X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 042/12*

Datum: 1. März 2012
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Absender: 1. Eurex Deutschland und Eurex Zürich
2. Eurex Clearing AG
Autorisiert von: Jürg Spillmann

⚠ **Aktion erforderlich**

Immobilien-Futures: Änderung der Benennung der Eurex UK Annual All Property Futures

Kontakt: Christian Csomos, Product Development, Tel. +44-20-78 62-72 35

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der folgenden Regelwerke:

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

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

Eurex Clearing AG

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

Zusammenfassung:

Aufgrund von Änderungen im Basiswert-Index „UK Annual All Property“ durch den Indexanbieter IPD haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG mit Wirkung zum **19. März 2012** beschlossen, die Benennung der „Eurex UK Annual All Property Futures“ und des entsprechenden Basiswert-Indexes entsprechend anzupassen und zu erweitern.

Zur Verdeutlichung werden daher die Namen der „Eurex UK Annual All Property Futures“ (Produktkürzel: PUKA) und des entsprechenden Basiswert-Indexes mit dem Zusatz „Excluding Residential Specialist Funds“ versehen.

Immobilien-Futures: Änderung der Benennung der Eurex UK Annual All Property Futures

Aufgrund von Änderungen im Basiswert-Index „UK Annual All Property“ durch den Indexanbieter IPD haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG mit Wirkung zum 19. März 2012 beschlossen, die Benennung der „Eurex UK Annual All Property Futures“ und des entsprechenden Basiswert-Indexes entsprechend anzupassen und zu erweitern.

Zur Verdeutlichung werden die Namen der „Eurex UK Annual All Property Futures“ (Produktkürzel: PUKA) und des entsprechenden Basiswert-Indexes mit dem Zusatz „Excluding Residential Specialist Funds“ versehen.

Der Indexanbieter IPD hat angekündigt, Wohnimmobilien-Spezialfonds in die Zusammensetzung des „UK Annual All Property Index“ aufzunehmen. Der alte Index wird weiterhin von IPD berechnet und wird keine reinen Wohnimmobilien-Spezialfonds enthalten.

Die Änderungen in den von IPD berechneten Indizes sowie die Umbenennung der Eurex-Futures entnehmen Sie bitte folgender Tabelle:

IPD-Basiswert: Name alt	**Basiswert: Name neu**	**Eurex-Future: Name, Produktkürzel**
n/a	IPD UK Annual Property Index - Including Residential Specialist Funds	n/a
IPD UK Annual Property Index	IPD UK Annual Property Index - Excluding Residential Specialist Funds	**Eurex UK Annual All Property Futures - Excluding Residential Specialist Funds, PUKA**

Zur offiziellen Ankündigung des Indexanbieters IPD klicken Sie hier.

1. März 2012

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

1.1 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Immobilien-Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Immobilien-Indizes, welche nachfolgend als „Immobilien-Index-Futures-Kontrakte“ bezeichnet werden.

1.1.1 Kontraktgegenstand

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

(2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Immobilien-Indizes zur Verfügung. Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung sind die Veröffentlichungen der jeweils benannten Institution maßgeblich.

- IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index - All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Retail Index - All Retail Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Office Index - All Office Total Returns (Investment Property Databank Limited).
- IPD® UK Annual All Industrial Index - All Industrial Total Returns (Investment Property Databank Limited).

Der Nennwert eines Kontrakts beträgt GBP 50.000.

[…]

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[…]

Immobilien-Index-Futures-Kontrakte

ProduKt	ProduKt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
IPD® UK Annual All Property Index (Excluding Residential Specialist Funds) Futures	PUKA	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	PARE	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Office Index Futures	PAOF	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	PAIN	07:30–08:30	08:30–17:30	17:30–20:30	08:30–18:30	12:00	

Alle Zeiten MEZ

[…]

****

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

[…]

2.12 Teilabschnitt

Clearing von Immobilien-Index-Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1.11 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Immobilien-Index-Futures-Kontrakte.

2.12.1 Verfahren bei Zahlung

Alle Zahlungen erfolgen an dem dem Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.11.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) folgenden Geschäftstag. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsfähigkeit am Fälligkeitstag durch ausreichende Guthaben in der jeweiligen Währung des Kontraktes auf dem Konto einer von der Eurex Clearing AG anerkannten Zahlstelle (abrufbar unter www.eurexclearing.com) sicherzustellen.

2.12.2 Schlussabrechnungspreis

Für die Immobilien-Index-Futures-Kontrakte wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.11.4 Absatz 1 der

Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

Die Festlegung des Schlussabrechnungspreises eines Immobilien-Index-Futures-Kontrakts erfolgt unter Einbeziehung der jeweils vom Indexanbieter bis zum Schlussabrechnungstag bekannt gegebenen Indexwerte.

Verfügt die Eurex Clearing AG nicht über die einem Immobilien-Index-Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Indexdaten, oder ist aus anderen Gründen eine Ermittlung des Schlussabrechnungspreises auf Grundlage des entsprechenden Index unmöglich, kann die Eurex Clearing AG den Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren ermitteln. Dabei kann auf den Wert eines vergleichbaren Index abgestellt werden. Die Eurex Clearing AG wird bei der Wahl des alternativen Verfahrens auf die weitestgehende Vergleichbarkeit mit dem ursprünglichen Index abstellen.

