive Systemnutzung und Order-Transaktions-Verhältnis

Das Entgelt für exzessive Systemnutzung („Excessive System Usage Fee“) und das Order-Transaktions-Verhältnis wurden entsprechend den bestehenden Index-Derivaten (FINX) definiert. Weiterführende Informationen finden Sie ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter den folgenden Links:

**Technologie > Entgelt für exzessive Systemnutzung** oder

**Technologie > Order-Transaktions-Verhältnis**

## 10. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Parameter für die neuen Index-Futures entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem folgenden Link:

**Produkte > Aktienindexderivate > STOXX® Indizes**

## 11. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

**Produkte > Vendoren Produkt-Codes**

## 12. Verfügbarkeit in der Eurex-Simulation

Die Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index werden ab dem 7. Juli 2017 in der Eurex-Simulationsumgebung zu Testzwecken verfügbar sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Simulationskalender auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link:

**Technologie > Simulationskalender**

## 13. Weiterführende Informationen

Nachstehend finden Sie Informationen zu den neuen Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index, die auch Eurex Clearing-Rundschreiben 062/17 entnommen werden können. Das Rundschreiben der Eurex Clearing AG ist diesem Rundschreiben als Anhang 2 beigefügt.

**13.1 Transaktionsentgelte**

Es gelten die unten aufgeführten Entgelte für Handel und Clearing für Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index:

| Produkt/ Produktgruppe | Währung | Ausübungsart | Konten | Standard-entgelt pro Kontrakt (Kontrakt-volumen ≤ Schwellenwert) | Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt-volumen > Schwellenwert) | Schwellen-wert (Anzahl an Kontrakten) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bond Index-Derivate** | | | | | | |
| **Bond Index Futures** | | | | | | |
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | EUR | Orderbuch | A | 0,60 | n/a | n/a |
| | | | P | 0,50 | n/a | n/a |
| | | | M | 0,50 | n/a | n/a |
| | | Off-book | A | 0,90 | n/a | n/a |
| | | | P | 0,75 | n/a | n/a |
| | | | M | 0,75 | n/a | n/a |

Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Eurex-Website unter dem Link:

**Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis**

**13.2 Risikoparameter**

Für die Futures auf EURO STOXX 50® Corporate Bond Index wird eine neue Liquidationsgruppe „Corporate Bond Liquidation Group“ (PCB01) eingeführt.

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

**Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins**

Die Risikoparameter für das neue Produkt finden Sie auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link:

**Risikomanagement > Risikoparameter**

Dort finden Sie auch eine aktuelle Liste mit Details zu allen Prisma-fähigen Eurex-Produkten.

4. Juli 2017

**********

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

**********

[…]

# 1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

## 1.24 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Bond Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Bondindizes („Bond-Index-Futures-Kontrakte“).

### 1.24.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Bond-Index-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Bondindex.

(2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Bondindizes zur Verfügung, wobei die Veröffentlichung der anbei genannten Institutionen für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung gelten:

- EURO STOXX 50® Corporate Bond Index (Price, EUR) (STOXX Limited)

(3) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

EUR 1000 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den EURO STOXX® Corporate Bond Index

(4) Bei Änderungen in der Berechnung eines Index oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung, die das Konzept des Index nicht mehr vergleichbar erscheinen lassen mit dem bei Zulassung des Bond-Index-Futures-Kontrakts maßgeblichen Konzept, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am letzten Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen.

Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.23.2. der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

**1.24.2 Verpflichtung zur Erfüllung**

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Bond-Index-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.23.2. der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

**1.24.3 Laufzeit**

Für Bond-Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.24.4 Absatz 2) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Quartalsmonats (März, Juni, September, Dezember) zur Verfügung.

**1.24.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss**

(1) Letzter Handelstag der Bond-Index-Futures-Kontrakte ist grundsätzlich der dritte Freitag eines jeweiligen Monats, sofern dieser Tag ein Handelstag an den Eurex-Börsen ist, andernfalls der unmittelbar davor liegende Handelstag.

(2) Der Schlussabrechnungstag der Bond-Index-Futures Kontrakte ist der dem letzten Handelstag unmittelbar nachfolgende Börsentag.

(3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag ist 19:00 Uhr MEZ.

**1.24.5 Preisabstufungen**

Der Preis eines Bond Index-Futures-Kontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) bei Euro Stoxx 50®-Corporate Bond-Index Futures-Kontrakten beträgt Punkte 0,01, dies entspricht einem Wert von 10 Euro.

