X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 191/09*

Datum: Frankfurt, 12. Oktober 2009
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren
Versender: 1. Eurex Deutschland und Eurex Zürich, 2. Eurex Clearing AG
Autorisiert von: Peter Reitz

⚠ **Hohe Priorität**

MSCI Japan: Einführung von Futures

Kontakt: Ralf Huesmann (Product Strategy Derivatives), Tel. +44-207-862-70 18
E-Mail: ralf.huesmann@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte von:

Eurex Deutschland

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

Eurex Clearing AG

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

Außerdem:

5. Designated Market Making Scheme (englisch)
6. Designated Market Making Application Form (englisch)

Zusammenfassung:

In ihrer Sitzung am 30. September 2009 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG die folgenden Beschlüsse gefasst. Diese treten am **26. Oktober 2009** in Kraft:

1. Einführung von Futures auf den MSCI Japan Index

2. Einführung eines Designated Market Making-Programms inkl. einer Erlösbeteiligung

MSCI Japan: Einführung von Futures

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 1 dargestellt zum 26. Oktober 2009 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 2), des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 3) sowie der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 4). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 26. Oktober 2009 wirksam.

1. Einführungstermin

Die Einführung erfolgt am Montag, den 26. Oktober 2009.

2. Produktkürzel

Eurex-Produkte	Kürzel	ISIN	Kürzel Flex
Futures auf MSCI Japan	FMJP	DE000A1A4130	FM4P

3. Basiswerte

Die Futures auf den MSCI Japan basieren auf dem (Net) Total Return Index berechnet in US-Dollar.

Index	Bloomberg	Reuters	ISIN
MSCI Japan	NDDUJN	.dMIJP00000NUS	XC000A0V8QQ2

4. Kontraktspezifikationen

Die detaillierten Kontraktspezifikationen sind den Anhängen 1 und 3 zu entnehmen.

Beschreibung des Basiswerts	Der MSCI Japan (Net Total Return) Index misst die Entwicklung des japanischen Aktienmarktes, wobei Dividendenzahlungen (netto) reinvestiert werden. Er deckt ca. 85% der Marktkapitalisierung der japanischen Börsen ab. Aktuell sind 347 Aktien im MSCI Japan vertreten, die größtenteils an der Tokyo Stock Exchange notieren, aber auch an der Osaka Securities Exchange oder der JASDAQ. Der Future basiert auf der USD-Version des MSCI Japan Index (Net Total Return). Das Indexregelwerk findet man auf der Internet-Seite von MSCI: www.mscibarra.com
Verfallmonate	Die nächsten drei Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember stehen jeweils zum Handel zur Verfügung.

Schluss-abrechnungstag	Der zweite Freitag im Verfallsmonat, falls dieser Tag ein Börsentag sowohl an der Eurex als auch an den japanischen Börsen ist. Ansonsten der letzte direkt vorhergehende Börsenhandelstag.
Erfüllung	Erfüllung durch Barausgleich, fällig am ersten Börsenhandelstag nach dem Schlussabrechnungstag.
Preisermittlung	In USD mit einer Dezimalstelle.
Kontraktgröße/ Nennwert	Die Kontrakte haben einen Multiplikator von 10.
Minimale Preis-veränderung/ Tick Size	Die minimale Preisveränderung ist 1 Indexpunkt. Dies entspricht einem Tick-Wert von USD 10.
Schluss-abrechnungspreis	Als Schlussabrechnungspreis wird der Schlussstand des entsprechenden Index am Schlussabrechnungstag verwendet. Der Schlussabrechnungspreis wird mit drei Dezimalstellen angegeben.
Täglicher Abrechnungspreis	Der tägliche Abrechnungspreis der MSCI Japan Futures wird auf Basis der letzten Geschäfte vor dem Referenzzeitpunkt um 17:30 CET bestimmt, bzw. wenn dies nicht möglich ist, auf Basis der mittleren Geld-/Briefspanne im Orderbuch. Eine genauere Beschreibung des Verfahrens findet sich im Kapitel II Abschnitt 2.1.2. der Clearing Bedingungen. Der tägliche Abrechnungspreis wird ohne Dezimalstellen angegeben.
Letzter Handelstag	Der letzte Handelstag ist der dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Handelstag.

5. Produktgruppe

Produktgruppe	**Settlement Lokation-Einheit**	**Regulatorischer Status**	**Settlement-Art**	**Produktart**	**Produkt-segment**	**Produkt-währung**	**Produktgruppenkürzel**					
E/I Futures in USD	nein	nicht genehmigt	bar	Future	E/I Futures	USD	X	N	C	F	Q	U

6. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Produkte	**Produkt-ID**	**Pre-Trading**	**Continuous Trading**	**Post-Trading**	**OTC Block-Trading**
Futures auf MSCI Japan	FMJP	07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00

7. Handelskalendar

Die Futures auf MSCI Japan stehen an jedem Handelstag der Eurex zur Verfügung.

8. Zulassung zum Block-Trading

Die MSCI Japan Futures werden zum Block-Trading mit einer Block Trade-Größe von fünfzig Kontrakten zugelassen. Ebenso steht die Flex-Futures Funktionalität für die neuen Produkte zur Verfügung.

Der Abschnitt 9 der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen) wurde entsprechend angepasst (siehe Anhang 2).

Teilnehmer, die bereits zum Block-Trading und/oder Vola-Trading angemeldet sind, können die Block Trade-Funktionalität für die neuen Index-Futures ohne weitere Formalitäten nutzen.

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry bestätigen. Darüber hinaus sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > OTC Handelseingabe

9. Transaktionslimite

Die Transaktionslimite entnehmen Sie bitte unserer Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienindexderivate

10. Transaktionsentgelte

Die Entgelte für Handel und Clearing von MSCI Japan Futures betragen USD 1,00 für das Zusammenführen von Orderbuchtransaktionen und USD 1,50 für die Eingabe von OTC-Block Trades. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Preisverzeichnis (Anhang 4).

11. Designated Market-Making

Eurex bietet interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, als Designated Market Maker für die MSCI Japan-Futures zu agieren.

Als Designated Market Maker erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen.

Zusätzlich übernehmen Designated Market Maker u.a. durch die Bereitstellung von ergänzenden Preisinformationen weitere Verpflichtungen in Bezug auf einen effizienten Betrieb des Marktes. Sie erklären sich bereit, wenn von Eurex gewünscht, ggf. für weitere Preis- und Wertprüfungen zur Verfügung zu stehen.

