



eurex rundschriften 119/10

Datum: Frankfurt, 15. Juni 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz



Rohstoffindex-Futures: Einführung weiterer Produkte auf Dow Jones-UBS-Indizes

Verweis auf Eurex-Rundschriften: 023/09

Kontakt: Ralf Huesmann, Eurex Product Development, Tel. +44-20-78 62-70 18,
E-Mail: ralf.huesmann@eurexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich
nur in englischer Sprache:
2. Designated Market-Making Scheme
3. Designated Market-Making Application Form

Zusammenfassung:

In ihrer Sitzung am 8. Juni 2010 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen mit Wirkung zum **28. Juni 2010** die folgenden Beschlüsse gefasst:

1. Einführung von weiteren Futures auf die folgenden Dow Jones-UBS Commodity SubindizesSM:
 - Dow Jones-UBS Softs IndexSM
 - Dow Jones-UBS Grains IndexSM
 - Dow Jones-UBS Precious Metals IndexSM
 - Dow Jones-UBS Ex-Energy IndexSM
 - Dow Jones-UBS Petroleum IndexSM
 - Dow Jones-UBS Livestock IndexSM
2. Aufnahme der neuen Produkte in das bestehende Designated Market-Making-Programm für DJ-UBS Futures inkl. Erlösbeteiligung
3. Anpassung der minimalen Preisveränderung aller Dow Jones-UBS Futures auf 0,01 Indexpunkte



Rohstoffindex-Futures:
Einführung weiterer Produkte auf Dow Jones-UBS-Indizes

1. Einführungstermin

Die Einführung der neuen bzw. Anpassung der bestehenden Produkte erfolgt am Montag, den 28. Juni 2010.

2. Produktkürzel

Eurex-Produkte	Kürzel	ISIN	Kürzel Flex
Futures auf Dow Jones-UBS Petroleum Subindex	FCPE	DE000A0YK6E2	F4PE
Futures auf Dow Jones-UBS Livestock Subindex	FCLI	DE000A0YK6F9	F4LI
Futures auf Dow Jones-UBS Grains Subindex	FCGR	DE000A0YK6G7	FC4R
Futures auf Dow Jones-UBS Precious Metals Subindex	FCPR	DE000A0YK6H5	F4PR
Futures auf Dow Jones-UBS Softs Subindex	FCSO	DE000A0YK6J1	F4SO
Futures auf Dow Jones-UBS ExEnergy Subindex	FCXE	DE000A0YK6K9	F4XE

3. Basiswerte

Die Futures auf die Rohstoffindizes von Dow Jones-UBS basieren auf den Excess-Return-Indizes berechnet in US-Dollar.

Index	Bloomberg	Reuters	ISIN
Dow Jones-UBS Petroleum Subindex SM	DJUBSPE	.DJUBSPE	US26064U1016
Dow Jones-UBS Livestock Subindex SM	DJUBSLI	.DJUBSLI	US26065B1026
Dow Jones-UBS Grains Subindex SM	DJUBSGR	.DJUBSGR	US26065D1081
Dow Jones-UBS Precious Metals Subindex SM	DJUBSPR	.DJUBSPR	US26066J1126
Dow Jones-UBS Softs Subindex SM	DJUBSSO	.DJUBSSO	US26066D1072
Dow Jones-UBS ExEnergy Subindex SM	DJUBSXE	.DJUBSXE	US26065U1007

4. Kontraktspezifikationen

Die detaillierten Kontraktspezifikationen sind Anhang 1 zu entnehmen.

Beschreibung des Basiswerts	<p>Der Dow Jones-UBS-Rohstoffindex misst die Performance eines Investments in insgesamt 19 verschiedenen Rohstoffen. Zur Berechnung des Index werden die Preise von Rohstoff-Futures an unterschiedlichen Börsen herangezogen. Diese werden gemäß einer bestimmten Methode gerollt. Der Index ist so ausgestaltet, dass er nachbildbar ist und nicht durch einzelne Rohstoffe oder Sektoren dominiert wird. Neben dem breiten Index gibt es insgesamt neun Subindizes, die nun alle zum Handel an Eurex zur Verfügung stehen.</p> <p>Das Indexregelwerk sowie die aktuelle Zusammensetzung und Gewichtung findet man auf der Website von Dow Jones: www.djindexes.com</p>
------------------------------------	--

