

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.09.2014
	Seite 1

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Kapitel II Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen)

[...]

Abschnitt 1 Allgemeine Bestimmungen

[...]

1.1 Clearing-Lizenz

1.1.1 Erteilung der Clearing-Lizenz

Zur Teilnahme am Clearing der an den Eurex-Börsen abgeschlossenen Derivate-Transaktionen ist eine Clearing-Lizenz erforderlich, welche die Eurex Clearing AG auf schriftlichen Antrag erteilt.

1.1.2 Voraussetzungen der Clearing-Lizenz

- (1) Bezüglich der im Rahmen der Erteilung der Clearing-Lizenz zu erfüllenden Voraussetzungen gilt Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.1 bis 2.1.3.
- (2) Der Antragsteller hat folgende weitere Voraussetzungen zu erfüllen:

[...]

(g) Nachweis einer Zinsderivat-Clearing-Lizenz für in Euro denominierte OTC-Zinsderivat-Transaktionen gemäß Kapitel VIII Teil 3 der Clearing Bedingungen. Soweit ein solcher Nachweis nicht erbracht wird, wird die Eurex Clearing AG das Clearing von Transaktionen in Zinsswap Futures-Kontrakten des betreffenden Clearing-Mitgliedes, als auch von solchen Transaktionen der dem jeweiligen Clearing-Mitglied angeschlossenen Nicht-Clearing-Teilnehmer bzw. Registrierte Kunden nicht durchführen. In diesem Fall findet Kapitel I Ziffer 1.2.2 keine Anwendung und die Eurex-Börsen werden das betreffende Clearing-

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.09.2014
	Seite 2

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Mitglied und dessen Nicht-Clearing-Mitglieder vom Handel solcher Produkte ausschließen.

[...]

Abschnitt 2 Clearing von Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Futures-Kontrakte („**Eurex-Kontraktsspezifikationen**“).

2.1 Allgemeine Bestimmungen

Die „Allgemeinen Bestimmungen“ gemäß dieser Ziffer 2.1 gelten für alle Futures-Kontrakte, sofern nicht für die einzelnen Futures-Kontrakte spezifische, gegenüber den „Allgemeinen Bestimmungen“ abweichende Regelungen gemäß Ziffer 2.2 bis ~~2.19~~ 2.22 gelten.

[...]

2.1.2 Täglicher Abrechnungspreis

[...]

(5) Referenzzeiten Tabelle

Kontrakt	Referenzzeit (MEZ)
AGRARINDEX-FUTURES MIT ZUGEWIESENER PRODUKT-ID FEPP, FHOG ODER FPIG	16:00
AGRARINDEX-FUTURES MIT ZUGEWIESENER PRODUKT-ID FSMP, FWHY ODER FBUT	18:30
AKTIEN-FUTURES-KONTRAKTE MIT ZUGEWIESENER GRUPPENKENNUNG BR01, CA01, US01 ODER US02	17:45
ALLE WEITEREN INDEX DIVIDENDEN FUTURES	17:30
ALLE WEITEREN INDEX-FUTURES	17:30
CECE [®] EUR FUTURES	17:10
CONF-FUTURES	17:00
ETC-FUTURES	17:30
EUREX KOSPI-DAILY-FUTURES-KONTRAKTE	17:30
FIXED INCOME FUTURES (IN EURO DENOMINIERT)	17:15

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.09.2014
	Seite 3

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Kontrakt	Referenzzeit (MEZ)
FX FUTURES	17:30
GELDMARKT FUTURES	17:15
GOLD-FUTURES	ABSCHLUSS DES GEGEN 16:00 UHR STATTFINDENDEN GOLDPREISFIXINGS AM NACHMITTAG
INDEX-DIVIDENDEN-FUTURES	17:30
RDX [®] EUR-FUTURES, RDX [®] USD-FUTURES	16:30
ROHSTOFFINDEX FUTURES	17:30
SILBER-FUTURES	ABSCHLUSS DES GEGEN 13:00 UHR STATTFINDENDEN SILBERPREISFIXINGS
SMI [®] INDEX DIVIDENDEN FUTURES	17:20
SMI [®] -FUTURES, SLI [®] -FUTURES	17:20
STURMSCHADEN-FUTURES	22:00
SMIM [®] -FUTURES	17:20
<u>ZINSSWAP-FUTURES</u>	<u>17:15</u>

[...]