**1.24.6 Erfüllung, Barausgleich**

(1) Erfüllungstag für Bond-Index-Futures-Kontrakte ist der Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.

(2) Die Erfüllung der Bond-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.

[…]

## 3. Abschnitt: Kontrakte Off-Book

[…]

### 3.2 Teilabschnitt: Für den Off-Book-Handel zugelassene Kontrakte

[…]

| | | |
|---|---|---|
| Futures-Kontrakte auf den Euro STOXX®50 Corporate Bond Index (FCPI) | Y | 100 |
| Futures-Kontrakte auf die STOXX® Europe 600 Sector Indizes | Y | 250 |
| Futures-Kontrakte auf den TA-35 Index (FT25) | N | 100 |
| Daily Futures-Kontrakte auf TAIEX-Futures | N | 25 |
| Daily Futures-Kontrakte auf TAIEX-Optionen | N | 100 |
| Eurex- Daily-Futures auf Mini KOSPI-200-Futures | N | 100 |
| Eurex Daily Futures auf KOSPI-200-Optionen | N | 25 |
| **Bond Index Futures** | | |
| Futures-Kontrakte auf den Euro STOXX®50 Corporate Bond Index **(FCBI)** | Y | 100 |

[…]

### 3.2.3 Exchange for Physicals for Index-Futures/FX-Futures ("EFP-I")

[…]

- Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index (FCBI)

[…]

### 3.3.2 Referenzgeschäfte im Rahmen eines EFP-F-Geschäfts

[…]

| Referenzinstrumente | Eurex Kontrakt |
|---|---|
| Eurex Bond Index Futures | Eurex Fixed Income Futures |

[…]

#### 3.3.3.6 Bond-Index-Futures Kontrakte

Folgende Kombinationen von Geschäften im Referenzinstrument und Futures-Kontrakten sind zulässig:

| **Referenzinstrumente** | **Eurex Kontrakt** |
|---|---|
| Börsengehandelter Indexfondsanteil | Eurex Bond–Index–Futures |
| Bondkorb | Eurex Bond–Index–Futures |

Die Kontraktanzahl der gehandelten Futures-Kontrakte muss sich in einem bestimmten Verhältnis zum Marktwert des Bondkorbes oder börsengehandelten Indexfondsanteils befinden. Der Marktwert des Bondkorbes oder börsengehandelten Indexfondsanteils hat mindestens ein Drittel des Gegenwertes des Mindestgeschäftsvolumens eines Block-Handelsgeschäftes in dem jeweiligen Index Futures (d.h. Indexstand x Kontraktwert x Mindestabschlussgröße für Blocktrades / 3) zu betragen und darf gegenüber dem Kontraktwert der Futures-Position um maximal 20 Prozent abweichen. Die vorgenannten Anforderungen an den Marktwert des Bondkorbes oder des börsengehandelten Indexfondsanteils gilt nicht bei einem Trade at Index Close.

Der Bondkorb oder börsengehandelte Indexfondsanteil muss mindestens 10 Prozent der im Bond–Index repräsentierten Anleihen beinhalten. Sämtliche im Bondkorb oder

börsengehandelten Indexfondsanteil befindlichen Anleihen müssen Bestandteil eines europäischen Corporate Bond Index sein.

Die Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte für Futures–Geschäfte, die Bestandteile eines EFP-I-Geschäfts Trade at Index Close sind, beträgt ein Zehntel der für Block-Trades in dem jeweiligen Index Futures festgelegten Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte gemäß Ziffer 3.2.1.

Im Falle eines EFP-I Geschäfts mit einem Bondindex-Geschäft als Referenzgeschäft sind zusätzlich zu den allgemeinen Pflichteingaben eines Off-Book–Geschäfts die Referenznummer des Bondkorbes oder börsengehandelten Indexfondsanteils und als Nominalbetrag der Marktwert des Bondkorbes oder börsengehandelten Indexfondsanteils als spezische Pflichteingaben vorzunehmen.