Im Gegenzug erhalten die Designated Market Maker eine Beteiligung an den Erlösen:

Designated Market Maker werden im Zeitraum vom 26. Oktober 2009 bis zum 31. Dezember 2010 mit 30 Prozent an den Transaktionsentgelten beteiligt. Diese Entgeltbeteiligung wird monatlich ausgewertet und bezahlt, wobei der Anteil im Orderbuchhandel der erfüllenden Market Maker über die Höhe ihrer Erlösbeteilung entscheidet. Weitere Details zu diesem Programm sind Anhang 5 zu entnehmen.

Marktteilnehmer, die sich als Designated Market Maker anmelden möchten, benutzen hierfür das Formular in Anhang 6.

12. Mistrade Parameter

Mistrade Ranges für das Produkt stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienindexderivate

13. Risikoparameter

Margin-Parameter für das neue Produkt entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

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

14. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:
www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

15. Vorbereitung zum Handelsstart

Ab dem 13. Oktober 2009 (Dienstag) wird der MSCI Japan Future in der Advanced Simulation zur Verfügung stehen.

Für Rückfragen oder bei Interesse für Market-Making in diesen Produkten steht Ihnen Ralf Huesmann, Tel. +44-207-862-70 18 oder E-Mail: ralf.huesmann@eurexchange.com gerne zur Verfügung.

Frankfurt, 12. Oktober 2009

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[...]

1.3 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Aktienindizes („Index-Futures-Kontrakte").

1.3.1 Kontraktgegenstand

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

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

- DAX® (Deutsche Börse AG)
- MDAX® (Deutsche Börse AG)
- TecDAX® (Deutsche Börse AG)
- DivDAX® (Deutsche Börse AG)
- OMX Helsinki 25 (OMXH25) (Helsinki Stock Exchange)
- SLI® – Swiss Leader Index (SIX Swiss Exchange AG)
- SMI® (SWX Swiss Exchange)
- SMI MID Preis-Index (SMIM®) (SWX Swiss Exchange)
- Dow Jones EURO STOXX 50® Index (STOXX Limited)
- Dow Jones EURO STOXX ® Select Dividend 30 Index (STOXX Limited)
- Dow Jones STOXX® 600 Index (STOXX Limited)
- Dow Jones STOXX® Large 200 Index (STOXX Limited)
- Dow Jones STOXX® Mid 200 Index (STOXX Limited)
- Dow Jones STOXX® Small 200 Index (STOXX Limited)
- Dow Jones STOXX 50® Index (STOXX Limited)
- Dow Jones Global Titans 50SM (EUR) Index (Dow Jones & Company, Inc.)
- Dow Jones Global Titans 50SM (USD) Index (Dow Jones & Company, Inc.)
- RDXxt® USD – RDX Extended Index (Wiener Börse AG)
- MSCI Russia Index (MSCIBarra)
- MSCI Japan Index (MSCIBarra)

[…]

(6) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

- EUR 5 pro Indexpunkt bei MDAX® Futures-Kontrakten
- EUR 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den TecDAX®, OMXH25, Dow Jones EURO STOXX 50® Index, Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, Dow Jones STOXX50® Index
- EUR 25 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den DAX®
- EUR 50 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf die Dow Jones EURO STOXX® Sector Indizes, Dow Jones STOXX® 600 Sector Indizes
- EUR 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Dow Jones Global Titans 50SM Index (EUR)
- EUR 200 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Large 200 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index, Dow Jones STOXX® Small 200 Index
- CHF 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den SMI® , SLI® und den SMIM®
- USD 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI Japan Index
- USD 25 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den RDXxt® USD – RDX Extended Index und auf den MSCI Russia Index
- USD 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf Dow Jones Sector Titans-Indizes und dem Dow Jones Global Titans 50 SM Index ~~USD 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf Dow Jones Sector Titans-Indizes~~
- ~~USD 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Dow Jones Global Titans 50SM Index (USD)~~

(7) 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 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 Ziffer 2.4.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

[…]

1.3.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

(1) Letzter Handelstag der Index-Futures-Kontrakte ist der Schlussabrechnungstag. Für die Index-Futures Kontrakte auf den MSCI Japan ist der letzte Handelstag der dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Handelstag.

(2) Schlussabrechnungstag der Index-Futures-Kontrakte ist der dritte Freitag eines jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag. Für Index-Futures Kontrakte auf den MSCI Japan ist der Schlussabrechnungstag der zweite Freitag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dies ein Börsentag an der Eurex und in Japan ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

(3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag

- der DAX®- , MDAX® -, TecDAX®- und DivDAX®-Futures-Kontrakte ist der Beginn der Aufrufphase der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmten untertägigen Auktionen im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse
- der OMXH25-Futures-Kontrakte ist der Handelsschluss des fortlaufenden elektronischen Handels an der Helsinki Stock Exchange
- der SMI®-Futures-Kontrakte, der SLI®®-Futures-Kontrakte und der SMIM® -Futures-Kontrakte 9:00 Uhr MEZ
- der Dow Jones EURO STOXX 50® Index, Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, Dow Jones STOXX 50® Index, Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Large 200 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index Dow Jones STOXX® Small 200 Index, Dow Jones EURO STOXX® Sector Index sowie der Dow Jones STOXX® 600 Sector Index Futures-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ
- der Dow Jones Global Titans 50SM Index (EUR) Futures-Kontrakte, der Dow Jones Global Titans 50SM Index (USD)-Futures-Kontrakte sowie der Dow Jones Sector Titans Index-Futures-Kontrakte ist 17:00 Uhr MEZ
- der RDXxt®® USD – RDX Extended Index Futures-Kontrakte ist 16:30 MEZ
- der MSCI Russia Index Futures-Kontrakte ist 15:45 MEZ
- der MSCI Japan Index Futures-Kontrakte ist 22:00 MEZ

1.3.5 Preisabstufungen

Der Preis eines Index-Futures-Kontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

