

X-pand into the Future



eurex Bekanntmachung

**Euro-Swap-Futures:
Einführung von Futures-Kontrakten auf 2-, 5-, 10- und 30- jährige
in Euro denominated Zins-Swaps Kontraktsspezifikationen für
Futures-Kontrakte und Optionskontrakte**

an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (eurex14)

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die nachfolgende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich beschlossen.

Sie tritt mit Wirkung zum 01.09.2014 in Kraft.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

**1. Abschnitt:
Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte**

[...]

**1.20 Teilabschnitt:
Kontraktsspezifikationen für Zinsswap Futures-Kontrakte**

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

1.20.1 Kontraktgegenstand

Ein Zinsswap Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf in Euro denominatede Zinsswaps mit unterschiedlichen Laufzeiten (2-,5-,10 und 30 Jahre) und Festsatzausgestaltungen.

Der Nominalwert eines Zinsswap Futures-Kontrakts beträgt EUR 100.000.

Die Bedingungen des jedem Zinsswap Futures-Kontrakt zugrundeliegenden Zinsswap entsprechen den Bedingungen einer OTC-Zinsderivat-Transaktion gemäß Kapitel VIII Teil 3 Ziffer 3.3.1 i.V.m. Ziffer 3.3.2 (ISDA Zinsswap fest-variabel) der Clearing Bedingungen der Eurex Clearing AG mit den folgenden produktbezogenen Bestimmungen (zur Klarstellung: die folgenden Angaben beziehen sich auf einen (1) Zinsswap je Zinsswap Futures-Kontrakt):

<u>1. Allgemeine Bestimmungen:</u>	
<u>(a) Bezugsbetrag (Notional Amount) bzw. „Betrag des Berechnungszeitraums“ („calculation period amount“):</u>	<u>Der Nominalwert eines Zinsswap Futures-Kontrakts.</u>

<u>(b) Abschlussdatum (Trade Date):</u>	<u>Der Liefertag (wie in Ziffer 1.18.6 Absatz 1 definiert) des jeweiligen Zinsswap Futures-Kontrakts.</u>
<u>(c) Anfangsdatum (Effective Date):</u>	<u>Der dritte Mittwoch des Quartalsmonats in den Monaten März, Juni, September bzw. Dezember, je nach dem in welchem dieser Monate der jeweilige Zinsswap Futures-Kontrakt verfällt.</u>
<u>(d) Enddatum (vorbehaltlich einer Anpassung nach Maßgabe der anwendbaren Geschäftstagskonvention):</u>	<u>Der 2., 5., 10. bzw. 30. Jahrestag des Anfangsdatums, abhängig vom jeweiligen Zinsswap Futures-Kontrakt.</u>
<u>(e) Geschäftstage:</u>	<u>TARGET (EUTA)</u>
<u>(f) Geschäftstagskonvention:</u>	<u>Folgetag modifiziert (Modified Following).</u> <u>Wenn ein Zahlungstermin für die Zahlung eines Festbetrags oder variablen Betrags nach Maßgabe der anwendbaren Geschäftstagskonvention angepasst wird, wird die Anzahl von Tagen in dem betreffenden Berechnungszeitraum an den neuen Zahlungstermin angepasst (adjusted).</u>
<u>2. Anfangszahlung</u>	
<u>(a) Schuldner der Anfangszahlung:</u>	<u>Falls der Schlussabrechnungspreis des Zinsswap Futures-Kontrakts größer als 100 Prozent seines Nominalwerts ist, der Käufer des Zinsswap Futures-Kontrakts.</u> <u>Falls der Schlussabrechnungspreis des Zinsswap Futures-Kontrakts kleiner als 100 Prozent seines Nominalwerts ist, der Verkäufer des Zinsswap Futures-Kontrakts.</u>
<u>(b) Betrag der Anfangszahlung:</u>	<u>Ein Betrag in Euro (gerundet auf volle Cent), der gemäß der folgenden Formel bestimmt wird:</u> $= \frac{\text{Nominalwert} \times (\text{SAP} - 100)}{100} \rightarrow$ <u>wobei</u>