Im Falle des Handels von Bondindex-Futures-Kontrakten im Rahmen eines Trade at Index Close sind folgende Angaben zu machen:

- als Referenznummer ist eine Kennzeichnung zu verwenden, dass es sich um ein Futures–Geschäft im Rahmen eines Trade at Index Close handelt („TAIC“);
- bei zusammengehörigen Geschäften im Fall der Aufteilung auf mehrere positionserzeugende Futures Geschäfte des gleichen Produktes ist zusätzlich die Referenznummer (TranNo) des zuerst eingegebenen Trade at Index Close-Geschäftes einzugeben;
- im Feld „Text 3“ die im Rahmen des garantierten Preises vereinbarte Basis.

[…]

**Annex C zu den Kontraktspezifikationen:**

**Handelszeiten Futures-Kontrakte**

[…]

**Bond Index Futures Kontrakte**

| Produkt | Produkt-ID | Pre-Trading-Periode | Fortlaufender Handel | Post-Trading Full-Periode | TES Block Trading | Letzter Handelstag | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Handel bis | |
| Euro STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | FCBI | 07:30-08:00 | 07:50-19:00 | 19:00-20:00 | 08:00-19:00 | 19:00 | |

**Index-Futures-Kontrakte**

| Produkt | Produkt-ID | Pre-Trading-Periode | Fortlaufender Handel | Post-Trading Full-Periode | TES Block Trading | Letzter Handelstag | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Handel bis | |
| […] | | | | | | | |
| iSTOXX® Europe Low Risk Factor Index Futures | FXFR | 07:30-07:50 | 07:50-22:00 | 22:00-22:30 | 08:00-22:00 | 12:00 | |
| […] | | | | | | | |

[…]

**********

clear to trade

# eurex clearing
## *rundschreiben 062/17*

**Datum:** 4. Juli 2017
**Empfänger:** Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
**Autorisiert von:** Heike Eckert

## Bond Index-Derivate: Einführung von Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index

**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:** 062/17

**Kontakt:** Derivatives Clearing Supervision, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com,
Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, risk@eurexclearing.com

**Zielgruppe:**

➲ Alle Abteilungen

**Anhänge:**

Geänderte Abschnitte der folgenden Regelwerke:

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

**Zusammenfassung:**

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **19. September 2017** Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum **19. September 2017** eingeführt werden sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 071/17.

eurex clearing

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main

# Bond Index-Derivate: Einführung von Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 19. September 2017 Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 19. September 2017 eingeführt werden sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 071/17.

## 1. Überblick

| **Basiswert** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Index** | **Währung** | **Indextyp** | **ISIN** | **Bloomberg** | **Reuters** |
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index | EUR | Price | DE000A0QZJL9 | SX5BPI Index | .SX5BPI |

| **Eurex-Produkte** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Futures** | **Währung** | **Indextyp** | **ISIN** | **Produktkürzel** | **Produkttyp** |
| Future auf EURO STOXX 50® Corporate Bond Index | EUR | Price | DE000A2GF978 | FCBI | FINX |

## 2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 071/17.

| | |
|---|---|
| **Basiswert** | EURO STOXX 50® Corporate Bond Index (EUR, PRICE) |
| **Beschreibung des Basiswerts** | Eine detaillierte Beschreibung des Index sowie das Index-Regelwerk sind auf der Website von STOXX® unter www.stoxx.com zu finden |
| **Kontraktwert** | EUR 1,000 pro Indexpunkt |
| **Erfüllung** | Durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag |
| **Preisermittlung** | In Punkten, mit zwei Dezimalstellen |
| **Minimale Preisveränderung** | 0,01 Punkte; entspricht einem Wert von EUR 10,00 |
| **Laufzeiten** | Die drei nächsten Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember |
| **Letzter Handelstag** | Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallsmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an den Eurex-Börsen ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag; Handelsschluss für die auslaufenden Serien ist 19:00 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 Verfallsmonats herangezogen, falls in diesem Zeitraum mehr als fünf Geschäfte abgeschlossen wurden. |
| **Schlussabrechnungstag** | Der dem letzten Handelstag unmittelbar folgende Kalendertag |
| **Schlussabrechnungspreis** | Der Schlussabrechnungspreis wird von Eurex Clearing am Schlussabrechnungstag eines Kontrakts festgelegt. Maßgebend ist der Schlussstand des Preisindex am letzten Handelstag. |

## 3. Produktgruppe

Die zu den Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index gehörige Produktgruppe lautet:

| Produkt | Produkt-gruppe | Settlement Location Unit | Regulatori-scher Status | Abwick-lungsart | Produktart | Produkt-segment | Produkt-währung | Produktgruppen-kürzel | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | E/I Futures in EUR | nein | Nicht für US-Handel zuge-lassen | bar | F | Index | EUR | X | N | C | F | Q | E |

## 4. Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Die entsprechenden Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Clearing-Bedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 1).