2.22 Clearing von Zinsswap Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1.20 der Eurex-Kontraktsspezifikationen benannten Zinsswap Futures-Kontrakten.

2.22.1 Verfahren bei Lieferung

Die Lieferung gemäß Ziffer 1.20.2 der Eurex-Kontraktsspezifikationen erfolgt am Liefertag (Ziffer 1.20.6 Absatz 1 der Eurex-Kontraktsspezifikationen) direkt zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG.

Hierbei werden OTC-Zinsderivat-Transaktionen gemäß Kapitel VIII Teil 3 Ziffer 3.3.1 i.V. Ziffer 3.3.2 (ISDA Zinsswap fest-variabel) der Clearing Bedingungen mit gemäß Ziffer 1.20.1 der Eurex-Kontraktsspezifikationen festgelegten Bedingungen (der „Zu Liefernde Zinsswap“) zwischen dem jeweiligen Clearing-Mitglied und der Eurex Clearing AG begründet.

Die Begründung der Zu Liefernden Zinsswaps erfolgt gemäß des Novationsverfahrens für OTC-Zinsderivat-Transaktionen. Dabei gelten die Bestimmungen von Kapitel I Teil 1

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.09.2014
	Seite 4

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Ziffer 1.2.2 Absatz 2, Kapitel VIII Teil 1 Ziffer 1.2 und Kapitel VIII Teil 3 Ziffer 3.1.4 mit den folgenden Maßgaben:

Abweichend von Kapitel I Teil 1 Ziffer 1.2.2 Absatz 2 wird der Zu Liefernde Zinsswap unmittelbar mit Begründung in das Clearing der Eurex Clearing AG einbezogen, ohne dass ein Ursprüngliches OTC-Geschäft zustande kommt (abstrakte Novation).

Abweichend von Kapitel VIII Teil 1 Ziffer 1.2.1 ist für die Einbeziehung der OTC-Derivat-Transaktionen in das Clearing der Eurex Clearing AG keine Übermittlung eines Transaktionsdatensatzes durch ein Anerkanntes Trade Source System an die Eurex Clearing AG erforderlich. Die Eurex Clearing AG bestimmte den jeweiligen Transaktionsdatensatz stattdessen gemäß Ziffer 1.20.1 der Eurex-Kontraktsspezifikationen am Liefertag.

Die Novation erfolgt automatisch, ohne Mitwirkung des Clearing Mitglieds und ohne Anwendung der allgemeinen Novationskriterien gemäß Kapitel VIII Teil 1 Ziffer 1.2.3 sowie der Transaktionsart spezifischen Novationskriterien gemäß Kapitel VIII Teil 3 Ziffer 3.1.4.1.

Kapitel VIII Teil 3 Ziffern 3.1.4.3 und 3.1.4.4 finden keine Anwendung.

Um oder nach 6:05 MEZ am Liefertag stellt die Eurex Clearing AG dem Clearing-Mitglied elektronisch über das System der Eurex Clearing AG einen Bericht über die am Liefertag in das Clearing einzubeziehenden Zu Liefernden Zinsswaps zur Verfügung (ein „**OTC Novation Report**“).

Die Zu Liefernden Zinsswaps werden zu dem Zeitpunkt rechtswirksam begründet, wenn die Eurex Clearing AG die betreffende OTC-Derivat-Transaktion zur Einbeziehung in das Clearing akzeptiert, indem sie den betreffenden Clearing-Mitgliedern den entsprechenden OTC Novation Report in ihrem System elektronisch zur Verfügung stellt.