	<p><u>„Nominalwert“ den Nominalwert des Zinsswap Futures-Kontrakts bezeichnet und</u></p> <p><u>„SAP“ den Schlussabrechnungspreis des Zinsswap Futures-Kontrakts bezeichnet.</u></p>
<u>(c) Zahlungstermin für die Anfangszahlung:</u>	<u>Anfangsdatum (Effective Date) des Zinsswaps.</u>
<u>3. Festbeträge:</u>	
<u>(a) Zahler der Festbeträge:</u>	<u>Der Verkäufer des Zinsswap Futures-Kontrakts.</u>
<u>(b) Fälligkeitstage für Festbeträge (vorbehaltlich einer Anpassung nach Maßgabe der anwendbaren Geschäftstagskonvention):</u>	<u>Jeder Jahrestag des Startdatums im Zeitraum vom Startdatum bis einschließlich zum Enddatum des Zinsswaps.</u>
<u>(c) Festsatz:</u>	<u>Ein fester Zinssatz ausgedrückt in Prozent pro Jahr, der 25 Basispunkte (also 0,25 Prozent pro Jahr) oder einem Vielfachen davon entspricht und von den Eurex Börsen an dem Börsentag festgelegt wird, der dem ersten Handelstag des jeweiligen Zinsswap Futures-Kontrakts unmittelbar vorausgeht,.</u>
<u>(d) Zinstagesquotient für Festbeträge:</u>	<u>30/360.</u>
<u>4. Variable Beträge:</u>	
<u>(a) Zahler der variablen Beträge:</u>	<u>Der Käufer des Zinsswap Futures-Kontrakts.</u>
<u>(b) Fälligkeitstage für variable Zahlungen (vorbehaltlich einer Anpassung nach Maßgabe der anwendbaren Geschäftstagskonvention):</u>	<u>Halbjährlich ab dem Startdatum (ausschließlich) bis einschließlich zum Enddatum des Zinsswaps.</u>
<u>(d) Floating Rate Option:</u>	<u>EUR-EURIBOR Reuters.</u>
<u>(e) Vereinbarte Fälligkeit (Designated Maturity):</u>	<u>6 Monate.</u>
<u>(f) Spread:</u>	<u>Nicht Anwendbar.</u>

<u>(g) Zinstagesquotient für variable Beträge:</u>	<u>Actual/360.</u>
<u>(h) Neufestsetzungstage (Reset Dates):</u>	<u>Jeweils der erste Tag des jeweiligen Berechnungszeitraums (Calculation Period).</u>

Sofern dies aus Gründen der Marktentwicklung sinnvoll erscheint oder aus sonstigen Gründen, können die Eurex Börsen jederzeit einen oder mehrere weitere Zinsswap Futures-Kontrakt einführen, für die ein anderer Festzins festgelegt wird und die im übrigen den bereits handelbaren Zinsswap Futures-Kontrakten entsprechen.

1.20.2 Verpflichtung zur Lieferung

Nach Handelsschluss der jeweiligen Zinsswap Futures-Kontrakte sind Käufer und Verkäufer eines Zinsswap Futures-Kontrakts verpflichtet am Liefertag (Ziffer 0 Absatz 1) einen gemäß Ziffer 1.18 Absatz 1 definierten Zinsswap miteinander abzuschließen (die „Lieferung“).

1.20.3 Laufzeit

Für Zinsswap Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Liefertag (Ziffer 0 Absatz 1) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Liefermonats zur Verfügung. Liefermonate sind die Quartalsmonate März, Juni, September, Dezember.

1.20.4 Letzter Handelstag, Handelsschluss

Letzter Handelstag der Zinsswap Futures-Kontrakte ist der Börsentag der dem jeweiligen Liefertag (Ziffer 1.18.6) unmittelbar vorausgeht.

Handelsschluss der Zinsswap Futures-Kontrakte an dem letzten Handelstag ist 12:15 Uhr MEZ.

1.20.5 Preisabstufungen

(1) Der Preis eines Zinsswap Futures-Kontrakts mit einem zugrundeliegenden Zinsswap mit 2 Jahren Laufzeit wird in Prozent vom Nominalwert mit drei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,005 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 5.

(2) Der Preis eines Zinsswap Futures-Kontrakts mit einem zugrundeliegenden Zinsswap mit 5 bzw. 10 Jahren Laufzeit wird in Prozent vom Nominalwert mit zwei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,01 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 10.