Die Änderungen treten zum Produkteinführungsdatum 19. September 2017 in Kraft. Zum Inkrafttretensdatum wird die Vollversion der geänderten Clearing-Bedingungen auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

**Ressourcen > Regelwerke > Clearing-Bedingungen**

## 5. Transaktionsentgelte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte für Handel und Clearing für Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index:

| Produkt/ Produktgruppe | Währung | Ausübungsart | Konten | Standard-entgelt pro Kontrakt (Kontrakt-volumen ≤ Schwellenwert) | Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontrakt-volumen > Schwellenwert) | Schwellen-wert (Anzahl an Kontrakten) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bond Index Derivatives** | | | | | | |
| **Bond Index Futures** | | | | | | |
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | EUR | Order book | A | 0.60 | n. a. | n. a. |
| | | | P | 0.50 | n. a. | n. a. |
| | | | M | 0.50 | n. a. | n. a. |
| | | Off-book | A | 0.90 | n. a. | n. a. |
| | | | P | 0.75 | n. a. | n. a. |
| | | | M | 0.75 | n. a. | n. a. |

Die aktualisierten Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 2).

Die Änderungen treten zum Produkteinführungsdatum 19. September 2017 in Kraft. Zum Inkrafttretensdatum wird die Vollversion des geänderten Preisverzeichnisses auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

**Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis**

## 6. Simulation

Die Futures auf den EURO STOXX 50® Corporate Bond Index werden ab dem 7. Juli 2017 in der Eurex-Simulationsumgebung zu Testzwecken zur Verfügung stehen.

## 7. Risikoparameter

Margins für die neuen Produkte werden in Prisma berechnet.

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Link:

**Risikomanagement > Risikoparameter**

## 8. Handelszeiten (MEZ)

| Produkt | Pre-Trading-Periode | Fortlaufender Handel | Post-Trading Full-Periode | Eurex TES Block Trading | Letzter Handelstag |
|---|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | | | | | Handel bis |
| | 07:30-08:00 | 07:50-19:00 | 19:00-20:00 | 08:00-19:00 | 19:00 |

Gemäß Kapitel I Abschnitt 1, Ziffer 17.2.6 der Clearing-Bedingungen gilt jede mit diesem Rundschreiben mitgeteilte Änderung und Ergänzung der Clearing-Bedingungen als durch jeden Betroffenen Kunden angenommen, sofern dieser nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing innerhalb von fünfzehn (15) Geschäftstagen vor dem Datum des Inkrafttretens widerspricht. Das Recht zur Beendigung der Clearing-Vereinbarung oder der Clearing-Lizenz gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.4 Absatz 2, Ziffer 7.2.1 Absatz 4 und Ziffer 13 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

Gemäß Ziffer 14 Abs. 3 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) Geschäftstagen nach der Veröffentlichung widerspricht.

Für Fragen oder weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Derivatives Clearing Supervision unter Tel. +49-69-211-1 12 50, E-Mail clearing@eurexclearing.com, oder Risk Control, Tel. +49-69-211-1 24 52, E-Mail: risk@eurexclearing.com.

4. Juli 2017

Kapitel II der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

# Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

(Eurex-Börsen)

Stand 19.09.2017

**********

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

**********

[…]

## Abschnitt 2 Clearing von Futures-Kontrakten

[…]

### 2.1.2 Täglicher Abrechnungspreis

[…]

(5) Referenzzeiten

| **Kontrakt** | **Referenzzeit (MEZ)** |
|---|---|
| […] | |
| Alle weiteren Index Dividenden Futures | 17:30 |
| Alle weiteren Index-Futures | 17:30 |
| CECE® EUR Futures | 17:10 |
| CONF-Futures | 17:00 |
| ETC-Futures | 17:30 |
| Eurex KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte | 17:30 |
| Fixed Income Futures (in Euro denominiert) | 17:15 |
| Bond Index Futures | 17:15 |
| FX Futures | 17:30 (15:00 an jedem Verfallstag einer Serie / dritten Mittwoch des Verfallsmonats für den verfallenden Kontrakt) |
| FX Rolling Spot Futures | 17:00 |
| […] | |

[…]

**2.23 Clearing von Bond-Index-Futures-Kontrakten**

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1.24 der Eurex-Kontraktspezifikationen benannten Bond-Index-Futures-Kontrakte.

