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.

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		
[…]		

[…]

****