

## eurex rundschreiben 128/10

**Datum:** Frankfurt, 25. Juni 2010  
**Absender:** 1. Eurex Deutschland und Eurex Zürich  
2. Eurex Clearing AG  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendors  
**Autorisiert von:** Michael Peters



**Aktion erforderlich**



**Hohe Priorität**

### **Eurex-KOSPI-Produkt: Einführung von Daily Futures auf KOSPI 200-Optionen am 30. August 2010**

**Kontakt:** Dr. Weiwei Wang (Product Development), Tel. +49-69-211-1 72 62,  
E-Mail: [weiwei.wang@eurexchange.com](mailto:weiwei.wang@eurexchange.com),  
Ernst Bünemann (Sales Asia & Middle East), Tel. +49-69-211-1 86 33,  
E-Mail: [ernst.buenemann@eurexchange.com](mailto:ernst.buenemann@eurexchange.com)

#### **Zielgruppe:**

☉ Alle Abteilungen

#### **Anhänge:**

1. Antrag auf Teilnahme am Handel der Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte
  2. Antrag auf Einrichtung/Löschung/Änderung von Clearer-Geldkonten und Pfanddepots
  3. Simulationskalender Eurex Release 12.0 – Eurex/KRX Link
  4. Eurex/KRX Link Member Readiness Guide
  5. Eurex/KRX Link Member Simulation Guide
- Aktualisierte Abschnitte der:
- Eurex Deutschland und Eurex Zürich
6. Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich
- Eurex Clearing AG
7. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
  8. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG
  9. Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

#### **Zusammenfassung:**

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung eines Daily Futures-Kontrakts auf KOSPI 200-Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX) ("Eurex-KOSPI-Produkt") beschlossen. Die Einführung erfolgt zum **30. August 2010**.

Zum derzeitigen Zeitpunkt werden acht KRX-Teilnehmer zum Handelsstart ihre Handelsaktivitäten im Eurex-KOSPI-Produkt aufnehmen. Zusätzlich haben zwei Market Maker ihr Interesse bekundet, vom Tag der Produkteinführung an als permanente Market Maker Liquidität für das neue Produkt zur Verfügung zu stellen.

Das Rundschreiben enthält alle wesentlichen Informationen zu dem neuen Produkt.



**Eurex-KOSPI-Produkt: Einführung von Daily Futures auf KOSPI 200-Optionen  
am 30. August 2010**

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung eines Daily Futures-Kontrakts auf KOSPI 200-Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX) ("Eurex-KOSPI-Produkt") zum 30. August 2010 beschlossen. Die Einführung des Handels von KOSPI 200-Optionen, dem weltweit liquidesten Aktienindexoptionskontrakt an der Eurex bietet internationalen Investoren und Händlern die Möglichkeit, am KOSPI 200-Optionsmarkt während der Kernzeiten in Europa und Nordamerika teilzunehmen, wenn der KRX-Markt geschlossen ist.

Zum derzeitigen Zeitpunkt werden acht KRX Teilnehmer zum Handelsstart ihre Handelsaktivitäten im Eurex-KOSPI-Produkt aufnehmen. Zusätzlich haben zwei Market Maker ihr Interesse bekundet, vom Tag der Produkteinführung an als permanente Market Maker Liquidität für das neue Produkt zur Verfügung zu stellen.

**Eurex Deutschland und Eurex Zürich**

Zur Umsetzung des Beschlusses werden die Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 6 dargestellt, zum 30. August 2010 angepasst.

**Eurex Clearing AG**

Zur Umsetzung des Beschlusses der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen erfolgen seitens der Eurex Clearing AG hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 7), des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 8), sowie der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen) (Anhang 9). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 30. August 2010 wirksam.

Das Rundschreiben enthält im Weiteren die folgenden Informationen:

- A. Produktinformationen
- B. Anforderungen für Handel und Abwicklung des Eurex-KOSPI-Produkts und Antragsformulare
- C. Simulation vor der Produkteinführung
- D. Veröffentlichung der Eurex-Regelwerke

**A. Produktinformationen**

**1. Produktübersicht**

Das Eurex-KOSPI-Produkt ist technisch im Eurex<sup>®</sup>-System als eine Option nach dem Futures-style-Verfahren aufgesetzt und wird dementsprechend gehandelt. Aus rechtlicher Sicht ist das Produkt ein Futures-Kontrakt, der täglich vor der Markteröffnung am darauf folgenden Handelstag der KRX in eine KOSPI 200-Optionsposition an KRX verfällt. Daher sind aus rechtlicher Sicht die entsprechenden an KRX notierten Serien der KOSPI 200-Option die Basiswerte des Eurex-KOSPI-Produkts. Die Produktwährung ist der südkoreanische Won (KRW).

Produktname	Daily Futures-Kontrakt auf den KOSPI 200-Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX) („Eurex-KOSPI-Produkt“)
Produktkürzel	OKS2
Produkt-ISIN	DE000A1A4Q13
Währung	Südkoreanischer Won (KRW)

Basiswert	Die an KRX notierte entsprechende Optionsserie der KOSPI 200-Optionen. Sie ist durch die Optionsklasse („call“ oder „put“), die Fälligkeit und den Basispreis bestimmt.
Kontraktgröße	Ein KOSPI 200-Optionskontrakt der entsprechenden Serie.
Preisquotierung	In Punkten mit zwei Dezimalstellen.
Kleinstmögliche Preisveränderung („Tick“) und Tick-Wert	0,01 Punkte (KRW 1.000) wenn der Preis unter 3 Punkten notiert ist. 0,05 Punkte (KRW 5.000) wenn der Preis exakt drei Punkte oder darüber notiert ist.
Laufzeit des Kontrakts	Ein Handelstag.
Abwicklung	Variation Margin an Eurex und physische Belieferung mittels Eröffnung einer Position in KOSPI 200-Optionen an KRX vor deren Markteröffnung am folgenden Handelstag.
Täglicher Abrechnungspreis bzw. Schlussabrechnungspreis	Der tägliche Abrechnungspreis des Eurex-KOSPI-Produkts ist zugleich der Schlussabrechnungspreis und entspricht dem von KRX täglich berechneten Abrechnungspreis des jeweiligen Kontraktmonats der an der KRX zum Handel zugelassenen KOSPI 200-Optionen am gleichen Börsentag der KRX. Der aus der Variation Margin resultierende Cash Flow wird auf dem Konto einer Korrespondenzbank in Südkorea in KRW ein- und ausgebucht.
Letzter Handelstag	Jeder Handelstag des Eurex-KOSPI-Produkts ist gleichzeitig der letzte Handelstag. Dies gilt, wenn der entsprechende Tag auch ein Handelstag an KRX ist.
Handelszeiten	09:00 - 21:00 Uhr MEZ (17:00 – 05:00 Uhr KSZ) oder 10:00 – 21:00 Uhr MESZ (17:00 – 04:00 Uhr KSZ)

MEZ = Mitteleuropäische Zeit

MESZ = Mitteleuropäische Sommerzeit

KSZ = Koreanische Standardzeit

Detaillierte Informationen zu den Kontraktsspezifikationen der KOSPI 200-Optionen an der KRX finden Sie auf der Website der KRX unter dem folgendem Link:

**<http://eng.krx.co.kr/index.html> > Derivative > Futures & Options Guide > KOSPI 200 Options**

Am 16. November 2009 hat die KRX zusätzlich eine „Overnight Session“ für KOSPI 200-Futures eingeführt. Handelszeiten sind 18:00 – 05:00 Uhr KSZ, dies entspricht 10:00 – 21:00 Uhr MEZ, bzw. 11:00 – 22:00 Uhr MESZ. Detaillierte Informationen hierzu sind in dem von KRX am 9. Dezember 2009 veröffentlichten Dokument „FAQ about KOSPI 200 Futures on CME Globex“ enthalten. Das Dokument steht unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

**<http://eng.krx.co.kr/index.html> > About KRX > Notices**

Der direkte Link zum Dokument ist:

**<http://eng.krx.co.kr/coreboard/BHPENG09004/view.jsp?bbsSeq=18903&secretYn=N>**

## 2. Besondere Merkmale des Eurex-KOSPI-Produkts

Die Kontraktspezifikationen des Eurex-KOSPI-Produkts haben die folgenden besonderen Merkmale:

### 2.1. Clearing und Abwicklung

Am Ende der Handelssitzung an Eurex wird die Variation Margin in KRW belastet bzw. gutgeschrieben. Die auf Basis des Endbegünstigten saldierte Tagesendposition wird dann von der Eurex Clearing an KRX übertragen. KRX wiederum leitet diese Abwicklungsinformation an den jeweiligen KRX-Teilnehmer weiter, damit dieser spätestens vierzig Minuten vor der Markteröffnung der KRX die entsprechende KOSPI 200-Option über die KRX Block-Trade-Funktionalität in das KRX-System eingibt. Eurex-Teilnehmer müssen ihre Liefer-Verpflichtungen aus dem täglich verfallenden Futures-Kontrakt durch die Eröffnung der entsprechenden KOSPI-200-Optionsposition an KRX durch einen KRX-Teilnehmer erfüllen.