- 0,05 Punkte bei
  - DivDAX®, dies entspricht einem Wert von 10 EUR
- 0,1 Punkte bei
  - OMXH25, dies entspricht einem Wert von EUR 1
  - Dow Jones EURO STOXX® Sectors, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - Dow Jones STOXX® 600 Sectors, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - Dow Jones STOXX® 600, dies entspricht einem Wert von EUR 20
  - Dow Jones STOXX® Large 200, dies entspricht einem Wert von EUR 20
  - Dow Jones STOXX® Mid 200, dies entspricht einem Wert von EUR 20
  - Dow Jones STOXX® Small 200 , dies entspricht einem Wert von EUR 20
  - SLI®, dies entspricht einem Wert von CHF 1

- Dow Jones Global Titans 50[SM] (EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 10
- Dow Jones Global Titans 50[SM] (USD), dies entspricht einem Wert von USD 10
- Dow Jones Global Sector Titans, dies entspricht einem Wert von USD 10

- 0,5 Punkte bei
  - DAX®, dies entspricht einem Wert von EUR 12,50
  - TecDAX®, dies entspricht einem Wert von EUR 5,00
  - Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30, dies entspricht einem Wert von EUR 5,00
  - RDXxt® USD - RDX Extended, dies entspricht einem Wert von USD 12,50
  - MSCI Russia, dies entspricht einem Wert von USD 12,50

- 1 Punkt bei
  - MDAX®, dies entspricht einem Wert von EUR 10
  - Dow Jones EURO STOXX 50®, dies entspricht einem Wert von EUR 10
  - Dow Jones STOXX® 50, dies entspricht einem Wert von EUR 10
  - SMI®, dies entspricht einem Wert von CHF 10
  - SMIM®, dies entspricht einem Wert von CHF 10
  - MSCI Japan, dies entspricht einem Wert von USD 10

[…]

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[…]

Index-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
DAX®-Index Futures	FDAX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	13:00	
DivDAX®-Index Futures	FDIV	07:30-07:50	07:50- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	13:00	
DJ EURO STOXX 50® Index Futures	FESX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ EURO STOXX® Sector Index Futures		07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:05-22:00	12:00	
DJ EURO STOXX® Select Dividend 30 Index Futures	FEDV	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ Global Titans 50[SM] Index (EUR) Futures	FGTI	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	17:00	

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
DJ Global Titans 50SM Index (USD)-Futures	FT50	07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	17:00	
DJ Sector Titans 50SM Index Futures		07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	17:00	
DJ STOXX 50® Index Futures	FSTX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ STOXX 600® Index Futures	F600	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ STOXX® Mid 200 Index Futures	F2MI	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ STOXX® 600 Sector Index Futures		07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:05-22:00	12:00	
DJ STOXX® Large 200 Index Futures	F2LA	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ STOXX® Small 200 Index Futures	F2SM	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
MDAX®-Index Futures	F2MX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	13:05	
MSCI Russia Index Futures	FMXR	07:30-07:50	07:50- 17:30	17:30-20:30	08:00-19:00	15:45	
MSCI Japan Index Futures	FMJP	07:30-07:50	07:50- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	22:00	
OMXH25- Index Futures	FFOX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	17:30	
RDXxt® USD - RDX Extended Index Futures	FRDX	07:30-07:50	07:50- 17:30	17:30-20:30	08:00-19:00	16:30	
SLI® – Swiss Leader Index Futures	FSLI	07:30 – 07:50	07:50-- 22:00	17:27–20:30	08:00–19:00	09:00	
SMI®- Index Futures	FSMI	07:30-07:50	07:50-17:27	17:27-20:30	08:00-19:00	09:00	
SMIM®- Index Futures	FSMM	07:30-07:50	07:50-17:20	17:20-20:30	08:00-19:00	09:00	
TecDAX®- Index Futures	FTDX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	13:00	

alle Zeiten MEZ

[...]

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

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[...]

5 Kontraktpreis von OTC-Geschäften

[...]

5.2 Für Futures-Kontrakte sind die Intervalle im Sinne von 5.1 grundsätzlich wie folgt festgelegt:

[...]

5.2.2 Für Futures-Kontrakte auf Aktien, Aktienindizes und Agrarindizes ergibt sich das Intervall aus den Tageshöchst- und den Tagestiefstwerten des jeweiligen Basiswertes. Zu diesen Werten ist die Differenz aus dem Settlementpreis des Futures vom vorhergehenden Handelstag und dem Vortagesschlusspreis des entsprechenden Basiswertes zu addieren. Zu dem so ermittelten Höchstwert ist ein Aufschlag von 0,2 % und vom Tiefstwert ein Abschlag von 0,2 % bei der Berechnung des Intervalls vorzunehmen. Beim MSCI Japan Future ist der Aufschlag bzw. Abschlag 2%.

[…]

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

- […]
- Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (FMXR)
- Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan Index (FMJP)
- Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (EUR) (FGTI)

[…]

9.3 Die Eurex Clearing AG hat folgende Produkte, auch wenn sie im Rahmen einer Options-Strategie oder Options-Volatilitätsstrategie eingegeben wurden, für die Block-Trade-Funktionalität zugelassen:

Produkt	**Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte**
Optionen	
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (FMXR)	100
Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan Index (FMJP)	50
Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (EUR) (FGTI)	100
[…]	

[…]

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

[…]

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	**Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte**
…	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (FMXR)	100
Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan Index (FMJP)	50
Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (EUR) (FGTI)	100
…	

[…]

11 Kassageschäft im Rahmen der EFPI-Trade-Funktionalität

11.1 Aktienindex-Futures-Kontrakte

Kassageschäfte, welche die nachfolgend genannten Voraussetzungen erfüllen, können Bestandteil eines EFPI-Geschäfts gemäß Ziffer 2.2. sein.

Die Kontraktanzahl der gehandelten Futures-Kontrakte muss sich in einem bestimmten Verhältnis zum Marktwert des Aktienkorbes oder börsengehandelten Indexfondsanteils

befinden. Der Marktwert des Aktienkorbes oder börsengehandelten Indexfondsanteils hat mindestens eine Million Euro, 1,5 Millionen Schweizer Franken beziehungsweise eine Million USD zu betragen und darf gegenüber dem Kontraktwert der Futures-Position um maximal 20 Prozent abweichen.