Die Schlussabrechnungspreise für die IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds), IPD® UK Annual All Retail, IPD® UK Annual All Office und IPD® UK Annual All Industrial Index Futures Kontrakte werden in Prozent ermittelt. Dabei erfolgt eine kaufmännische Rundung der Nachkommastellen auf den nächstmöglichen Wert von 0,005, 0,01 oder eines Vielfachen dieses Wertes.

Der Schlussabrechnungspreis entspricht einem Nominalwert von 100 zuzüglich des Gesamtertrages bzw. abzüglich eines Verlustes während des Berechnungszeitraums (ein Kalenderjahr) des Index.

Die Berechnungsformel lautet:

$$\text{Schlussabrechnungspreis} = 100 * [EI_t / EI_{(t-1)}]$$

EI_t	Ertragsbasierter Indexwert bezogen auf das Ende der jährlichen Indexberechnungsperiode
$EI_{(t-1)}$	Ertragsbasierter Indexwert bezogen auf den Beginn der jährlichen Indexberechnungsperiode

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

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

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Börsliche Geschäfte (ohne Block Auction)

Für an den Eurex-Börsen abgeschlossene Transaktionen gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte pro Kontrakt. Für einzelne nachfolgend näher bezeichnete Produkte wird in Abhängigkeit von der Kontraktzahl, auf die sich ein Geschäftsabschluss bezieht, ein reduziertes Entgelt für die Zahl der Kontrakte berechnet, die den jeweils definierten Schwellenwert übersteigt. Auf Transaktionen, die auf M-Konten verbucht werden, findet das in der Kategorie „Standard-Entgelt“ festgelegte Entgelt Anwendung.

Satz 3 gilt nicht für zutreffend auf M-Konten verbuchte Aktienfutures-Geschäfte. Für diese Geschäfte findet die gemäß Satz 2 festgelegte Entgelt-Staffel Anwendung.

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
[…]					
Immobilienindex-Derivate					
Futures					
IPD® UK Annual All Property <u>(Excluding Residential Specialist Funds)</u> Index Futures	GBP	8,00	n. a.		

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Office Index Futures	GBP	8,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	GBP	8,00	n. a.		
[…]					

[…]

3.1.3 Außerbörsliche Geschäfte

(1) Für außerbörslich abgeschlossene Transaktionen, die über die OTC-Eingabefunktionalitäten (siehe hierzu auch die „Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten“) in das Eurex-Clearing-System eingegeben werden, gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte pro Kontrakt. Für einzelne nachfolgend näher bezeichnete Produkte wird in Abhängigkeit von der Kontraktzahl des in das Eurex-Clearing-System eingegebenen Geschäfts ein reduziertes Entgelt für die Zahl der Kontrakte berechnet, die den jeweils definierten Schwellenwert übersteigt. Auf Transaktionen, die auf M-Konten verbucht werden, findet das in der Kategorie „Standard-Entgelt“ festgelegte Entgelt Anwendung.

Satz 3 gilt nicht für zutreffend auf M-Konten verbuchte Aktienfutures-Geschäfte. Für diese Geschäfte findet die gemäß Satz 2 festgelegte Entgelt-Staffel Anwendung.

(2) Bei OTC-Transaktionen, die über die Eingabefunktionalität für Mehrparteien-Geschäfte (Multilateral Trade Registration) in das Eurex-Clearing-System eingegeben wurden und bei denen es sich nicht um Aktienoptionen/LEPOs oder Optionen auf Zinsfutures handelt, findet auf die gesamte Kontraktzahl das Standard-Entgelt Anwendung. Das reduzierte Entgelt findet in diesen Fällen keine Anwendung.

Kontrakt	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
[…]					
Immobilienindex-Derivate					
Futures					
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Office Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	GBP	12,00	n. a.		
[…]					

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht zwischen 13.30 Uhr am Tag des Geschäftsabschlusses und vor 13.30 Uhr des darauf folgenden Handelstages erfolgen:

Kontrakt	**Entgelt pro Kontrakt**	
[…]		
Immobilien Index Derivate		
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	GBP	16,00
IPD® UK Annual All Office Index Futures	GBP	16,00
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Future	GBP	16,00
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	GBP	16,00
[…]		

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
[…]		
Immobilien Index Derivate		
IPD® UK Annual All Industrial Index Futures	GBP 8,00	
IPD® UK Annual All Office Index Futures	GBP 8,00	
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index Future	GBP 8,00	
IPD® UK Annual All Retail Index Futures	GBP 8,00	
[…]		

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9 Zugelassene Produkte, Kombinationen und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

[…]

9.3 Block-Trade-Funktionalität

Die Eurex Clearing AG hat für die Block-Trade-Funktionalität die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen. Die Zulassung gilt unabhängig davon, ob die jeweiligen Geschäfte, im Rahmen einer Options-Strategie, einer Options-Volatilitätsstrategie oder als Kombinationsgeschäft Option-Aktie, bestehend aus außerbörslichen Options- und außerbörslichen Wertpapiergeschäften, in das Eurex-Clearing-System eingegeben werden.

9.3.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Annual All Industrial Index	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Annual All Office Index	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index	1
Futures-Kontrakte auf IPD® UK Annual All Retail Index	1
[…]	

[…]

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

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

Futures-Kontrakte

[…]

Immobilien-Index Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt- ID	Beginn-Ende
IPD® UK Annual All Industrial Index	PAIN	08:30-18:30
IPD® UK Annual All Office Index	PAOF	08:30-18:30
IPD® UK Annual All Property (Excluding Residential Specialist Funds) Index	PUKA	08:30-18:30
IPD® UK Annual All Retail Index	PARE	08:30-18:30

[…]