Da das Eurex-KOSPI-Produkt ein täglich fällig werdender Futures-Kontrakt ist, der im Eurex<sup>®</sup>-System aber als Optionskontrakt aufgesetzt ist, wird die tägliche Fälligkeit der Kontrakte technisch über eine Trade Confirmation mit „Position Transaction Type 116: Position Close Due to Contract Expiration“ umgesetzt.

### 2.2. Täglicher Abrechnungspreis/Schlussabrechnungspreis

Der tägliche Abrechnungspreis, der zugleich auch der Schlussabrechnungspreis des Eurex-KOSPI-Produkts ist, entspricht dem vom KRX täglich berechneten Abrechnungspreis des jeweiligen Kontraktmonats der KOSPI 200-Optionen vom gleichen Börsentag. Die Referenzzeit für den täglichen Abrechnungspreis ist 17:30 Uhr MEZ. Im Falle außerordentlicher Umstände, insbesondere wenn der Handel aufgrund von technischen Problemen unterbrochen ist oder die Preisermittlung für das Eurex-KOSPI-Produkt aus anderen Gründen nicht durchgeführt werden kann, kann die Eurex Clearing mittels eines anderen Prozedere den Schlussabrechnungspreis bestimmen.

Alle Zahlungen werden in KRW vorgenommen, entweder direkt oder über ein Korrespondenzbankkonto bei einer von der Eurex Clearing anerkannten Bank. Für die Verarbeitung dieser Zahlungen besitzt die Eurex Clearing ein Konto bei der Shinhan Bank, die als Zahlstelle für KRW fungiert.

### 2.3. Einführung von neuen Kontrakten

Eurex handelt nur auf KOSPI 200-Optionen basierende Kontrakte, welche bereits zum Handel an KRX notiert sind und welche weiterhin am nächsten auf den Eurex-Handelstag folgenden KRX-Handelstag notiert sein werden. Am letzten Handelstag an KRX werden nur noch drei anstatt vier Kontraktmonate an Eurex notiert sein. Das folgende Beispiel gibt einen Überblick über die Kontraktmonate, die am jeweiligen letzten Handelstag an Eurex und KRX zur Verfügung stehen.

Handelbare Kontraktmonate	Handelstag an Eurex vor dem zweiten Donnerstag	Zweiter Donnerstag	Zweiter Freitag
	Letzter Handelstag an Eurex	Letzter Handelstag an KRX	Normaler Handelstag
	T	T + 1	T + 2
	August 2010	August 2010	August 2010
KRX	Aug	Aug	Sept
	Sept	Sept	Okt
	Okt	Okt	Nov
	Dez	Dez	Dez
Eurex	Aug	Sept	Sept
	Sept	Okt	Okt
	Okt	Dez	Nov
	Dez		Dez

### 3. Handelszeiten und Handelskalender

Eurex öffnet den Fortlaufenden Handel um 17:00 Uhr KSZ und beendet diesen um 21:00 Uhr MEZ. Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Handelsphasen und Zeitveränderungen aufgrund von Sommer- und Winterzeitregelungen in Europa.

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading
Eurex-KOSPI-Produkt	08:30-09:00 Uhr MEZ	09:00-21:00 Uhr MEZ	21:00-21:30 Uhr MEZ	09:00-21:00 Uhr MEZ
	09:30-10:00 Uhr MESZ	10:00-21:00 Uhr MESZ		10:00-21:00 Uhr MESZ

Das Eurex-KOSPI-Produkt kann an jedem Handelstag der Eurex-Börsen gehandelt werden, wenn der jeweilige Tag auch ein Handelstag an KRX ist. Der Handelskalender steht ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handelskalender**

### 4. OTC-Funktionalitäten

Das Eurex-KOSPI-Produkt ist für die OTC Block Trade-Funktionalität, Multilateral Trade Registration und Optionsstrategien des Strategy Wizard zugelassen. Die kleinste Block Trade-Größe ist 500 Kontrakte.

### 5. Give-up/Take-up-Funktionalität

In der ersten Phase wird die Give-up-/Take-up-Funktionalität für das Eurex-KOSPI-Produkt nicht zur Verfügung stehen.

### 6. Market-Making

Für das Eurex-KOSPI-Produkt wird Permanent Market-Making angeboten. Detaillierte Informationen werden zu gegebener Zeit veröffentlicht.

### 7. Risikoparameter

Die entsprechenden Risikoparameter werden nach Aufsetzen des Produkts im Eurex<sup>®</sup>-System über die „Theoretical Price Files“ verfügbar sein. Ab Handelsstart werden die Parameter auch auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

**[www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com) > Risk Management > Risk Parameters**

### 8. Mistrade Parameters

Mistrade Ranges für das Eurex-KOSPI-Produkt werden ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

**[www.eurexexchange.com](http://www.eurexexchange.com) > Handel > Produkte > Aktienindexderivate > KOSPI 200 > Eurex-KOSPI-Produkt**

### 9. Verarbeitung von verspäteten Lieferungen

Jede Ablehnung einer Position durch einen KRX-Broker führt zu dem definierten „late delivery processing“, wobei Eurex Clearing die abgelehnte Position vor der Markteröffnung der KRX übernimmt. Eurex Clearing führt mit ihrem KRX-Broker eine automatische Glättstellung („close-out“) der entsprechenden Position durch.

## 10. Transaktionslimite

Es gilt derselbe Wert wie für in Euro denominatede Aktienindexoptionen. Detaillierte Informationen sind auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad verfügbar:

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Technologie > Transaktionslimite

## 11. Transaktionsentgelte und deren Erlass

Transaktionsentgelte für Geschäfte im Eurex-KOSPI-Produkt werden durch einen prozentualen Anteil von 4 Basispunkten an der Prämie pro Kontrakt definiert:

**Transaktionsentgelt pro Kontrakt = 0,04% x gehandelter Preis x Multiplikator der KOSPI 200-Optionen  
(d.h. KRW 100.000)**

Da der Kontrakt täglich verfällt, werden keine Abwicklungsentgelte erhoben.

Die Transaktionsentgelte für das Eurex-KOSPI-Produkt werden allen Teilnehmern bis einschließlich 30. November 2010 erlassen.

## 12. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

## 13. Reports

Der tägliche Report „RPTCB430 KRX Position Report“ zeigt die akzeptierten/abgelehnten Abwicklungsinformationen, die von Eurex Clearing zur Eröffnung der entsprechenden KOSPI 200-Optionsposition an KRX übertragen wurde.

Die bestehenden Reports „Position Detail“ (CB010) und „Position Summary“ (CB020) enthalten Informationen zu den Verfalldaten der Positionen. Die Reports beinhalten den Transaktionstyp 116 („Position Close Due to Contract Expiration“). Siehe hierzu auch Abschnitt 2.1.

Der Report „Overall Asset Summary“ (RPTCD090), der nur Eurex Clearing-Mitgliedern zur Verfügung steht, wurde angepasst und zeigt jetzt den jeweiligen produktspezifischen Beitrag zum Clearing-Fond für das Eurex-KOSPI-Produkt.

Im **Report Selection**-Fenster des Eurex @Xtract Clearing GUI können Eurex-Teilnehmer die Reports abonnieren.

## B. Anforderungen an Handel und Clearing des Eurex-KOSPI-Produkts und Antragsformulare

### 1. Anforderungen für den Handel

Eurex-Teilnehmer, die am Handel des Eurex-KOSPI-Produkts interessiert sind, müssen das ausgefüllte Formular „Antrag auf Teilnahme am Handel der Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte“ (Anhang 1) an die Eurex Clearing AG, Member Services & Admission senden. Das Formular enthält u.a. den Namen und die KRX-Teilnehmer-ID des KRX-Teilnehmers, der Positionen in KOSPI-200 Optionen an KRX akzeptiert. Auch wird die Kenntnisnahme und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen bezüglich Pre-margining in Südkorea seitens des Eurex-Teilnehmers bestätigt. Zusätzlich müssen Nicht-Clearing-Mitglieder sicherstellen, dass ihr Clearing-Mitglied das Eurex-KOSPI-Produkt abwickeln kann.