Der Aktienkorb oder börsengehandelte Indexfondsanteil hat sich aus mindestens zehn verschiedenen Indexkomponenten oder einer Anzahl von Aktientiteln, die mindestens die Hälfte des dem Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Aktienindex repräsentieren, zusammenzusetzen. Der Marktwert des Teils des Aktienkorbes oder börsengehandelten Indexfondsanteils, dessen Werte Bestandteil des dem Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Aktienindex sind, muss mindestens 20 Prozent des Marktwertes des gesamten Kassageschäftes betragen. Sämtliche im Aktienkorb oder börsengehandelten Indexfondsanteils befindlichen Aktienwerte müssen Bestandteil des Dow Jones STOXX® TMI Index, des Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (EUR), des Dow Jones Global Titan 50^{SM} Index (USD), der Dow Jones Sector Titans Indices, MSCI Russia Index, MSCI Japan Index oder des RDXxt® USD – RDX Extended Index sein.

11.2 Agrarindex-Futures-Kontrakte

Kassageschäfte, welche die nachfolgend genannten Voraussetzungen erfüllen, können Bestandteil eines EFPI-Geschäfts gemäß Ziffer 2.2. sein:

Das Kassageschäft muss auf einer schriftlichen Vereinbarung beruhen, die Vereinbarungen über das zu liefernde Produkt, den Liefertermin, den Lieferort und die Liefermenge enthält. Der Kaufgegenstand des Kassageschäfts muss dem Produkt entsprechen, auf das sich der Agrarindex bezieht, der den Basiswert des jeweiligen Agrarindex-Futures-Kontraktes bildet. Das Kassageschäft muss sich bei Eurex European Processing Potato Index-Futures-Kontrakten sowie bei Eurex London Potato Index-Futures-Kontrakten auf mindestens 2 500 Dezitonnen Kartoffeln, bei Eurex Hog Index-Futures-Kontrakten auf mindestens 80 Tonnen Schlachtgewicht vom Schwein sowie bei Eurex Piglet Index-Futures-Kontrakten auf mindestens 1 000 Ferkel beziehen.

12 Kassageschäft im Rahmen der EFS-Trade-Funktionalität

[…]

12.4 EFS for Equity Index

Von der Eurex Clearing AG wurde festgelegt, dass Kassageschäfte im Rahmen eines EFS-Geschäfts folgende Charakteristika aufzuweisen haben:

- Der Aktienkorb, der über den Swap abgebildet wird, hat sich aus mindestens zehn verschiedenen Indexkomponenten oder einer Anzahl von Aktientiteln, die mindestens die Hälfte des dem Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Aktienindex repräsentieren, zusammenzusetzen. Der Marktwert des Teils des Aktienkorbes, der über den Swap abgebildet wird, dessen Werte Bestandteil des dem Futures-

Kontrakt zugrunde liegenden Aktienindex sind, muss mindestens 20 Prozent des Marktwertes des gesamten Kassageschäftes betragen. Sämtliche im Aktienkorb, der über den Swap abgebildet wird, befindlichen Aktienwerte müssen Bestandteil des Dow Jones STOXX® TMI Index, des Dow Jones Global Titans 50SM Index (EUR), des Dow Jones Global Titan 50SM Index (USD), der Dow Jones Sector Titans Indices, MSCI Russia Index, MSCI Japan Index oder des RDXxt® USD – RDX Extended Index sein.

- Vereinbarung im Rahmen eines ISDA Master Agreements
- Sämtliche Zahlungen des Swap müssen in einer Währung der OECD-Mitgliedsstaaten denominiert sein.

[…]

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

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

Futures-Kontrakte

Index-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Beginn-Ende
DAX®-Index Futures	FDAX	08:00-22:00
MDAX®-Index Futures	F2MX	08:00-22:00
TecDAX®- Index Futures	FTDX	08:00-22:00
DivDAX®- Index Futures	FDIV	08:00-22:00
SMI®- Index Futures	FSMI	08:00-19:00
SMIM®- Index Futures	FSMM	08:00-19:00
SLI® - Swiss Leader Index Futures	FSLI	08:00-22:00
Dow Jones EURO STOXX® 50 Index Futures	FESX	08:00-22:00
Dow Jones STOXX® 50 Index Futures	FSTX	08:00-22:00
Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Futures		08:05-22:00
Dow Jones STOXX® 600 Sector Index Futures		08:05-22:00
Dow Jones STOXX 600® Index Futures	F600	08:00-22:00
Dow Jones STOXX® Large 200 Index Futures	F2LA	08:00-22:00
Dow Jones STOXX® Mid 200 Index Futures	F2MI	08:00-22:00
Dow Jones STOXX® Small 200 Index Futures	F2SM	08:00-22:00
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index Futures	FEDV	08:00-22:00
OMXH25- Index Futures	FFOX	08:00-22:00
RDXxt® USD Extended Index Futures	FRDX	08:00-19:00
MSCI Russia Index Futures	FMXR	08:00-19:00

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

Produkt	Produkt-ID	Beginn-Ende
MSCI Japan Index Futures	FMJP	08:00-22:00
Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (EUR) Futures	FGTI	08:00-22:00
Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (USD) Futures	FT50	08:00-22:00
Dow Jones Sector Titans Indices Futures		08:05-22:00

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate-Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Börsliche Geschäfte

3.1.1.1 Reguläre Geschäfte

Kontrakt ***	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
[…]				
Aktienindexderivate				
Futures				
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR) Future	EUR 0,30			
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) Future	USD 0,50			
Dow Jones Sector Titans Futures	USD 0,50			
Dow Jones STOXX 50® Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX 50® Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® 600 Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® Large 200 Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® Mid 200 Future	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX® Small 200 Future	EUR 0,30			
Dow Jones STOXX® 600-Sector Index-Futures	EUR 0,30			
Dow Jones EURO STOXX®-Sector Index Futures	EUR 0,30			
DAX® Future	EUR 0,50			
MDAX® Future	EUR 0,30			
TecDAX® Future	EUR 0,20			
DivDAX® Future	EUR 0,30			
SMI® Future	CHF 0,40			

Kontrakt ***	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
SMIM® Future	CHF 0,20			
SLI®- Swiss Leader Index Futures	CHF 0,20			
OMXH25 Future	EUR 0,90			
RDXxt® USD – RDX Extended Future	USD 0,60			
MSCI Russia Future	USD 0,40			
MSCI Japan Future	USD 1,00			
Optionen				
…				

[…]