2.22.2 Schlussabrechnungspreis

Der Schlussabrechnungspreis wird von der Eurex Clearing AG am letzten Handelstag (Ziffer 1.20.4 der Eurex-Kontraktsspezifikationen) um 12:15 Uhr MEZ festgelegt. Der Schlussabrechnungspreis entspricht dem volumengewichteten Durchschnitt der Preise aller während der letzten Handelsminute abgeschlossenen Transaktionen, sofern in diesem Zeitraum mehr als zehn Transaktionen zustande gekommen sind. Ist dies nicht erfüllt, wird der Schlussabrechnungspreis aus dem volumengewichteten Durchschnitt der Preise der letzten zehn zustande gekommenen Transaktionen, sofern diese nicht älter als 30 Minuten sind, gebildet. Ist die Ermittlung des Schlussabrechnungspreises gemäß der vorstehenden Regelung nicht möglich oder entspricht der so ermittelte Preis nicht den tatsächlichen Marktverhältnissen, legt die Eurex Clearing AG den Schlussabrechnungspreis fest.

2.22.3 Erfüllung, Lieferung

(1) Clearing-Mitglieder mit offenen Positionen auf einem seiner Konten müssen fünf Geschäftstage vor dem letzten Handelstag der Zinsswap Futures-Kontrakte der

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.09.2014
	Seite 5

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Eurex Clearing AG nach Handelsschluss bis Ende der Post-Trading Full-Periode anzeigen, ob sie beabsichtigen die entsprechenden Positionen bis zum Verfalltermin zu halten und am Liefertag zu erfüllen.

- (2) Offene Positionen in einem Zinsswap Futures-Kontrakt, die in einem Transaktionskonto des Clearing Mitglieds am Letzten Handelstag nach Handelsschluss bestehen, werden am Liefertag durch Lieferung eines Zu Liefernden Zinsswaps für jede Long und jede Short Position in dem jeweiligen Transaktionskonto ausgeglichen. Der Bezugsbetrag (Notional Amount) des jeweils Zu Liefernden Zinsswaps entspricht dabei dem Gesamtnominalwert der jeweiligen offenen Position.
- (3) Sofern ein NICHT-CLEARING-MITGLIED bzw. ein REGISTRIERTER KUNDE keine identischen Segregations- und/oder Kontenstrukturen in beiden Clearing-Lizenzen des Clearing-Teilnehmers besitzt, werden die entsprechenden Euro Swap Futures-Kontrakte im Clearing der OTC-Derivat-Transaktionen bis zur Verbuchung durch den Clearing-Teilnehmer als ELEMENTARY OMNIBUS TRANSAKTION verbucht.

[...]

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 30.06.2014
	Seite 6

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Anhang 1 zu den Clearing-Bedingungen: Clearing-Vereinbarung zwischen der Eurex Clearing AG und einem Clearing-Mitglied

[...]

Abschnitt 3 In das CLEARING einbezogene TRANSAKTIONSARTEN, ELEMENTARY-GRUNDLAGENVEREINBARUNG, NET OMNIBUS CLEARING-VEREINBARUNG; ICM-Clearing-Vereinbarung für ICM-CCD

1 Art der Clearing-Lizenz

Dem CLEARING-MITGLIED wird eingeräumt:

GENERAL-CLEARING-LIZENZ

Eine GENERAL-CLEARING-LIZENZ berechtigt das GENERAL-CLEARING-MITGLIED (GCM) zum CLEARING von EIGENTRANSAKTIONEN, KUNDENTRANSAKTIONEN, NCM-BEZOGENEN TRANSAKTIONEN und RK-BEZOGENEN TRANSAKTIONEN und bezieht sich auf das CLEARING folgender TRANSAKTIONEN¹ ;

- TRANSAKTIONEN an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen) gemäß Kapitel II für die folgenden MCR-Produktgruppen:
 - x Aktien- & Indexprodukte²
 - x Fixed-Income-Produkte²
 - Zinsswap-Produkte
 - Internationale, über CBF abgewickelte Produkte
 - UK- & Irische Produkte
 - KOSPI-Produkte
 - TAIFEX-Produkte
 - FX-Produkte

¹ Jede TRANSAKTIONSART kann in dieser Ziffer 1 nur einmal ausgewählt werden.