Bei Eingabe einer Order oder eines Quote in das Eurex<sup>®</sup>-System müssen Eurex-Teilnehmer für den KRX-Teilnehmer und zur Identifizierung des jeweiligen Kontos eine 3-stellige Referenznummer des KRX-Teilnehmers angeben („KRX-Member-ID“) und zumindest eine der maximal 9-stelligen Identifikationsnummern (zur Identifizierung des entsprechenden Kontos durch den KRX-Teilnehmer). Bei einer Order- bzw. Quote-Eingabe verifiziert das Eurex<sup>®</sup>-System, dass die geforderte Information eingegeben wurde. Es prüft außerdem, ob eine Beziehung zwischen dem Eurex-Teilnehmer, der die Order bzw. den Quote eingibt, und der KRX-Member-ID besteht.

## **2. Anforderungen für das Clearing**

Eurex Clearing-Teilnehmer, die Interesse an der Abwicklung des Eurex-KOSPI-Produkts haben, müssen die folgenden Voraussetzungen erfüllen:

- Zusätzlicher Beitrag zum Clearing-Fond in Form einer Zahlung von EUR 250.000. Die Summe des Clearing-Fond-Beitrags wird quartalsweise überprüft und bei Bedarf angepasst.
- Ein Konto lautend auf KRW, entweder direkt bei der Shinhan Bank in Südkorea oder bei einer Korrespondenzbank (Anhang 2).
- Vorlage einer Bevollmächtigung („Power of Attorney“, PoA) des KRW-Kontoinhabers für die Shinhan Bank. Die PoA erlaubt es Eurex Clearing, alle aus dem Handel des Eurex-KOSPI-Produkts resultierenden Geldtransaktionen in KRW automatisch auf dem benannten Konto bei Shinhan Bank gutzuschreiben oder zu belasten. Das Formblatt der Shinhan Bank zur Einrichtung einer PoA wird zu gegebener Zeit zur Verfügung gestellt.

Alle Formulare für die Eurex-Handelsteilnehmer und Clearing-Mitglieder sind auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad abzurufen:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Dokumente > Formulare > Eurex/KRX Link**

## **3. Einsendung der Antragsformulare**

Die Antragsformulare in den Anhängen 1 und 2 und eine Kopie des PoA für die Shinhan Bank müssen bis zum 30. Juli 2010 an die folgende Nummer gefaxt werden: +49-69-2 11-1 16 41.

## **C. Simulation vor Produkteinführung**

Das Eurex-KOSPI-Produkt kann vom 28. Juni bis zum 19. August 2010 in der Eurex-Simulationsumgebung getestet werden. Der Simulationskalender ist als Anhang 3 beigefügt. Während der Simulation haben alle interessierten Teilnehmer und Vendoren die Möglichkeit, die folgenden Funktionen zu testen:

- Handel im Eurex-KOSPI-Produkt an Eurex;
- Clearing des Eurex-KOSPI-Produkts durch Eurex Clearing;
- Transfer von saldierten Positionen von Eurex Clearing an KRX;
- Annahmeprozedere für die übertragenen Positionen durch KRX-Teilnehmer;
- Frontend- und Backend-Anwendungen in enger Kooperation zwischen Eurex- und KRX-Teilnehmern.

Darüber hinaus werden die folgenden spezifischen Testszenarios von Eurex und KRX unterstützt:

- Unterschiede in Feiertagen in den Eurex- und KRX-Handelskalendern;
- Verfall der Serien im ersten Kontraktmonat;
- Einführung von neuen Serien.

Für die Simulation ist weder ein KRW-Konto noch ein Konto mit einem KRX Broker erforderlich. Für weitere Informationen siehe den Member Readiness Guide (Anhang 4) und den Member Simulation Guide (Anhang 5). Die genannten Dokumente und weitere Informationen zum Eurex/KRX Link sind außerdem auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zu finden:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Produkte > Eurex/KRX Link**

#### **D. Veröffentlichung des Eurex-Regelwerks**

Alle rechtlichen Dokumente (Anhänge 6-9) für das Eurex-KOSPI-Produkt sind diesem Rundschreiben beigelegt und werden am ersten Handelstag auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Dokumente > Regelwerke**

Frankfurt, 25. Juni 2010





**Antrag auf Teilnahme am Handel der  
Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte**  
**Application for Participation for the Trading  
of Eurex KOSPI Daily Futures contracts**



2. Der Handelsteilnehmer  NCM  CM wird seine Transaktionen ausschließlich an den/die folgenden KRX Teilnehmer leiten:

The Trading Member  NCM  CM will send his transactions to the following KRX Member(s) O N L Y:

Name des KRX Teilnehmers / Name of the KRX Member	Kürzel / ID
1 _____	<input type="text"/>
2 _____	<input type="text"/>
3 _____	<input type="text"/>
4 _____	<input type="text"/>
5 _____	<input type="text"/>
6 _____	<input type="text"/>
7 _____	<input type="text"/>
8 _____	<input type="text"/>
9 _____	<input type="text"/>
10 _____	<input type="text"/>
11 _____	<input type="text"/>
12 _____	<input type="text"/>
13 _____	<input type="text"/>
14 _____	<input type="text"/>
15 _____	<input type="text"/>
16 _____	<input type="text"/>
17 _____	<input type="text"/>
18 _____	<input type="text"/>
19 _____	<input type="text"/>
20 _____	<input type="text"/>
21 _____	<input type="text"/>
22 _____	<input type="text"/>
23 _____	<input type="text"/>
24 _____	<input type="text"/>
25 _____	<input type="text"/>

**Antrag auf Teilnahme am Handel der  
Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte**  
***Application for Participation for the Trading  
of Eurex KOSPI Daily Futures contracts***



Für das Clearing-Mitglied / *For the Clearing Member:*

25. Juni 2010  
\* Datum / *Date*                      \* Ort / *Place*                      \_\_\_\_\_  
Firmenstempel und Unterschrift (Name in Druckbuchstaben)  
*Company stamp and signature (Name in captials)*

Für den Handelsteilnehmer (NCM oder CM) / *For the Trading Member (NCM or CM):*

25. Juni 2010  
\* Datum / *Date*                      \* Ort / *Place*                      \_\_\_\_\_  
Firmenstempel und Unterschrift (Name in Druckbuchstaben)  
*Company stamp and signature (Name in captials)*



# Antrag auf Einrichtung/Löschung/Änderung von Clearer-Geldkonten und Pfanddepots



## 2.2 Als Clearer bitten wir Sie hiermit, die folgenden Geldkonten für nachstehende Zwecke einzurichten:

- a) "Margin-Cash Account": Zur täglichen Verrechnung von Sicherheiten gemäß Kapitel 1 Ziffer 2.2 Abs. 4c) der Clearing Bedingungen der Eurex Clearing AG
- b) "Eurex Core-Cash Account": Zur Regulierung von Geschäften in Cash gesetzelten Eurex-Produkten und ISE-Optionen.
- c) "Intraday Margin-Cash Account": Zur Regulierung von Intraday Margin-Calls

**Euro (EUR)<sup>1</sup>**

RTGS-Konto / (euroSIC)	
Name des Kontoinhabers	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	

**Schweizer Franken (CHF)<sup>1</sup>**

SNB-/SIC-Kontonummer	
Kontoinhaber	
BIC des Kontoinhabers	

<sup>1</sup>Notwendige Angaben nur für Clearing-Mitglieder, die am Clearing von an Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie an XIM (CHF) abgeschlossenen Geschäften teilnehmen.

**Britisches Pfund (GBP)<sup>2</sup>**

Name der Payment-Bank	
Kontonr. bei der Payment-Bank	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	
Sort Code der Payment-Bank	

<sup>2</sup>Für Clearing-Mitglieder, die am Clearing von an Eurex Deutschland und Eurex Zürich abgeschlossenen Geschäften teilnehmen, welche in GBP abgewickelt werden.

**US-Dollar (USD)<sup>3</sup>**

Name der Payment-Bank	
Kontonr. bei der Payment-Bank	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	

<sup>3</sup>Für Clearing-Mitglieder, die am Clearing von an Eurex Deutschland, Eurex Zürich und ISE (International Securities Exchange) abgeschlossenen Geschäften teilnehmen, welche in USD abgewickelt werden.