3.1.2 Ausserbörsliche Geschäfte

3.1.2.1 Entgelte für OTC-Eingaben – Block Geschäfte

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
[…]				
Aktienindexderivate				
Futures				
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR) Future	EUR 0,45			
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) Future	USD 0,75			
Dow Jones Sector Titans Futures	USD 0,75			
Dow Jones STOXX 50® Future	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX 50® Future	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® 600 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® Large 200 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® Mid 200 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® Small 200 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® 600-Sector Index-Futures	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Futures	EUR 0,45			
DAX® Future	EUR 0,75			
MDAX® Future	EUR 0,45			
TecDAX® Future	EUR 0,30			
DivDAX® Future	EUR 0,45			
SMI® Future	CHF 0,60			
SMIM® Future	CHF 0,30			

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten Regular Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)*
SLI® - Swiss Leader Index Futures	CHF 0,30			
OMXH25 Future	EUR 1,35			
RDXxt® USD – RDX Extended Future	USD 0,90			
MSCI Russia Future	USD ~~0,400~~,60			
MSCI Japan Future	USD 1,50			
Optionen				
[…]				

[…]

3.1.2.2 OTC Eingaben – Flexible Kontrakte

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A-, P- und M-Konten	Maximales Entgelt pro Transaktion	Entspricht Anzahl der Kontrakte
Aktienderivate			
[…]			
Aktienindexderivate			
Futures			
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR) Future	EUR 0,45		
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) Future	USD 0,75		
Dow Jones Sector Titans Futures	USD 0,75		
Dow Jones STOXX 50® Future	EUR 0,45		
Dow Jones EURO STOXX 50® Future	EUR 0,45		
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend Future	EUR 0,45		
Dow Jones STOXX® 600 Future	EUR 0,45		
Dow Jones STOXX® Large 200 Future	EUR 0,45		
Dow Jones STOXX® Mid 200 Future	EUR 0,45		
Dow Jones STOXX® Small 200 Future	EUR 0,45		
Dow Jones STOXX® 600-Sector Index-Futures	EUR 0,45		
Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Futures	EUR 0,45		
DAX® Future	EUR 0,75		
MDAX® Future	EUR 0,45		
TecDAX® Future	EUR 0,30		
DivDAX® Future	EUR 0,45		
SMI® Future	CHF 0,60		
SMIM® Future	CHF 0,30		
SLI® Swiss Leader Index Futures	CHF 0.20		
OMXH25 Future	EUR 1,35		
RDXxt® USD – RDX Extended Future	USD 0,90		
MSCI Russia Future	USD 0,60		

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A-, P- und M-Konten	Maximales Entgelt pro Transaktion	Entspricht Anzahl der Kontrakte
MSCI Japan Future	USD 1,50		
[…]			

[…]

3.1.2.3 OTC-Eingaben – EFP und EFPI - Geschäfte

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten
Aktienindexderivate	
Futures	
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR) Future	EUR 0,45
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) Future	USD 0,75
Dow Jones Sector Titans Futures	USD 0,75
Dow Jones STOXX 50® Future	EUR 0,45
Dow Jones EURO STOXX 50® Future	EUR 0,45
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Future	EUR 0,45
Dow Jones STOXX® 600 Future	EUR 0,45
Dow Jones STOXX® Large 200 Future	EUR 0,45
Dow Jones STOXX® Mid 200 Future	EUR 0,45
Dow Jones STOXX® Small 200 Future	EUR 0,45
Dow Jones STOXX® 600-Sector Index-Futures	EUR 0,45
Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Futures	EUR 0,45
DAX® Future	EUR 0,75
MDAX® Future	EUR 0,45
TecDAX® Future	EUR 0,30
DivDAX® Future	EUR 0,45
SMI® Future	CHF 0,60
SMIM® Future	CHF 0,30
SLI® - Swiss Leader Index Future	CHF 0,30
OMXH25 Future	EUR 1,35
RDXxt® USD – RDX Extended Future	USD 0,90
MSCI Russia Future	USD 0,60
MSCI Japan Future	USD 1,50
[…]	

** Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

[…]

3.1.2.5 OTC-Eingaben – Vola - Geschäfte

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten	Entgelt pro Kontrakt M-Konten Regular Market Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market Making)*	Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market Making)*
Aktienindexderivate				
Futures				
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR) Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX 50® Future	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX 50® Future	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® 600 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® Large 200 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® Mid 200 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® Small 200 Future	EUR 0,45			
Dow Jones STOXX® 600-Sector Index-Futures	EUR 0,45			
Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Futures	EUR 0,45			
DAX® Future	EUR 0,75			
MDAX® Future	EUR 0,45			
TecDAX® Future	EUR 0,30			
DivDAX® Future	EUR 0,45			
SMI® Future	CHF 0,60			
SMIM® Future	CHF 0,30			
SLI® - Swiss Leader Index Futures	CHF 0,30			
OMXH25 Future	EUR 1,35			
MSCI Russia Future	USD ~~0,40~~0,60			
Optionen				
[…]				

* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen festgelegten Market Maker-Verpflichtungen wird ein Teil der geleisteten Entgelte erstattet. Dies führt zu einem effektiven monatlichen Entgelt für die Zusammenführung von Kontrakten, welches den in den Spalten „Entgelt pro Kontrakt M-Konten“ ausgewiesenen Entgelten der jeweiligen Market Making-Modelle entspricht.

3.2 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:
Aktien-Futures mit in Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung	
AT01, BE01, DE01, FI01, ES01, FR01, GR01,	EUR 0,40

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:
IE01, IT01, NL01, NO01, PT01, SE01	
CH01, CH02	CHF 0,60
RU01, US01, US02	USD 0,60
GB01	GBP 0,30
Aktienindexderivate	
Dow Jones Global Titans 50SM- (EUR) Future Dow Jones STOXX 50® Future Dow Jones EURO STOXX 50® Future Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Future Dow Jones STOXX® 600 Future Dow Jones STOXX® Large 200 Future Dow Jones STOXX® Mid 200 Future Dow Jones STOXX® Small 200 FutureDow Jones STOXX® Sector Index Futures Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Futures	EUR 0,60
DAX® Future	EUR 1,00
MDAX® Future	EUR 0,60
TecDAX® Future	EUR 0,40
DivDAX® Future	EUR 0,60
SMI® Future	CHF 0,80
SMIM Future	CHF 0,40
SLI® - Swiss Leader Index Option	CHF 0,40
OMXH25 Future	EUR 1,80
RDXxt® USD – RDX Extended Future	USD 1,20
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) Future	USD 1,00
Dow Jones Sector Titans Futures	USD 1,00
MSCI Russia Future	USD 0,80
MSCI Japan Future	USD 2,00
Derivate auf Aktien Index Dividenden	
[…]	

** Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

3.3 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
[…]		
Aktienindexderivate		
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR)Future Dow Jones STOXX 50® Future Dow Jones EURO STOXX 50® Future Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Future Dow Jones STOXX® 600 Future	EUR 0,30	

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
Dow Jones STOXX® Large 200 Future Dow Jones STOXX® Mid 200 Future Dow Jones STOXX® Small 200 Future Dow Jones STOXX® Sector Index Futures Dow Jones EURO STOXX® Sector Index Futures		
DAX® Future	EUR 0,50	
MDAX® Future	EUR 0,30	
TecDAX® Future	EUR 0,20	
DivDAX® Future	EUR 0,30	
SMI® Future	CHF 0,40	
SMIM® Future	CHF 0,20	
SLI® - Swiss Leader Index Future	CHF 0.20	
OMHEX25 Future	EUR 0,90	
RDXxt® USD – RDX Extended Future	USD 0,60	
Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) Future	USD 0,50	
Dow Jones Sector Titans Futures	USD 0,50	
MSCI Russia Future	USD 0,40	
MSCI Japan Future	USD 1,00	
Derivate auf Aktien Index Dividenden		
[…]		

** Kredit-Futures-Kontrakt auf die jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuelle iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series sowie Kredit-Futures-Kontrakt auf die neue Version der jeweils bei Einführung der Futures Kontrakte aktuellen iTraxx® Europe, Hi Vol und Crossover 5-Year-Series im Falle eines antizipierten und eines tatsächlichen Kreditereignisses.

[…]

****

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

[...]

2.4 Teilabschnitt
Clearing von Index-Futures-Kontrakten

[...]

2.4.2 Schlussabrechnungspreis

Der Schlussabrechnungspreis der Index-Futures-Kontrakte wird von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

(1) Maßgebend für die DAX®- , MDAX®-, TecDAX®- und DivDAX®-Futures-Kontrakte ist der Wert des jeweiligen Index auf Grundlage der mittels des elektronischen Handelssystems der Frankfurter Wertpapierbörse ermittelten Auktionspreise für die im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere einer von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmten untertägigen Auktion.

(2) Maßgebend für die OMXH25-Futures-Kontrakte ist der Wert des Index auf Grundlage der durchschnittlichen Preise der im OMXH25 enthaltenen Aktien, soweit diesen Preisen ein Geschäft mit einer Mindestanzahl der jeweiligen im OMXH25 enthaltenen Aktie zugrunde liegt, gewichtet nach dem Volumen der Transaktionen, die an der Helsinki Stock Exchange seit dem Handelsbeginn im fortlaufenden Handel des elektronischen Handelssystems der Helsinki Stock Exchange am Schlussabrechnungstag gehandelt werden.

(3) Maßgebend für die SMI®-Futures-Kontrakte und die SLI®-Futures-Kontrakte ist der Wert des Index auf der Grundlage der mittels des elektronischen Handelssystems SIX Swiss Exchange AG im Rahmen

der Eröffnungsauktion für die im SMI® bzw. SLI® enthaltenen Wertpapiere und Wertrechte ermittelten Preise. Maßgebend für die SMIM®-Futures-Kontrakte ist der Wert des Index auf der Grundlage der mittels des elektronischen Handelssystems SIX Swiss Exchange AG für die im SMIM® enthaltenen Wertpapiere und Wertrechte ermittelten Eröffnungspreise.

(4) Maßgebend für die Dow Jones EURO STOXX® 50 Index, Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, Dow Jones STOXX® 50 Index, Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Large 200 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index, Dow Jones STOXX® Small 200 Index sowie Dow Jones EURO STOXX® Sector Index und Dow Jones STOXX® 600 Sector Index Futures-Kontrakte ist der Wert des jeweiligen Index auf der Grundlage des Durchschnitts der jeweiligen Dow Jones STOXX® Indizes-Berechnungen an diesem Tag in der Zeit von 11:50 Uhr MEZ bis 12:00 Uhr MEZ.

(5) Maßgebend für die Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (EUR)-Futures-Kontrakte, die Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (USD)-Futures-Kontrakte sowie die Futures-Kontrakte auf die Dow Jones Sector Titans-Indizes ist der Wert des jeweiligen Dow Jones-Index auf der Grundlage des Durchschnitts der jeweiligen Dow Jones-Index-Berechnungen an diesem Tag in der Zeit von 16:50 Uhr MEZ bis 17:00 Uhr MEZ.

(6) Maßgebend für die RDXxt® USD – RDX Extended Index Futures-Kontrakte ist der Wert des jeweiligen Index auf der Grundlage der mittels des elektronischen Handelssystems der London Stock Exchange im Rahmen der Schlussauktion für die im RDXxt® USD – RDX Extended Index enthaltenen Wertpapiere und Wertrechte ermittelten Preise.

(7) Maßgebend für die MSCI Russia Index Futures-Kontrakte ist der Wert des Index auf der Grundlage des Durchschnitts der jeweiligen MSCI Russia Index-Berechnungen an diesem Tag in der Zeit von 15:30 Uhr MEZ bis 15:45 Uhr MEZ. Der Schlussabrechnungspreis wird dabeianhand der ermittelten Preise für die im vorgenannten Index enthaltenen Wertpapiere und Wertrechte berechnet.

(8) Maßgebend für die MSCI Japan Index Futures-Kontrakte ist der Wert des Net Total Return Index auf der Grundlage der Schlusskurse der japanischen Kassamärkte für alle im Index enthaltenen Werte.

(9) Sollten außergewöhnliche Umstände vorliegen, insbesondere wenn aufgrund technischer Probleme der Handel aussetzt oder wenn es aus sonstigen Gründen nicht zu einer Preisfeststellung in einem oder mehreren Wertpapieren oder Wertrechten kommt, kann von der Eurex Clearing AG der Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren festgelegt werden.

[...]

Abschnitt 3
Clearing von Optionskontrakten

[...]

3.4 Teilabschnitt
Clearing von Indexoptionskontrakten

[...]