² Die notwendige Infrastruktur zur Abwicklung von Aktien- & Indexprodukten sowie Fixed-Income Produkten (TARGET2 und/oder SNB Geldkonten sowie CBF oder SIX SIS Abwicklungskonto) muss durch alle CLEARING-MITGLIEDER bereitgestellt werden.

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 30.06.2014
	Seite 7

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

[...]

DIREKT-CLEARING-LIZENZ

Eine DIREKT-CLEARING-LIZENZ berechtigt das DIREKT-CLEARING-MITGLIED (DCM) zum CLEARING von EIGENTRANSAKTIONEN, KUNDENTRANSAKTIONEN, NCM-BEZOGENEN TRANSAKTIONEN von konzernverbundenen NICHT-CLEARING-MITGLIEDERN und RK-BEZOGENEN TRANSAKTIONEN. Art und Umfang des Konzernverbunds werden von der EUREX CLEARING AG bestimmt. Die DIREKT-CLEARING-LIZENZ bezieht sich auf das CLEARING folgender TRANSAKTIONEN³:

- TRANSAKTIONEN an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen) gemäß Kapitel II für die folgenden MCR-Produktgruppen:
 - x Aktien- & Indexprodukte
 - x Fixed-Income-Produkte²
 - Zinsswap-Produkte
 - Internationale, über CBF abgewickelte Produkte
 - UK- & Irische Produkte
 - KOSPI-Produkte
 - TAIFEX-Produkte
 - FX-Produkte

[...]

³ Jede TRANSAKTIONSART kann in dieser Ziffer 1 nur einmal ausgewählt werden.

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 30.06.2014
	Seite 8

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Anhang 2 zu den Clearing-Bedingungen: Clearing-Vereinbarung mit einem Nicht-Clearing-Mitglied und/oder Registrierten Kunden für das Grund-Clearingmodell

[...]

Abschnitt 3 In das Clearing einbezogene TRANSAKTIONSARTEN

Das NICHT-CLEARING-MITGLIED/REGISTRIERTER KUNDE wird entsprechend der folgenden Wahl am CLEARING der folgenden TRANSAKTIONSARTEN gemäß dieser VEREINBARUNG teilnehmen:

- als REGISTRIERTER KUNDE für die folgenden TRANSAKTIONSARTEN:
 - OTC-KREDITDERIVAT-TRANSAKTIONEN gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2
 - OTC-ZINSDERIVAT-TRANSAKTIONEN gemäß Kapitel VIII Abschnitt 3
- als NICHT-CLEARING-MITGLIED für die folgenden TRANSAKTIONSARTEN:
 - TRANSAKTIONEN an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen) gemäß Kapitel II für die folgenden MCR-Produktgruppen:
 - Aktien- & Indexprodukte
 - Fixed-Income-Produkte
 - Zinsswap-Produkte
 - Internationale, über CBF abgewickelte Produkte
 - UK- & Irische Produkte
 - KOSPI-Produkte
 - TAIFEX-Produkte
 - FX-Produkte

[...]

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 30.06.2014
	Seite 9

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Anhang 3 zu den Clearing-Bedingungen: Clearing-Vereinbarung mit einem Nicht-Clearing-Mitglied und/oder Registrierten Kunden für das Individual-Clearingmodell basierend auf Eurex Clearing AG-Dokumentation

[...]

Abschnitt 3 In das CLEARING einbezogene TRANSAKTIONSARTEN; DIREKTE RÜCKÜBERTRAGUNG SEGREGIERTER MARGIN

1 In das Clearing einbezogene Transaktionsarten

Der ICM-KUNDE wird gemäß dieser VEREINBARUNG wahlweise am CLEARING der folgenden TRANSAKTIONSARTEN teilnehmen:

- als REGISTRIERTER KUNDE für die folgenden TRANSAKTIONSARTEN:
 - TRANSAKTIONEN an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen) gemäß Kapitel II
 - TRANSAKTIONEN an der European Energy Exchange (EEX) gemäß Kapitel VII
 - OTC-KREDITDERIVAT-TRANSAKTIONEN gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2
 - OTC-ZINSDERIVAT-TRANSAKTIONEN gemäß Kapitel VIII Abschnitt 3
- als NICHT-CLEARING-MITGLIED für die folgenden TRANSAKTIONSARTEN:
 - TRANSAKTIONEN an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen) gemäß Kapitel II für die folgenden MCR-Produktgruppen:
 - Aktien- & Indexprodukte
 - Fixed-Income-Produkte
 - Zinsswap-Produkte
 - Internationale, über CBF abgewickelte Produkte
 - UK- & Irische Produkte
 - KOSPI-Produkte
 - TAIFEX-Produkte
 - FX-Produkte

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 30.06.2014
	Seite 10

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Anhang 4 zu den Clearing-Bedingungen: Vereinbarung zur Teilnahme am Individual-Clearingmodell basierend auf einer Kunden-Clearing-Dokumentation mit einem Nicht-Clearing-Mitglied und/oder Registrierten Kunden

[...]

Abschnitt 3 In das Clearing einbezogene Transaktionsarten; DIREKTE RÜCKÜBERTRAGUNG SEGREGRIETER MARGIN

1 In das CLEARING einbezogene TRANSAKTIONSARTEN

Der ICM-KUNDE wird gemäß dieser ICM-TEILNAHMEVEREINBARUNG wahlweise am CLEARING der folgenden TRANSAKTIONSARTEN teilnehmen:

- als REGISTRIERTER KUNDE für die folgenden TRANSAKTIONSARTEN:
 - TRANSAKTIONEN an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen) gemäß Kapitel II
 - TRANSAKTIONEN an der European Energy Exchange (EEX) gemäß Kapitel VII
 - OTC-KREDITDERIVAT-TRANSAKTIONEN gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2
 - OTC-ZINSDERIVAT-TRANSAKTIONEN gemäß Kapitel VIII Abschnitt 3
- als NICHT-CLEARING-MITGLIED für die folgenden TRANSAKTIONSARTEN:
 - TRANSAKTIONEN an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen) gemäß Kapitel II für die folgenden MCR-Produktgruppen:
 - Aktien- & Indexprodukte
 - Fixed-Income-Produkte
 - Zinsswap-Produkte
 - Internationale, über CBF abgewickelte Produkte
 - UK- & Irische Produkte
 - KOSPI-Produkte
 - TAIFEX-Produkte
 -

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 30.06.2014
	Seite 11

< Inhaltsverzeichnis

Anhänge >

Anhang 8 zu den Clearing-Bedingungen: Clearing-Vereinbarung mit einem Net Omnibus Nicht-Clearing-Mitglied und/oder einem Net Omnibus Registrierten Kunden für das Net Omnibus- Clearingmodell

[...]

Abschnitt 3 In das Clearing einbezogene TRANSAKTIONSARTEN

Das NET OMNIBUS NICHT-CLEARING-MITGLIED/REGISTRIERTER KUNDE wird entsprechend der folgenden Wahl am CLEARING der folgenden TRANSAKTIONSARTEN gemäß dieser VEREINBARUNG teilnehmen:

- als NET OMNIBUS REGISTRIERTER KUNDE für die folgenden TRANSAKTIONSARTEN:
 - OTC-KREDITDERIVAT-TRANSAKTIONEN gemäß Kapitel VIII Abschnitt 2
 - OTC-ZINSDERIVAT-TRANSAKTIONEN gemäß Kapitel VIII Abschnitt 3
- als NET OMNIBUS NICHT-CLEARING-MITGLIED für die folgenden TRANSAKTIONSARTEN:
 - TRANSAKTIONEN an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen) gemäß Kapitel II für die folgenden MCR-Produktgruppen;
 - Aktien- & Index-Produkte
 - Fixed Income-Produkte
 - Zinsswap-Produkte
 - Internationale CBF-abgewickelte Produkte
 - UK & Irische Produkte
 - KOSPI Produkte
 - TAIFEX Produkte
 - FX Produkte

[...]