**Korean Won (KRW)<sup>4</sup>**

Name der Payment-Bank	Shinhan Bank
Kontonr. bei der Payment-Bank	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	

<sup>4</sup>Für Clearing-Mitglieder, die am Clearing von an Eurex Deutschland und Eurex Zürich abgeschlossenen Geschäften teilnehmen, welche in KRW abgewickelt werden.

# Antrag auf Einrichtung/Löschung/Änderung von Clearer-Geldkonten und Pfanddepots



## 2.3 Buy-in Cash Account

Zur Verrechnung von Gelddifferenzen aus dem Buy-In-Verfahren muss pro geclearter Währung ein Konto genannt werden.

- Euro (EUR)**  
Zwingende Angabe für alle Clearer.

RTGS-Konto / euroSIC	
Name des Kontoinhabers	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	

**Oder optional für reine Eurex Repo und/oder Eurex Bonds Clearer:**

6-Series-, CBL- oder Euroclear-Konto	
Kontoinhaber	

- Schweizer Franken (CHF)**  
Zwingende Angabe für Clearing-Mitglieder folgender Märkte:  
Eurex Deutschland und Eurex Zürich, XIM (CHF), FWB Fremdwährungen

SNB-/SIC-Kontonummer	
Kontoinhaber	
BIC des Kontoinhabers	

**Oder optional für reine FWB Fremdwährungs-Clearer**

6-Series Konto	
Kontoinhaber	

- Britisches Pfund (GBP)**  
Zwingende Angabe für Clearing-Mitglieder folgender Märkte/ Produkte:  
Eurex GBP-Produkte<sup>5</sup>, FWB Fremdwährungen

Name der Payment-Bank	
Kontonr. bei der Payment-Bank	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	
Sort Code der Payment-Bank	

**Oder:**

6-Series Konto	
Kontoinhaber	

- US-Dollar (USD)**  
Zwingende Angabe für Clearing-Mitglieder folgender Märkte/ Produkte:  
Eurex USD-Produkte<sup>5</sup>, ISE (International Securities Exchange)-Produkte, FWB Fremdwährungen

Name der Payment-Bank	
Kontonr. bei der Payment-Bank	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	

**Oder:**

6-Series Konto	
Kontoinhaber	

<sup>5</sup>Andernfalls ist zwingend das Formular zur Beschränkung der Zulassung zum Terminhandel einzureichen.

# Antrag auf Einrichtung/Löschung/Änderung von Clearer-Geldkonten und Pfanddepots



**Schwedische Kronen (SEK)**

Zwingende Angabe für Clearing-Mitglieder folgender Märkte/ Produkte:  
FWB Fremdwährungen, Eurex Deutschland und Eurex Zürich<sup>6</sup>

6-Series Konto	
Kontoinhaber	

<sup>6</sup>Andernfalls ist zwingend das Formular zur Beschränkung der Zulassung zum Terminhandel einzureichen.

## 2.4 Cash Fee Account

Zur Abbuchung der CCP Transaktions- und Serviceentgelte, Eurex- und ISE (International Securities Exchange)-  
Transaktionsgelte und Technical und Cash Default Zahlungen.

CCP-Transaktionsentgelte in den Handelswährungen Schwedische Kronen (SEK), Japanische Yen (YEN), Kanadische Dollar (CAD) und Australische Dollar (AUD) werden standardmäßig in EUR konvertiert. Transaktionsentgelte aus CHF-Geschäften können nicht konvertiert werden.

Zur Abbuchung von Transaktionsentgelten, Technical und Cash Default Zahlungen bzw. Gutschriften in KRW wird das unter 2.2 angegebene Konto genutzt.

Optional können auch Transaktionsentgelte der Währungen GBP und USD in EUR konvertiert werden.

Wir möchten, dass unsere CCP-Transaktionsentgelte der Währungen GBP und USD ebenfalls in EUR konvertiert werden.

Bitte beachten Sie, dass die Einstellungen über alle Märkte gelten. Sollten Sie abweichende Konvertierungswünsche haben, bitten wir Sie, Kontakt mit Ihrem Key Account Manager aufzunehmen.

**Euro (EUR)**

RTGS-Konto / euroSIC	
Name des Kontoinhabers	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	

**Schweizer Franken (CHF)**

Bitte geben sie dieses Konto auf dem Formular „Eurex Clearing AG - Einzugsermächtigung für Transaktionsentgelte, CCP Transaktions- und Serviceentgelte, und Technical und Cash Default Zahlungen in CHF“ an. Dieses Dokument finden Sie auf der Eurex Website unter folgendem Link: [http://www.eurexchange.com/documents/forms/clearing\\_derivatives/single/application\\_de.html](http://www.eurexchange.com/documents/forms/clearing_derivatives/single/application_de.html)

**Britisches Pfund (GBP)**

Name der Payment-Bank	
Kontonr. bei der Payment-Bank	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	
Sort Code der Payment-Bank	

**US-Dollar (USD)**

Name der Payment-Bank	
Kontonr. bei der Payment-Bank	
BIC des Kontoinhabers	
SWIFT-Adresse (wenn abweichend von BIC)	

ECAG-CS-F0-GE-000242-1.0 - 22.1

25 June 2010

\* Datum

\* Ort

Firmenstempel und Unterschrift (Name in Druckbuchstaben)







# **Eurex/KRX Link Member Readiness Guide**

© Eurex 2010

Deutsche Börse AG (DBAG), Clearstream Banking AG (Clearstream), Eurex Frankfurt AG, Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) as well as Eurex Bonds GmbH (Eurex Bonds) and Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) are corporate entities and are registered under German law. Eurex Zürich AG is a corporate entity and is registered under Swiss law. Clearstream Banking S.A. is a corporate entity and is registered under Luxembourg law. U.S. Exchange Holdings, Inc. and International Securities Exchange Holdings, Inc. (ISE) are corporate entities and are registered under U.S. American law. Eurex Frankfurt AG (Eurex) is the administrating and operating institution of Eurex Deutschland. Eurex Deutschland and Eurex Zürich AG are in the following referred to as the "Eurex Exchanges".

All intellectual property, proprietary and other rights and interests in this publication and the subject matter hereof (other than certain trademarks and service marks listed below) are owned by DBAG and its affiliates and subsidiaries including, without limitation, all patent, registered design, copyright, trademark and service mark rights. While reasonable care has been taken in the preparation of this publication to provide details that are accurate and not misleading at the time of publication DBAG, Clearstream, Eurex, Eurex Clearing, Eurex Bonds, Eurex Repo as well as the Eurex Exchanges and their respective servants and agents (a) do not make any representations or warranties regarding the information contained herein, whether express or implied, including without limitation any implied warranty of merchantability or fitness for a particular purpose or any warranty with respect to the accuracy, correctness, quality, completeness or timeliness of such information, and (b) shall not be responsible or liable for any third party's use of any information contained herein under any circumstances, including, without limitation, in connection with actual trading or otherwise or for any errors or omissions contained in this publication.

This publication is published for information purposes only and shall not constitute investment advice respectively does not constitute an offer, solicitation or recommendation to acquire or dispose of any investment or to engage in any other transaction. This publication is not intended for solicitation purposes but only for use as general information. All descriptions, examples and calculations contained in this publication are for illustrative purposes only.

Eurex and Eurex Clearing offer services directly to members of the Eurex exchanges respectively to clearing members of Eurex Clearing. Those who desire to trade any products available on the Eurex market or who desire to offer and sell any such products to others or who desire to possess a clearing license of Eurex Clearing in order to participate in the clearing process provided by Eurex Clearing, should consider legal and regulatory requirements of those jurisdictions relevant to them, as well as the risks associated with such products, before doing so.

Eurex derivatives (other than EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index Futures contracts, EURO STOXX<sup>®</sup> Select Dividend 30 Index Futures contracts, STOXX Europe 50<sup>®</sup> Index Futures contracts, STOXX<sup>®</sup> Europe 600 Index Futures contracts, STOXX<sup>®</sup> Europe Large/Mid/Small 200 Index Futures contracts, EURO STOXX<sup>®</sup> Banks Futures contracts, STOXX<sup>®</sup> Europe 600 Banks/Industrial Goods & Services/Insurance/Media/Personal & Household Goods/Travel & Leisure/Utilities Futures contracts, Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup> Futures contracts, DAX<sup>®</sup> Futures contracts, MDAX<sup>®</sup> Futures contracts, TecDAX<sup>®</sup> Futures contracts, SMIM<sup>®</sup> Futures contracts, SLI Swiss Leader Index<sup>®</sup> Futures contracts, Eurex inflation/commodity/weather/property and interest rate derivatives) are currently not available for offer, sale or trading in the United States or by United States persons.