Verfallmonate	Die nächsten vier Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember stehen jeweils zum Handel zur Verfügung
Schlussabrechnungstag	Der vierte Freitag im Verfallmonat, falls dieser Tag ein Börsenhandelstag ist. Ansonsten der letzte direkt vorhergehende Börsenhandelstag
Erfüllung	Erfüllung durch Barausgleich, fällig am ersten Börsenhandelstag nach dem Schlussabrechnungstag
Preisermittlung	In US-Dollar mit zwei Dezimalstellen
Kontraktgröße / Nennwert	Die Kontrakte haben einen Multiplikator von 250
Minimale Preisveränderung / Tick Size	Die minimale Preisveränderung ist 0,01. Dies entspricht einem Tick-Wert von USD 2,50. Auch die schon existierenden Futures auf DJ-UBS-Indizes (Produktkürzel: FCCO, FCAG, FCEN und FCIN) werden ab dem 28. Juni 2010 auf die minimale Preisveränderung von 0,01 umgestellt (zuvor: 0,05). Damit haben auch diese dann einen Tick-Wert von USD 2,50 (zuvor: USD 12,50).
Schlussabrechnungspreis	Der Schlussabrechnungspreis wird in der Regel bereits vier Handelstage vor dem Schlussabrechnungstag ermittelt. Der Schlussindexstand des entsprechenden Index an diesem Tag wird als Schlussabrechnungspreis verwendet, sofern kein im Index vertretener Rohstoff-Futures zu diesem Zeitpunkt ausgesetzt oder aus sonstigen Gründen nicht handelbar war. Als Handelstage zählen in diesem Zusammenhang nur Tage, an denen sowohl Handel an Eurex als auch an den US-Börsen stattfindet (s. Handelskalender). Der Grund für das zeitliche Auseinanderliegen von der Schlussabrechnungspreis-Ermittlung und dem Schlussabrechnungstag ist in der Möglichkeit von Handelsaussetzungen einzelner Rohstoffe begründet. Für einzelne Rohstoff-Futures, deren Settlement-Preise z.B. aufgrund einer Handelsaussetzung nicht handelbar sind, wird der Settlement-Preis des jeweils nachfolgenden Handelstages herangezogen. Der Schlussabrechnungspreis wird mit drei Dezimalstellen angegeben.
Letzter Handelstag	Der letzte Handelstag ist der dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Handelstag, an dem sowohl an Eurex als auch an den US-Börsen gehandelt wird.

5. Produktgruppen

Produktgruppe	Settlement-Lokation	Regulatorischer Status	Settlement-Art	Produktart	Produkt-Segment	Produkt-währung	Produktgruppenkürzel					
							X	N	C	H	O	U
Commodities USD-Barabwicklung	nein	nicht genehmigt	bar	Future/ Option	Commodities	USD	X	N	C	H	O	U

6. Handelskalender

Außer an Tagen, an denen kein Eurex-Handel stattfindet, ist der Handel in Rohstoffindex-Futures auch an folgenden US-Feiertagen ausgesetzt:

- Martin L. King's Birthday (3. Montag im Januar)
- President's Day (3. Montag im Februar)
- Memorial Day (letzter Montag im Mai)
- Independence Day (4. Juli)
- Labor Day (1. Montag im September)
- Thanksgiving Day (4. Donnerstag im November)

7. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

	Produkt- kürzel	Pre-Trading	Continuous Trading	Post-Trading	OTC Block- Trading
DJ-UBS-Futures	FC..	07:30-09:00	09:00-18:00	18:00-20:30	09:00-19:30

8. Zulassung zum Block-Trading

Die neuen Rohstoffindex-Futures werden – wie die schon bestehenden – zum Block-Trading mit einer Block Trade-Größe von 100 Kontrakten zugelassen. Ebenso steht die Flex-Futures-Funktionalität für die neuen Produkte zur Verfügung.

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-Funktionalitäten 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 > Rohstoffderivate

10. Transaktionsentgelte

Die Entgelte für Handel und Clearing von Dow Jones-UBS Rohstoffindex-Futures sind USD 1,00 pro Kontrakt für das Zusammenführen von Orderbuchtransaktionen und USD 1,50 pro Kontrakt für die Eingabe von OTC-Block Trades. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG.

11. Designated Market-Making

Eurex bietet interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, als Designated Market Maker für die neuen Dow Jones-UBS Rohstoffindex-Futures zu fungieren.

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 werden Designated Market Maker bis zum 31. Dezember 2010 mit 30 Prozent an den Transaktionsentgelten beteiligt. Diese Entgeltbeteiligung wird pro Produkt ausgewertet und bezahlt, wobei der Anteil im Orderbuchhandel der erfüllenden Market Maker über die Höhe ihrer Erlösbeteiligung entscheidet. Weitere Details zu diesem Programm sind Anhang 2 zu entnehmen.

Marktteilnehmer, die sich als Designated Market Maker anmelden möchten, benutzen hierfür das Formular in Anhang 3.

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

13. Risiko-Parameter

Margin-Parameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

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

14. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

15. Vorbereitung zum Handelsstart

- Ab dem 23. Juni 2010 wird der Future auf den Dow Jones-UBS Petroleum-Index in der Simulation zur Verfügung stehen.
- Nach Handelsschluss am 26. Juni 2010 werden alle bestehenden Aufträge und Quotes in allen DJ-UBS-Futures im Eurex[®]-System gelöscht.
- Am 28. Juni 2010 wird der Handel in den Futures auf die neuen Rohstoffindex-Subindizes aufgenommen. Die Aufträge und Quotes können ab 07:30 Uhr MEZ in das Eurex[®]-System eingegeben werden.