(3) Der Preis eines Zinsswap Futures-Kontrakts mit einem zugrundeliegenden Zinsswap mit 30 Jahren Laufzeit wird in Prozent vom Nominalwert mit zwei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,02 Prozent; dies entspricht einem Wert von EUR 20.

1.20.6 Lieferung

(1) Liefertag der Zinsswap Futures-Kontrakte ist der Börsentag, der dem dritten Mittwoch des Liefermonats des jeweiligen Zinsswap Futures-Kontrakts unmittelbar vorausgeht.

(2) Die Lieferung erfolgt direkt zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG. Die Ausführung von Lieferungen zwischen Clearing-Mitgliedern und Nicht-Clearing-Mitgliedern und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; die Ausführung von Lieferungen zwischen Nicht-Clearing-Mitgliedern und deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[...]

Zinsswap Futures-Kontrakte

<u>Produkt</u>	<u>Produkt-ID</u>	<u>Pre-Trading-Periode</u>	<u>Fortlaufender Handel</u>	<u>Post-Trading Full-Periode</u>	<u>OTC Block Trading</u>	<u>Letzter Handelstag</u>
						<u>Handel bis</u>
<u>Zinsswap Futures-Kontrakte auf 2-, 5-, 10-, und 30jährige Zinsswaps</u>	<u>FSWS</u> <u>FSWM</u> <u>FSWL</u> <u>FSWX</u>	<u>07:59-08:30</u>	<u>08:30-19:00</u>	<u>19:00-20:00*</u>	<u>08:30-</u> <u>19:00**</u>	<u>12:15</u>

* Am jeweils letzten Handelstag beginnt die Post-Trading-Full-Periode um 12:15 und endet um 20:00.

** Am jeweils letzten Handelstag endet die Eingabe von OTC Block Trades um 12:15.

alle Zeiten MEZ

[...]

**Annex E Allokationsverfahren (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 3 der Handelsbedingungen) und
Pfadprioritäten (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 2 der Handelsbedingungen) ***

Produktgruppe	Allokationsverfahren	Pfadpriorität
Geldmarkt-Futures	Time-Pro-Rata	Pro-Rata Pfadpriorität
Fixed Income Futures	Time	Direkter Pfad
Index-Futures	Time	Direkter Pfad
Futures auf börsengehandelte Indexfondsanteile	Time	Direkter Pfad
Volatilitätsindex-Futures	Time	Direkter Pfad
Futures auf Aktien	Time	Direkter Pfad
Inflations-Futures	Time	Direkter Pfad
Index-Dividenden-Futures	Time	Direkter Pfad
Edelmetall-Futures	Time	Direkter Pfad
Immobilienindex-Futures	Time	Direkter Pfad
Rohstoffindex-Futures	Time	Direkter Pfad
Sturmschaden-Futures	Time	Direkter Pfad
Agrarindex-Futures	Time	Direkter Pfad
Futures auf Aktiendividenden	Time	Direkter Pfad
Daily Futures auf KOSPI 200 Optionskontrakte	Time	n/a
Futures auf Xetra-Gold	Time	Direkter Pfad
Futures auf börsengehandelte Rohstoffwertpapiere	Time	Direkter Pfad
<u>Zinsswap Futures</u>	<u>Time</u>	<u>Direkter Pfad</u>
Optionen auf Geldmarkt-Futures	Time	n/a
Optionen auf Fixed Income Futures	Time	n/a
Indexoptionen	Time	n/a
Optionen auf börsengehandelte Indexfondsanteile	Time	n/a
Optionen und LEPOs auf Aktien	Time	n/a
Edelmetall-Optionen	Time	n/a
Volatilitätsindex-Optionen	Time	n/a
Index-Dividend-Optionen	Time	n/a
Optionen auf Xetra-Gold	Time	n/a
Rohstoffindex-Optionen	Time	n/a
Optionen auf börsengehandelte Rohstoffwertpapiere	Time	n/a

* Tabelle gilt nur für an der New Trading Architektur gehandelte Produkte (Annex F)

[...]

Die vorstehende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich wird hiermit ausgefertigt. Die Änderung tritt dem Beschluss der Geschäftsführung der Eurex Deutschland entsprechend am 01.09.2014 in Kraft.

Frankfurt am Main, 20.06.2014

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Mehtap Dinc

Dr. Thomas Book