#### Trademarks and Service Marks

Buxl<sup>®</sup>, DAX<sup>®</sup>, DivDAX<sup>®</sup>, eb.rexx<sup>®</sup>, Eurex<sup>®</sup>, Eurex Bonds<sup>®</sup>, Eurex Repo<sup>®</sup>, Eurex Strategy Wizard<sup>SM</sup>, Euro GC Pooling<sup>®</sup>, EXTF<sup>®</sup>, FDAX<sup>®</sup>, FWB<sup>®</sup>, GC Pooling<sup>®</sup>, GCPI<sup>®</sup>, MDAX<sup>®</sup>, ODAX<sup>®</sup>, SDAX<sup>®</sup>, TecDAX<sup>®</sup>, USD GC Pooling<sup>®</sup>, VDAX<sup>®</sup>, VDAX-NEW<sup>®</sup>, Xetra<sup>®</sup> and XTF Exchange Traded Funds<sup>®</sup> are registered trademarks of DBAG.

Phelix Base<sup>®</sup> and Phelix Peak<sup>®</sup> are registered trademarks of European Energy Exchange AG (EEX).

The service marks MSCI Russia and MSCI Japan are the exclusive property of MSCI Barra.

iTraxx<sup>®</sup> is a registered trademark of International Index Company Limited (IIC) and has been licensed for the use by Eurex. IIC does not approve, endorse or recommend Eurex or iTraxx<sup>®</sup> Europe 5-year Index Futures, iTraxx<sup>®</sup> Europe HiVol 5-year Index Futures and iTraxx<sup>®</sup> Europe Crossover 5-year Index Futures.

Eurex is solely responsible for the creation of the Eurex iTraxx<sup>®</sup> Credit Futures contracts, their trading and market surveillance. ISDA<sup>®</sup> neither sponsors nor endorses the product's use. ISDA<sup>®</sup> is a registered trademark of the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

IPD UK Annual All Property Index is a registered trademark of Investment Property Databank Ltd. IPD and has been licensed for the use by Eurex for derivatives.

SLI<sup>®</sup>, SMI<sup>®</sup>, SMIM<sup>®</sup>, and VSMI<sup>®</sup> are registered trademarks of SIX Swiss Exchange AG.

The STOXX<sup>®</sup> indices, the data included therein and the trademarks used in the index names are the intellectual property of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors which is used by Eurex Frankfurt AG under license. Eurex derivatives based on the STOXX<sup>®</sup> indices are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and its licensors and neither STOXX nor its licensors shall have any liability with respect thereto.

Dow Jones, Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup> and Dow Jones Sector Titans Indexes<sup>SM</sup> are service marks of Dow Jones & Company, Inc. Dow Jones-UBS Commodity Index<sup>SM</sup> and any related sub-indexes are service marks of Dow Jones & Company, Inc. and UBS AG.

All derivatives based on these indexes are not sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX Ltd., Dow Jones & Company, Inc. or UBS AG, and neither party makes any representation regarding the advisability of trading or of investing in such products.

All references to London Gold and Silver Fixing prices are used with the permission of The London Gold Market Fixing Limited as well as The London Silver Market Fixing Limited, which for the avoidance of doubt has no involvement with and accepts no responsibility whatsoever for the underlying product to which the Fixing prices may be referenced.

PCS<sup>®</sup> and Property Claim Services<sup>®</sup> are registered trademarks of ISO Services, Inc.

The names of other companies and third party products may be trademarks or service marks of their respective owners.

### **Abstract**

This document intends to provide an overview on the steps and processes that need to be taken to get ready for the Eurex/KRX Link.

This document has been prepared for all Eurex Members that would like to participate in this Eurex/KRX Link.

### **Keywords**

Eurex, Eurex Clearing, Eurex/KRX Link, KRX, Link, Member Readiness

### List of Abbreviations

CET	Central European Time
ISV	Independent Software Vendor
KRW	South Korean Won
KRX	Korea Exchange
KST	Korean Standard Time

---

## Table of Contents

<b>1</b>	<b>Introduction</b>	<b>6</b>
<b>2</b>	<b>How to Participate</b>	<b>7</b>
<b>2.1</b>	<b>Legal Framework</b>	<b>8</b>
<b>2.2</b>	<b>Product Assignment</b>	<b>8</b>
<b>2.3</b>	<b>Reports</b>	<b>8</b>
<b>2.4</b>	<b>Settlement Account for KRW Payments</b>	<b>9</b>
2.4.1	Account Requirement for KRW Payment Process	9
2.4.2	Payment Flows and Instructions through Shinhan Bank	9
<b>2.5</b>	<b>Simulation Access</b>	<b>11</b>
<b>3</b>	<b>Contacts at Eurex</b>	<b>12</b>
<b>4</b>	<b>Accompanying Documentation</b>	<b>13</b>

---

## 1 Introduction

With the introduction of Eurex Release 12.0, Eurex is technically ready to enable Eurex Members to trade and clear daily futures on the KOSPI 200 Option (Eurex KOSPI Product). The KOSPI 200 Option, listed at the Korea Exchange (KRX), is the most heavily traded option contract in the world in terms of liquidity. As of 30 August 2010, Eurex and KRX will offer the Eurex KOSPI Product on the Eurex<sup>®</sup> system.

The product is set up and traded as a futures-style option in the Eurex<sup>®</sup> system. Legally it is a futures contract which expires daily into a KOSPI 200 Option position at KRX prior to the KRX market opening. Therefore, the KOSPI 200 Option listed on KRX is legally the underlying for the Eurex KOSPI Product, although technically, the underlying (option series) is actually traded itself. The product will be listed and priced in South Korean Won (KRW).

The product enables international investors and traders to access the KOSPI 200 Option market during core European and North American trading hours when the KRX market is closed.

The technical readiness of the Eurex/KRX Link was announced with Release 12.0. Therefore all technical descriptions can be found in the documentation for Release 12.0.

In case your company is not a Eurex Member, please contact Eurex Member Services & Admission. The contact details are

Tel.: +49 69 211-11700

Asia: [asia-business@eurexchange.com](mailto:asia-business@eurexchange.com)

Chicago: [customer.support.chicago@eurexchange.com](mailto:customer.support.chicago@eurexchange.com)

Frankfurt: [customer.support@eurexchange.com](mailto:customer.support@eurexchange.com)

London: [customer.support.london@eurexchange.com](mailto:customer.support.london@eurexchange.com)

Paris: [customer.support.paris@eurexchange.com](mailto:customer.support.paris@eurexchange.com)

Zurich: [customer.support.zurich@eurexchange.com](mailto:customer.support.zurich@eurexchange.com)

---

## 2 How to Participate

In order to trade the Eurex KOSPI Product, Eurex Members are required to have at least one associated KRX Member. Eurex Members must provide Eurex with the KRX Member ID and name of the KRX Members who will establish the respective KOSPI 200 Option positions on KRX on the following trading day. When entering an order, quote or trade adjustment, Eurex Members must enter a 3-digit KRX Member ID and a maximum 9-character identification number, to identify the account at the KRX member, into the free-format text field *TEXT*. It is further recommended to contact the respective KRX broker regarding the confirmation of positions in the KOSPI 200 Option on KRX.

With Release 12.0, the three free-format text fields are also available for market makers (M-Account). These fields are only available via the Enhanced Transaction Solution interface.

In addition, the following wholesale trading functionalities are available for the Eurex KOSPI Product and can be tested in simulation:

- OTC Block Trade Facility
- Strategy Wizard<sup>SM</sup>
- Multilateral Trade Registration

Non-Clearing Members need to ensure that their Clearing Member can clear the Eurex KOSPI Product. To access the Eurex KOSPI Product, Clearing Members need to:

- establish either their own account at Shinhan Bank or an account with a corresponding agent in Korea in order to be able to settle cash obligations resulting from trading.
- make an additional contribution to the Eurex clearing fund.

The product can only be traded by Eurex Members who register with the application form "Application for Participation for the Trading of Eurex KOSPI Daily Futures contracts". With this form, Eurex Members provide Eurex with

- the KRX Member ID and name of the KRX Members with whom they have a relationship.
- confirmation that an agreement between the Eurex and KRX Member exists for the KRX Member to establish the option position(s) resulting from the Eurex KOSPI Product in the KRX system.
- confirmation that the Eurex Member is aware of pre-margining regulatory requirements in Korea and that they will be adhered to.

In addition to steps that need to be taken with Eurex, please contact your KRX broker and ISVs to ensure their readiness for this project.