3.4.3 Schlussabrechnungspreis

(1) Maßgebend für die DAX®, MDAX®,TecDAX®- und DivDAX®-Optionskontrakte ist der Wert des jeweiligen Index auf Grundlage der mittels des elektronischen Handelssystems der Frankfurter Wertpapierbörse ermittelten Auktionspreise für die im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere einer von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmten untertägigen Auktion.

(2) Maßgebend für die OMXH25-Optionskontrakte ist der Wert des Index auf Grundlage der durchschnittlichen Preise der im OMXH25 enthaltenen Aktien, soweit diesen Preisen ein Geschäft mit einer Mindestanzahl der jeweiligen im OMXH25 enthaltenen Aktie zugrunde liegt, gewichtet nach dem Volumen der Transaktionen, die an der Helsinki Stock Exchange seit dem Handelsbeginn und im fortlaufenden Handel des elektronischen Handelssystems der Helsinki Stock Exchange am Ausübungstag gehandelt werden.

(3) Maßgebend für die SMI®-Optionskontrakte und SLI®-Optionskontrakte ist der Wert des Index auf der Grundlage der mittels des elektronischen Handelssystems der SIX Swiss Exchange AG im Rahmen der Eröffnungsauktion für die im SMI® bzw. im SLI® enthaltenen Wertpapiere und Wertrechte ermittelten Preise. Maßgebend für die SMIM®-Optionskontrakte ist der Wert des Index auf der Grundlage der mittels des elektronischen Handelssystems der SIX Swiss Exchange AG für die im SMIM® enthaltenen Wertpapiere und Wertrechte ermittelten Eröffnungspreise.

(4) Maßgebend für die Dow Jones EURO STOXX® 50 Index, Dow Jones EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, Dow Jones STOXX® 50 Index, Dow Jones STOXX® 600 Index, Dow Jones STOXX® Large 200 Index, Dow Jones STOXX® Mid 200 Index, Dow Jones STOXX® Small 200 Index sowie Dow Jones EURO STOXX® Sector Index und Dow Jones STOXX® 600 Sector Index Options-Kontrakte ist der Wert des jeweiligen Index auf der Grundlage des Durchschnitts der jeweiligen Dow Jones STOXX® Indizes-Berechnungen in der Zeit von 11:50 Uhr MEZ bis 12:00 Uhr MEZ.

(5) Maßgebend für die Dow Jones Global Titans 50SM Index Options-Kontrakte ist der Wert des Index auf der Grundlage des Durchschnitts der Dow Jones Global Titans 50SM Index-Berechnungen an diesem Tag in der Zeit von 16:50 Uhr MEZ bis 17:00 Uhr MEZ.

(6) Maßgebend für die MSCI Russia Index ~~Futures~~Options-Kontrakte ist der Wert des Index auf der Grundlage des Durchschnitts der jeweiligen Index-Berechnungen an diesem Tag in der Zeit von 15:30 Uhr MEZ bis 15:45 Uhr MEZ. Der Schlussabrechnungspreis wird dabeianhand der ermittelten Preise für die im vorgenannten Index enthaltenen Wertpapiere und Wertrechte berechnet.

~~(6)~~

(7) Sollten außergewöhnliche Umstände vorliegen, insbesondere wenn aufgrund technischer Probleme der Handel aussetzt oder wenn es aus sonstigen Gründen nicht zu einer Preisfeststellung in einem oder mehreren Wertpapieren kommt, kann von der Eurex Clearing AG der Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren festgelegt werden.

[...]

Abschnitt 4
Clearing von außerbörslich abgeschlossenen Termingeschäften

[...]

4.3 Teilabschnitt
Clearing von außerbörslich abgeschlossenen Flexiblen Eurex Futures-Kontrakten

[...]

4.3.1 Spezifikationen Flexible Eurex Futures-Kontrakte

(1) Im Rahmen der außerbörslichen Vereinbarung von Flexiblen Eurex Futures-Kontrakten können die Vertragsparteien, in Abweichung zu den jeweils geltenden Eurex-Kontraktspezifikationen für entsprechende Futures-Kontrakte, die Laufzeit, den letzten Handelstag, den Schlussabrechnungstag von Flexiblen Eurex Futures-Kontrakten individuell bestimmen. Weiterhin kann für einzelne, von der Eurex Clearing AG bestimmte Flexible Eurex Futures-Kontrakte zusätzlich die Art der Erfüllung (Barausgleich oder Lieferung bzw. Übereignung des Basiswertes) festgelegt werden.

Im einzelnen können für Flexible Eurex Futures-Kontrakte, in Abweichung zu den jeweils geltenden Eurex-Kontraktspezifikationen, ausschließlich die nachfolgenden Modalitäten festgelegt werden:

[...]

- Erfüllung

(1) Für Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile kann anstelle der für entsprechende börsengehandelte Kontrakte vorgesehenen Erfüllung durch stückemäßige Lieferung der jeweiligen Indexfondsanteile („physische Belieferung“) eine Erfüllung durch Zahlung eines Differenzbetrages („Barausgleich“) festgelegt werden.

Soweit für bestimmte Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile ein Barausgleich festgelegt wurde, werden offene Positionen in solchen Kontrakten vom letzten Handelstag durch einen Differenzbetrag ausgeglichen, der dem internen Geldverrechnungskonto des Clearing-Mitglieds gutgeschrieben oder belastet wird.

(2) Für Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf Aktien oder aktienvertretende Zertifikate (Depositary Receipts) kann anstelle der für entsprechende börsengehandelte Kontrakte vorgesehenen Erfüllung durch Barausgleich eine Erfüllung durch stückemäßige Lieferung der jeweiligen Aktien („physische Belieferung") festgelegt werden.

Soweit für bestimmte Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf Aktien beziehungsweise aktienvertretende Zertifikate eine physische Belieferung festgelegt wurde, erfolgen alle stückemäßigen Lieferungen sowie Zahlungen Zug um Zug direkt zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG. Die Regelungen der Kapitel II Ziffer 3.6.1 der Clearing-Bedingungen gelten entsprechend.

(3) Für Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf Indizes bzw. Rohstoffindizes kann ausschließlich eine Erfüllung durch Zahlung eines Differenzbetrages („Barausgleich") festgelegt werden. Die Regelungen der Kapitel II Ziffer 2.4.1 der Clearing-Bedingungen gelten entsprechend.