16. Dow Jones-UBS Index-Richtlinien

Eine detaillierte Beschreibung der Dow Jones-UBS-Indizes inkl. dem Handbuch, historischen Daten und Gewichtungen finden Sie auf der Website von Dow Jones:

www.djindexes.com

Für Rückfragen oder bei Interesse für Market-Making in diesen Produkten steht Ihnen Ralf Huesmann, Tel. +44-20-78 62-70 18, E-Mail: ralf.huesmann@eurexchange.com gerne zur Verfügung.

Frankfurt, 15. Juni 2010

1 Abschnitt:
Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

1.12 Teilabschnitt:
Kontraktsspezifikationen für Rohstoffindex-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Futures-Kontrakte auf Rohstoffindizes („Rohstoffindex-Futures-Kontrakte“).

1.12.1 Kontraktgegenstand

- (1) Ein Rohstoffindex-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Rohstoffindex. Ein Rohstoffindex wird aus den Preisen einzelner Rohstoff-Futures berechnet.
- (2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Rohstoffindizes zur Verfügung:

- § Dow Jones-UBS Composite Index
- § Dow Jones-UBS Agriculture Index
- § Dow Jones-UBS Energy Index
- § Dow Jones-UBS Ex-Energy Index
- § Dow Jones-UBS Grains Index
- § Dow Jones-UBS Industrial Metals Index
- § Dow Jones-UBS Livestock Index
- § Dow Jones-UBS Petroleum Index
- § Dow Jones-UBS Precious Metals Index
- § Dow Jones-UBS Softs Index

Basis der Eurex Futures-Kontrakte sind die Excess-Return Varianten der Rohstoffindizes, berechnet in US Dollar. Maßgeblich für die Berechnung des jeweiligen Index ist die Veröffentlichung von Dow Jones-UBS, welche über die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der Indizes entscheiden.

- (3) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

USD 250 pro ganzen Indexpunkt bei Rohstoffindex-Futures-Kontrakten auf die Dow Jones-UBS AIG Indizes

- (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 Rohstoffindex-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 2.13.2. der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

1.12.2 Verpflichtung zur Erfüllung

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Rohstoffindex-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.13.2. 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.

1.12.3 Laufzeit

Für Rohstoffindex-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.12.4 Absatz 2) der nächsten vier Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) zur Verfügung.

1.12.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag

- (1) Letzter Handelstag bei den Rohstoffindex-Futures-Kontrakten ist jeweils der letzte dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Handelstag.
- (2) Schlussabrechnungstag der Rohstoffindex-Futures-Kontrakte ist der vierte Freitag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der diesem Tag vorausgehende Börsentag.

1.12.5 Preisabstufungen

Der Preis eines Rohstoffindex-Futures-Kontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,05-01 Punkte bei Dow Jones-UBS Index-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von USD $\pm 2,50$.

1.12.6 Erfüllung, Barausgleich

- (1) Erfüllungstag für Rohstoffindex-Futures-Kontrakte ist der Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.
- (2) Die Erfüllung der Rohstoffindex-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.

[...]



Designated Market Maker Scheme for Dow Jones-UBS Commodity IndexSM Futures

Quote Obligations

Eurex Code:

FCPE (DJ-UBS Petroleum Index Futures)
FCLI (DJ-UBS Livestock Index Futures)
FCGR (DJ-UBS Grains Index Futures)
FCPR (DJ-UBS Precious Metals Index Futures)
FCSO (DJ-UBS Softs Index Futures)
FCXE (DJ-UBS Ex-Energy Index Futures)

Minimum Size:

20 contracts on the bid and ask side, only in the series with the nearest expiration (Front Month) until the Final Settlement Price has been fixed.

In the fast market phase the minimum quote size is decreased by 50 percent.

Maximum Spread:

2%

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:

85 percent of the trading period from 9:00 a.m. to 6:00 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 10 days prior to the roll.

Revenue Sharing:

June 28, 2010 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 per product can participate. If more are fulfilling the appropriate requirements, only the five Market Makers with the highest number of contracts traded on 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 Development
Ralf Huesmann

Fax no. +44-20-7862 9018

Application for the Status of Designated Market Maker in Dow Jones UBS-Commodity Index Futures

1. We _____
(name of member)

herewith apply for the status of Designated Market Maker in the following products
(please tick the boxes)

- Futures on Dow Jones-UBS Petroleum IndexSM**
- Futures on Dow Jones-UBS Livestock IndexSM**
- Futures on Dow Jones-UBS Grains IndexSM**
- Futures on Dow Jones-UBS Precious Metals IndexSM**
- Futures on Dow Jones-UBS Softs IndexSM**
- Futures on Dow Jones-UBS Ex-Energy IndexSM**

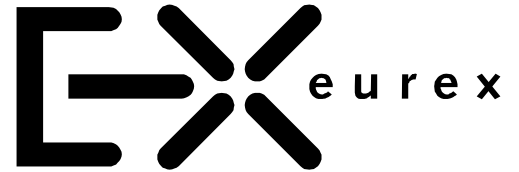
for the period from June 28, 2010 until December 31, 2010 in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations (Attachment 2).

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 June 28, 2010 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 1) are an integral part of this application.



**SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH
PARAGRAPH 2. b)**

Place, date

Name

Position

Phone

Fax

(Signature / Stamp of the company)

E-mail address

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