---

## 2.1 Legal Framework

- Application for the Participation for Trading of Eurex KOSPI Daily Futures contract
- Application for the setup/deletion/change of clearer cash accounts and pledged securities

These forms will be available on the Eurex website in due course under the following path:  
[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Documents > Forms > Eurex/KRX Link

- Contribution to the clearing fund

Alternatively, please contact your Member Services & Admission Account Manager. The respective account manager can send all required forms and provide guidance through the registration process. As soon as all required forms and the clearing fund contribution by the respective clearing member have been provided to the exchange and been accepted, a setup confirmation will be provided to the Eurex Member.

## 2.2 Product Assignment

Once a Eurex Member is registered, the product will be set up for the Eurex Trading Member and respective Clearing Member by Eurex. Eurex Members can set up and assign the Eurex KOSPI Product as all other Eurex products.

Eurex Members can assign/deassign product groups using the *Product Assignment Maintenance* window of the Eurex security system. For further details regarding product assignment, please refer to the documentation “Eurex User Manual – System Security” on our website at  
[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Member Section > Releases > Eurex 12.0 > General System Overview

## 2.3 Reports

### **RPTCD090 “Overall Asset Summary” (already existing for Eurex Clearing Members only)**

**Note:** This report will be modified to display the product-specific clearing fund contribution for the Eurex KOSPI Product. Further details regarding the contribution will be announced in due course.

### **RPTCB430 “KRX Position Report” (NEW Report)**

For information purposes, the new report RPTCB430 “KRX Position Report” displays acceptance/rejection of settlement information into the KRX system to establish the respective position in the KOSPI 200 Options at KRX. This report is created on a daily basis and can be subscribed to by all Eurex Members.

Eurex Members can subscribe to this report in the *Report Selection* window of the Eurex @X-tract Clearing GUI. For further details regarding subscribing to reports, please see the documentation “@X-tract Clearing User Guide” on our website at  
[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Member Section > Releases > Eurex 12.0 > Functional Manuals

---



## 2.4 Settlement Account for KRW Payments

As the product is denominated in KRW, cash payments (i.e. variation margin and fees) need to be settled in KRW. Eurex Clearing, as the central counterparty, processes the payments in KRW resulting from variation margin (difference between trade price and settlement price) as well as fees. As this product is set up as an option, the variation margin will appear as premium in the Eurex® system.

### 2.4.1 Account Requirement for KRW Payment Process

For the payment processing, Eurex Clearing has an account at Shinhan Bank, which serves as a payment bank or house bank for Eurex Clearing in this context. Therefore Clearing Members also need to have an account connection at Shinhan Bank so that Eurex Clearing can initiate payments through the Clearing Member's account at Shinhan Bank. This account connection can be provided either by an own account at Shinhan Bank or via a correspondent agent with an account at Shinhan Bank. Each Clearing Member is considered separately and no netting of payment instructions takes place.

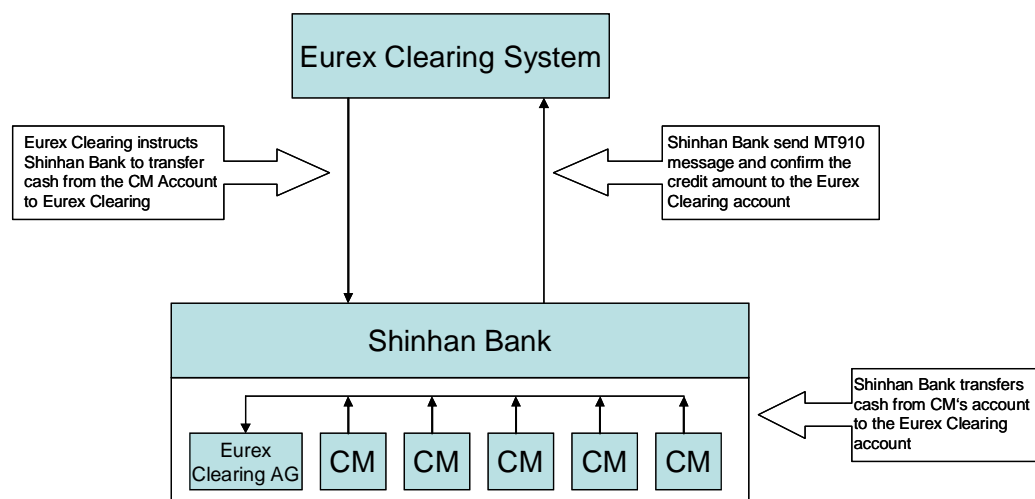
### 2.4.2 Payment Flows and Instructions through Shinhan Bank

The payment flows in KRW involving Shinhan Bank are in general divided into two streams; the credit payments and the debit payments (seen from a Clearing Member's point of view)

#### 2.4.2.1 Debit Payments

The payment instructions are initiated by Eurex Clearing via the SWIFT network with message type MT204 for the respective Clearing Member to Shinhan Bank. After receipt through Shinhan Bank it is processed accordingly and a credit to Eurex Clearing's account at Shinhan Bank will be issued.

Eurex Clearing also receives confirmation of the credited amounts with the message type MT910 sent by Shinhan Bank.

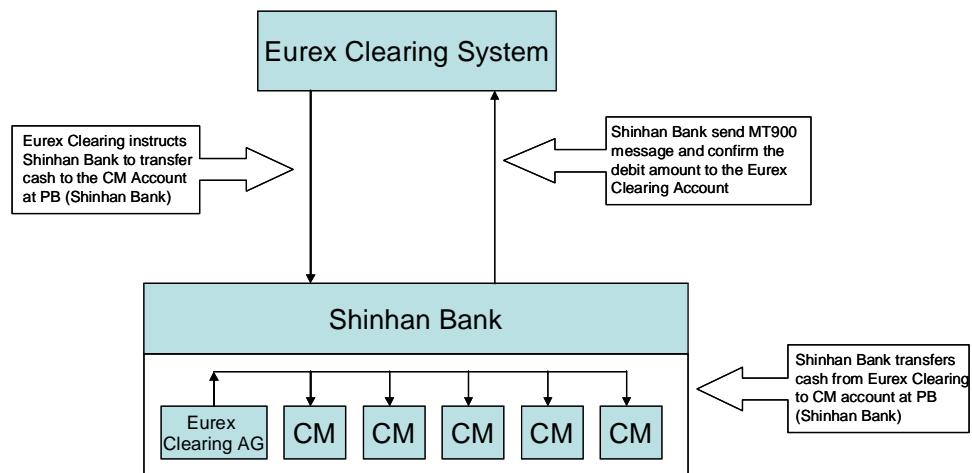


### 2.4.2.2 Credit Payments

If a Clearing Member is to receive money, Eurex Clearing initiates a payment instruction via the SWIFT network with message type MT202 from Eurex Clearing's account held at Shinhan Bank in favor of the respective Clearing Member's account at Shinhan Bank.

All credit payments are released after all incoming payments resulting from the Clearing Member's obligations have been finalized.

Eurex Clearing receives confirmation of the debited amounts with the message type MT900 sent by Shinhan Bank.



### 2.4.2.3 Instruction Fees

Eurex Clearing only bears SWIFT fees for the MT204 and MT202 SWIFT instructions submitted by Eurex Clearing. Eurex Clearing does not bear any fees/finances or other charges, e.g. for messages between a Clearing Member and Shinhan Bank or fines for an uncovered Clearing Member's account.

### 2.4.2.4 Timelines

In general Eurex Clearing first instructs all debit payments via MT204. After Eurex Clearing has received all funds from these payments on the account at Shinhan Bank, all credit payments are instructed via MT202 messages.

The timeline for payments for variation margins and fees is as follows:

- Debit instructions are sent by 3:30 am CET.
- Debit instructions due on Eurex Clearing's account with Shinhan Bank are completed by 15:00 KST (7:00am/ 8:00am<sup>1</sup> CET).
- Credit instructions are made by 16:00 KST (8:00am/ 9:00am<sup>1</sup> CET).

<sup>1</sup> During Daylight Saving Time in Europe

## 2.5 Simulation Access

The Eurex KOSPI Product is available in the Eurex Simulation Environment and can be tested. A clearing fund contribution is not necessary for simulation access. Please note, that the setup processes described in section 2 'How to Participate' need to be performed prior to a Eurex Member being active in production. To register for simulation the same form can be used to provide Eurex with the KRX Member ID(s) and firm name(s).