- Schlussabrechnungspreis für Flexible Futures-Kontrakte (Barausgleich)

(1) Für Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf Aktien, für die ein Barausgleich festgelegt wurde, wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG festgelegt. Maßgeblich ist der offizielle Schlusspreis der Aktie an dem jeweiligen, individuell festgelegten Schlussabrechnungstag. Kapitel II Ziffer 2.7.2 der Clearing-Bedingungen gilt entsprechend. Der Schlussabrechnungspreis für Flexible Futures-Kontrakte auf Aktien, bei denen dem entsprechenden börsengehandelten Kontrakt nach Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen die Gruppenkennung US01 oder US02 zugewiesen ist, wird entsprechend der Regelung Kapitel II Ziffer 2.1.2 (2) d) Satz 1 ermittelt. Sind der Schlussabrechnungstag des Flexible Futures-Kontraktes auf Aktien sowie der Schlussabrechnungstag des entsprechenden börsengehandelten Kontraktes mit zugewiesener Gruppenkennung US01 und US02 identisch, so erfolgt die Ermittlung des Schlussabrechnungspreises entsprechend Kapitel II Ziffer 2.7.2.

(2) Für Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf Indizes, für die ein Barausgleich festgelegt wurde, wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG festgelegt. Grundsätzlich maßgebend ist der Schlusswert des zugrundeliegenden Index auf der Grundlage der für die im jeweiligen Index enthaltenen Wertpapiere und Wertrechte ermittelten Preise an dem jeweiligen, individuell festgelegten Schlussabrechnungstag[1]. Kapitel II, Ziffer 2.4.2, Absatz (~~7~~9) der Clearingbedingungen gilt enstprechend.

(3) Für Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf Rohstoffindizes, für die ein Barausgleich festgelegt wurde, wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG festgelegt. Grundsätzlich maßgebend ist der Schlusswert des zugrundeliegenden Index am dem Schlussabrechnungstag vorausgehenden Handelstag der entsprechenden Produkte. Die Abschnitte 2.13.2, Absatz (1) und (2) gelten somit nicht.

---

[1] Für die Festlegung des Schlussabrechnungspreises für Flexible Futures-Kontrakte auf den Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index, ist dessen Wert um 17:30 Uhr (MEZ) maßgebend.

(4) Für Flexible Eurex Futures-Kontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile, für die ein Barausgleich festgelegt wurde, wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG festgelegt. Maßgeblich ist der Wert des zugrunde liegenden Basiswerts an dem jeweiligen, individuell festgelegten Schlussabrechnungstag. Kapitel II Ziffer 2.5.2 der Clearing-Bedingungen gilt entsprechend.

[...]

Designated Market Maker Scheme for MSCI Japan Futures

Quote Obligations

Eurex Code:	**FMJP**
Minimum Size:	20 contracts on the bid and ask side, only in the series with the nearest expiration (Front Month). In the fast market phase the minimum quote size is decreased by 50 percent.
Maximum Spread:	0,50% The spread classification will be reviewed on a monthly basis. In the fast market phase the maximum spread is increased by 100 percent.
Quotation Period:	80 percent of the trading period from 8:00 a.m. to 5:30 p.m. (CET) on a monthly average.
Roll Facilitation:	In addition, Designated Market Makers have to facilitate the roll of the current futures contracts into the upcoming front month series by quotation of the second contract 5 days prior to the roll.
Revenue Sharing:	October 26, 2009 up to the December 31, 2010: 30 percent of all trading and clearing fees will be refunded to Designated Market Makers on a monthly basis. Up to five Market Makers can participate. If more are fulfilling the appropriate requirements, only the five Market Makers with the highest number of contracts traded in the order book are considered for the revenue sharing. The split between Market Makers will also be done according to the market share of each one in the order book.

Application Form - Designated Market-Making Scheme

To Eurex
Product Strategy
Ralf Huesmann

Fax no. +44-20-78 62-90 18

Application for the Status of Designated Market Maker in MSCI Japan Futures

1. We _____
(name of Member)

herewith apply for the status of Designated Market Maker in the MSCI Japan Futures.

for the period from October 26, 2009 until December 31, 2010 in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations (Attachment 5).

2. As a Designated Market Maker

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

      - of the minimum number of contracts specified in the quote obligations
      - in compliance with the Maximum Spreads (see Quote Obligations); and
      - for the period of time specified in the Quote Obligations (also, and in particular, on a daily basis at the beginning of trading and at the end of trading in the contract and in response to quote requests)

   b) we will give you the name of a manager who has the authorization and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator in our firm, who will be available for Eurex with respect to this agreement;

   c) we will ensure that a Eurex trading screen and a qualified trader are available for Designated Market-Making;

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

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

3. Eurex will in return

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

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

c) distribute 30% of all trading and clearing fees on a monthly basis between October 26, 2009 and December 31, 2010 to the maximum five Designated Market Makers with the highest number of traded contracts in the orderbook according to their market share in the orderbook.

4. Compliance with the obligations stated under No. 2 shall be monitored by Eurex.

   In the event that the obligations stated under No. 2 are not met by us, Eurex shall have the right to terminate the agreement and to publicly disclose the termination of the Designated Market Maker status at Eurex' discretion. In this case, Eurex shall be released from its obligations pursuant to No. 3 with immediate effect.

5. In the event of a significant change in the Contract Specifications for the contract or due to a revision of the law or rules with respect to the contract, we as well as Eurex have the right to terminate this agreement with immediate effect or to renegotiate the requirements indicated in paragraph 2 and/or in the associated Quote Obligations.

6. Eurex shall have the right to amend or expand one or more of the conditions laid down in this agreement for limited periods of time at its sole discretion with validity for all Designated Market Makers, if it deems this appropriate (for example, in circumstances which lead to high market volatility or if such amendments or expansion is not expected to have an adverse effect on market quality). In the event that Eurex amends or expands one or more conditions, the Designated Market Makers must, for their part, ensure that the Designated Market Makers can also be promptly advised that this situation has ceased to exist.

7. Other than the aforementioned measures, no special status at Eurex shall be accorded to the participant in conjunction with the Designated Market Maker status, which expires on December 31, 2010. After that time, the title "Designated Market Maker" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

8. The associated Quote Obligations (Attachment 5) 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
_____	_____
Telephone	Fax
_____	_____
(Signature / Company stamp)	E-mail address

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