**2.23.1 Verfahren bei Zahlung**

Alle Zahlungen erfolgen an dem Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.24.4 der Eurex-Kontraktspezifikationen) folgenden Geschäftstag. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsfähigkeit am Fälligkeitstag durch entsprechende Guthaben auf dem RTGS-Konto oder dem euroSIC-Konto sicherzustellen.

**2.23.2 Schlussabrechnungspreis**

Der Schlussabrechnungspreis der Bond-Index-Futures-Kontrakte wird von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.24.4 der Eurex-Kontraktspezifikationen) eines Kontrakts festgelegt.

(1) Maßgebend für die EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures-Kontrakte auf Preis-Indizes ist der Schlussstand des Preis-Index am letzten Handelstag.

(2) Sollten außergewöhnliche Umstände vorliegen, insbesondere (i) wenn aufgrund technischer Probleme der Handel aussetzt, (ii) wenn der ermittelte Schlussabrechnungspreis nicht den tatsächlichen Marktverhältnissen entspricht oder (iii) wenn es aus sonstigen Gründen nicht zu einer Preisfeststellung kommt, kann die Eurex Clearing AG denSchlussabrechnungspreis nach billigem Ermessen festlegen.

**2.23.3 Erfüllung, Lieferung**

Offene Positionen vom letzten Handelstag eines Kontrakts werden am Schlussabrechnungstag durch einen Differenzbetrag ausgeglichen, der dem internen Geldkonto des Clearing-Mitglieds gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 4.3 gutgeschrieben oder belastet wird. Der Buchungsbetrag berechnet sich aus der Differenz zwischen dem Schlussabrechnungspreis eines Kontrakts und dessen täglichem Abrechnungspreis vom Geschäftsvortag. Für am letzten Handelstag eröffnete Positionen berechnet sich der Buchungsbetrag aus der Differenz zwischen dem Schlussabrechnungspreis und dem Handelspreis.

**********

**********

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

**********

[…]

## 3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Orderbuch-Geschäfte und Off-Book-Geschäfte an den Eurex-Börsen)

[…]

## 3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate-Geschäften

[…]

| Produkt / Produktgruppe | Währung | Ausführungsart | Konten | Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktanzahl ≤ Schwellenwert) | Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktanzahl > Schwellenwert) | Schwellenwert (Kontraktanzahl) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Volatilitätsindex-Optionen** | | | | | | |
| […] | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| **Bond Index-Derivate** | | | | | | |
| **Bond Index-Futures** | | | | | | |
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | EUR | Orderbuch | A | 0,60 | n. a. | n. a. |
| | | | P | 0,50 | n. a. | n. a. |
| | | | M | 0,50 | n. a. | n. a. |
| | | Off-Book | A | 0,90 | n. a. | n. a. |
| | | | P | 0,75 | n. a. | n. a. |
| | | | M | 0,75 | n. a. | n. a. |

| Produkt / Produktgruppe | Währung | Ausführungsart | Konten | Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktanzahl ≤ Schwellenwert) | Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktanzahl > Schwellenwert) | Schwellenwert (Kontraktanzahl) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zinsderivate** | | | | | | |
| **Zinsfutures** | | | | | | |
| […] | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

[…]

## 3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht bis 13.30 Uhr am Handelstag nach dem Tag des Geschäfts erfolgen, werden wie folgt bepreist:

| Produkt / Produktgruppe | Entgelt pro Kontrakt |
|---|---|
| […] | |
| **Volatilitätsindex-Derivate** | |
| […] | |
| **Bond Index-Derivate** | |
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | EUR 1,20 |
| **Zinsderivate** | |
| […] | |

## 3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

| Produkt / Produktgruppe | Entgelt pro Kontrakt | Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konto |
|---|---|---|
| […] | | |
| **Volatilitätsindex-Derivate** | | |
| […] | | |

| Produkt / Produktgruppe | Entgelt pro Kontrakt | Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konto |
|---|---|---|
| **Bond Index-Derivate** | | |
| EURO STOXX 50® Corporate Bond Index Futures | EUR 0,60 | n. a. |
| **Zinsderivate** | | |
| […] | | |

[…]

**********