To facilitate the transfer of settlement information for expired positions in the Eurex KOSPI Product, Eurex Members are required to enter the following information into the free-text field *TEXT*:

- 3-digit KRX Member ID
- identification number (at least 1 character of a maximum 9 characters)

The *TEXT* field determines whether the KRX Member ID and identification number have a valid relationship with the Eurex Member entering the request. If the KRX Member ID entered in the *TEXT* field is:

- Valid and at least one character for the identification number is entered, the request will be accepted.
- Invalid, or the identification number is not entered, the request will be rejected. The Eurex Member will, however, be able to re-enter this required information in the *TEXT* field.

The KRX Member ID and identification number entered are necessary for KRX and KRX Members in order for the respective KOSPI 200 Option positions to be established at KRX.

The KRX Position Report, which can be subscribed to (section 2.3), contains information regarding positions accepted or rejected by the respective KRX Member. However, it is recommended to contact the related KRX Member to communicate confirmation of entered positions.

Please note that reports are provided in the Eurex<sup>®</sup> system on the following day after a batch day. For an overview of trading and batch days, please refer to the Eurex simulation calendar.

In case a Eurex Member is interested in testing the Eurex KOSPI Product but has not setup a relationship with a KRX Member yet, default KRX Member IDs can be provided in simulation for testing purposes. For questions regarding the setup for simulation, please contact Eurex Member Services & Admission at +49 69 211-11700.

Any alphanumeric combination can be used for the identification number in simulation. The KRX Position Report can then also be subscribed to, however acceptance or rejection of positions will be randomly generated for the report. If no information is available regarding the status of a position, the report will indicate this with 'pending'.

---

### **3 Contacts at Eurex**

#### **Sales**

Ernst Bünemann, +49 69 211-18633, [ernst.buenemann@eurexchange.com](mailto:ernst.buenemann@eurexchange.com)

#### **Member Services & Admission**

Hotline: +49 69 211-11700  
[customer.support.frankfurt@eurexchange.com](mailto:customer.support.frankfurt@eurexchange.com)

#### **Vendor Relations & Markets Readiness**

Front Office ISVs and Connectivity Providers:  
Frank Horneff, +49 69 211-15751, [frank.horneff@deutsche-boerse.com](mailto:frank.horneff@deutsche-boerse.com)

Middle and Back Office ISVs:  
Stefan Krause, +49 69 211-19610, [stefan.krause@deutsche-boerse.com](mailto:stefan.krause@deutsche-boerse.com)

#### **Technical Helpdesk**

+49 69 211-11200

#### **Clearing Helpdesk**

+49 69 211-11250

#### **Equity Products Helpdesk**

+49 69 211-11210

---

## 4 Accompanying Documentation

All documents published in connection with the introduction of Eurex Release 12.0 and Eurex/KRX Link are available via Internet on the Eurex website [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com). The Central Circular Management gives notification of each publication by means of a Eurex circular. We strongly recommend downloading all documents from the Internet.

Please find below an excerpt of the documents which have been published or will be published

### **Release Announcement**

#### **Title: Eurex Release 12.0: Introduction – Circular 048/2009**

Contents: Overview of the features and essential functionalities of Eurex Release 12.0

Available under:

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Documents > Circulars > Archive > 2009

#### **Functional and Technical Release Notes**

Contents: Description of member relevant technical and functional changes in connection with the introduction of Eurex Release 12.0

Available under:

[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Member Section > Releases > Eurex 12.0

---



# **Eurex/KRX Link Member Simulation Guide**

© Eurex 2010

Deutsche Börse AG (DBAG), Clearstream Banking AG (Clearstream), Eurex Frankfurt AG, Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) as well as Eurex Bonds GmbH (Eurex Bonds) and Eurex Repo GmbH (Eurex Repo) are corporate entities and are registered under German law. Eurex Zürich AG is a corporate entity and is registered under Swiss law. Clearstream Banking S.A. is a corporate entity and is registered under Luxembourg law. U.S. Exchange Holdings, Inc. and International Securities Exchange Holdings, Inc. (ISE) are corporate entities and are registered under U.S. American law. Eurex Frankfurt AG (Eurex) is the administrating and operating institution of Eurex Deutschland. Eurex Deutschland and Eurex Zürich AG are in the following referred to as the “Eurex Exchanges”.

All intellectual property, proprietary and other rights and interests in this publication and the subject matter hereof (other than certain trademarks and service marks listed below) are owned by DBAG and its affiliates and subsidiaries including, without limitation, all patent, registered design, copyright, trademark and service mark rights. While reasonable care has been taken in the preparation of this publication to provide details that are accurate and not misleading at the time of publication DBAG, Clearstream, Eurex, Eurex Clearing, Eurex Bonds, Eurex Repo as well as the Eurex Exchanges and their respective servants and agents (a) do not make any representations or warranties regarding the information contained herein, whether express or implied, including without limitation any implied warranty of merchantability or fitness for a particular purpose or any warranty with respect to the accuracy, correctness, quality, completeness or timeliness of such information, and (b) shall not be responsible or liable for any third party's use of any information contained herein under any circumstances, including, without limitation, in connection with actual trading or otherwise or for any errors or omissions contained in this publication.

This publication is published for information purposes only and shall not constitute investment advice respectively does not constitute an offer, solicitation or recommendation to acquire or dispose of any investment or to engage in any other transaction. This publication is not intended for solicitation purposes but only for use as general information. All descriptions, examples and calculations contained in this publication are for illustrative purposes only.

Eurex and Eurex Clearing offer services directly to members of the Eurex exchanges respectively to clearing members of Eurex Clearing. Those who desire to trade any products available on the Eurex market or who desire to offer and sell any such products to others or who desire to possess a clearing license of Eurex Clearing in order to participate in the clearing process provided by Eurex Clearing, should consider legal and regulatory requirements of those jurisdictions relevant to them, as well as the risks associated with such products, before doing so.

Eurex derivatives (other than EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index Futures contracts, EURO STOXX<sup>®</sup> Select Dividend 30 Index Futures contracts, STOXX Europe 50<sup>®</sup> Index Futures contracts, STOXX<sup>®</sup> Europe 600 Index Futures contracts, STOXX<sup>®</sup> Europe Large/Mid/Small 200 Index Futures contracts, EURO STOXX<sup>®</sup> Banks Futures contracts, STOXX<sup>®</sup> Europe 600 Banks/Industrial Goods & Services/Insurance/Media/Personal & Household Goods/Travel & Leisure/Utilities Futures contracts, Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup> Futures contracts, DAX<sup>®</sup> Futures contracts, MDAX<sup>®</sup> Futures contracts, TecDAX<sup>®</sup> Futures contracts, SMIM<sup>®</sup> Futures contracts, SLI Swiss Leader Index<sup>®</sup> Futures contracts, Eurex inflation/commodity/weather/property and interest rate derivatives) are currently not available for offer, sale or trading in the United States or by United States persons.

#### Trademarks and Service Marks

Buxl<sup>®</sup>, DAX<sup>®</sup>, DivDAX<sup>®</sup>, eb.rexx<sup>®</sup>, Eurex<sup>®</sup>, Eurex Bonds<sup>®</sup>, Eurex Repo<sup>®</sup>, Eurex Strategy Wizard<sup>SM</sup>, Euro GC Pooling<sup>®</sup>, EXTF<sup>®</sup>, FDAX<sup>®</sup>, FWB<sup>®</sup>, GC Pooling<sup>®</sup>, GCPI<sup>®</sup>, MDAX<sup>®</sup>, ODAX<sup>®</sup>, SDAX<sup>®</sup>, TecDAX<sup>®</sup>, USD GC Pooling<sup>®</sup>, VDAX<sup>®</sup>, VDAX-NEW<sup>®</sup>, Xetra<sup>®</sup> and XTF Exchange Traded Funds<sup>®</sup> are registered trademarks of DBAG.

Phelix Base<sup>®</sup> and Phelix Peak<sup>®</sup> are registered trademarks of European Energy Exchange AG (EEX).

The service marks MSCI Russia and MSCI Japan are the exclusive property of MSCI Barra.

iTraxx<sup>®</sup> is a registered trademark of International Index Company Limited (IIC) and has been licensed for the use by Eurex. IIC does not approve, endorse or recommend Eurex or iTraxx<sup>®</sup> Europe 5-year Index Futures, iTraxx<sup>®</sup> Europe HiVol 5-year Index Futures and iTraxx<sup>®</sup> Europe Crossover 5-year Index Futures.

Eurex is solely responsible for the creation of the Eurex iTraxx<sup>®</sup> Credit Futures contracts, their trading and market surveillance. ISDA<sup>®</sup> neither sponsors nor endorses the product's use. ISDA<sup>®</sup> is a registered trademark of the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

IPD UK Annual All Property Index is a registered trademark of Investment Property Databank Ltd. IPD and has been licensed for the use by Eurex for derivatives.

SLI<sup>®</sup>, SMI<sup>®</sup>, SMIM<sup>®</sup>, and VSMI<sup>®</sup> are registered trademarks of SIX Swiss Exchange AG.

The STOXX<sup>®</sup> indices, the data included therein and the trademarks used in the index names are the intellectual property of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors which is used by Eurex Frankfurt AG under license. Eurex derivatives based on the STOXX<sup>®</sup> indices are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and its licensors and neither STOXX nor its licensors shall have any liability with respect thereto.

Dow Jones, Dow Jones Global Titans 50 Index<sup>SM</sup> and Dow Jones Sector Titans Indexes<sup>SM</sup> are service marks of Dow Jones & Company, Inc. Dow Jones-UBS Commodity Index<sup>SM</sup> and any related sub-indexes are service marks of Dow Jones & Company, Inc. and UBS AG.

All derivatives based on these indexes are not sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX Ltd., Dow Jones & Company, Inc. or UBS AG, and neither party makes any representation regarding the advisability of trading or of investing in such products.

All references to London Gold and Silver Fixing prices are used with the permission of The London Gold Market Fixing Limited as well as The London Silver Market Fixing Limited, which for the avoidance of doubt has no involvement with and accepts no responsibility whatsoever for the underlying product to which the Fixing prices may be referenced.

PCS<sup>®</sup> and Property Claim Services<sup>®</sup> are registered trademarks of ISO Services, Inc.

The names of other companies and third party products may be trademarks or service marks of their respective owners.



---

## **Table of Contents**

<b>1</b>	<b>Objectives</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>Specific test scenarios supported by Eurex and KRX</b>	<b>6</b>
<b>2.1</b>	<b>Business day open/close rule</b>	<b>6</b>
<b>2.2</b>	<b>Front-month series expiration</b>	<b>6</b>
<b>2.3</b>	<b>Introduction of new series during simulation</b>	<b>7</b>

---

## 1 Objectives

In addition to general information regarding trading preparation for the Eurex/KRX Link provided in the Member Readiness Guide, this guide provides members and vendors with key information, planning considerations and instructions for the testing activities in the simulation period from June 28 to August 19, 2010.

The major benefits expected from the simulation participation are:

- Possibilities for specific test scenarios supported by Eurex and KRX based on
  - holiday differences between Eurex and KRX trading calendars
  - front month series expirations
  - introduction of new series
- Opportunities for all interested members and vendors to test
  - Trading in daily futures on KOSPI 200 Options (Eurex KOSPI Product) at Eurex
  - Clearing of the Eurex KOSPI Product by Eurex Clearing AG
  - Netted positions transfer from Eurex to KRX
  - Verification, confirmation and acceptance process of the transferred positions by KRX members
  - functional and technical front-end and back-office application requirements in close co-operation between Eurex and KRX members

## 2 Specific test scenarios supported by Eurex and KRX

### 2.1 Business day open/close rule

Trading days at Eurex depend on the business day states of both exchanges.

Nr.	KRX business day	Eurex business day	Trading in the Eurex KOSPI Product
1	Closed	Closed	closed
2	Closed	Open	closed
3	Open	Closed	closed
4	Open	Open	open

To cover these different situations, KRX and Eurex offer dummy holidays in the simulation environment (please compare simulation schedule).

In the Eurex simulation environment, the Eurex KOSPI Product will be available every day, except on dummy holidays and weekends. KRX dummy holidays include the following days:

KRX dummy holidays
15, 28 and 29 July
5, 11 and 18 August

All relevant trading activities will be marked with the current business day stamp at Eurex according to the simulation calendar.

The daily position transfer to KRX is performed on Eurex batch days only, according to the simulation calendar.

KRX members can verify, confirm and accept the transferred position(s) from their Eurex partner(s) in the morning of the next business day after Eurex batch days.

Eurex and KRX strongly recommend the ongoing maintenance of private trading information exchange between related Eurex and KRX members, in particular to monitor margin requirements for the following business day at KRX.

### 2.2 Front-month series expiration

The last trading day at KRX is generally the second Thursday of the month and consequently the last trading day at Eurex is the second Wednesday or the trading day prior to the last trading day at KRX.

For simulation purposes, the following KOSPI 200 Option front-month series expirations are planned for July and August:

Nr.	KRX expiration day	Corresponding expiration day at Eurex
1	7 July 2010	6 July 2010
2	12 August 2010	10 August 2010

### **2.3 Introduction of new series during simulation**

To simulate the introduction of new series Eurex and KRX plan to offer the following test scenarios during the scheduled time frame:

- Introduction of new series based on a new expiration month on 7 July and 12 August 2010
  - Introduction of new series with additional strikes corresponding to the base price movements of KOSPI 200.
-

\*\*\*\*\*

**NACHFOLGENDE REGELUNGEN WERDEN INSGESAMT NEU EINGEFÜGT UND  
SIND DAHER NICHT ALS ÄNDERUNG MARKIERT**

\*\*\*\*\*

## **1 ABSCHNITT: KONTRAKTSPEZIFIKATIONEN FÜR FUTURES-KONTRAKTE**

[...]

### **1.16 TEILABSCHNITT: KONTRAKTSPEZIFIKATIONEN FÜR DAILY FUTURES-KONTRAKTE AUF KOSPI-200-OPTIONSKONTRAKTE DER KOREA EXCHANGE (KRX)**

#### **1.16.1 KONTRAKTGEGENSTAND**

#### **1.16.2 VERPFLICHTUNG ZUR ERFÜLLUNG**

#### **1.16.3 LAUFZEIT UND HANDELSTAGE**

#### **1.16.4 SCHLUSSABRECHNUNGSTAG, HANDELSSCHLUSS**

#### **1.16.5 EINFÜHRUNG NEUER EUREX-KOSPI-DAILY-FUTURES-KONTRAKTE**

#### **1.16.6 PREISABSTUFUNGEN**

#### **1.16.7 ERFÜLLUNG, POSITIONSERÖFFNUNG**

[...]

## **ANLAGE C ZU DEN KONTRAKTSPEZIFIKATIONEN**

## 1.16 Teilabschnitt: **Kontraktsspezifikationen für Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX)**

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Daily-Futures-Kontrakte auf die jeweiligen an der Korea Exchange Inc. („KRX“) zum Handel zugelassenen Optionsserien des KOSPI-200-Optionskontraktes auf den Index „KOSPI 200“ der KRX („Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte“).

### 1.16.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt bezieht sich auf eine Optionsserie eines KOSPI-200-Optionskontraktes, der an der KRX zum Handel zugelassen ist. Für die Kontraktsspezifikationen der an der KRX zum Handel zugelassenen KOSPI-200-Optionskontrakte, die als Basiswert des Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes dienen, gelten die Veröffentlichungen der KRX. Informationen zu den KOSPI-200-Optionskontrakten sind abrufbar unter:

- <http://eng.krx.co.kr/index.html>
- Pfad: Information Center > Derivative > Futures & Options Guide > KOSPI 200 Options

und Informationen zum Index KOSPI 200 sind abrufbar unter:

- <http://eng.krx.co.kr/index.html>
- Pfad: Information Center > Guide to Index > KOSPI Series > KOSPI 200

(2) Der Basiswert eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes umfasst einen KOSPI-200-Optionskontrakt der KRX. Die Produktwährung des Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes ist der südkoreanische Won (KRW).

(3) Bei Änderungen der Kontraktsspezifikationen des an der KRX zum Handel zugelassenen KOSPI-200-Optionskontraktes, insbesondere bei Änderungen der Berechnung des Indexes KOSPI 200 oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung beziehen sich die aus einem Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt folgenden Lieferverpflichtungen auf den zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes an der KRX zum Handel zugelassenen KOSPI-200-Optionskontrakt. Wenn Änderungen der Kontraktsspezifikationen des KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX und/oder der Berechnung des Indexes KOSPI 200 oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung, das dem KOSPI-200-Optionskontrakt zu Grunde liegenden Konzept oder den Index nicht mehr mit dem bei Zulassung des Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes maßgeblichen Konzept vergleichbar erscheinen lassen, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten endet.

### 1.16.2 Verpflichtung zur Erfüllung

- (1) Nach Handelsschluss des Börsentages, an dem ein Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt abgeschlossen wurde, ist der Verkäufer eines solchen Kontraktes verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und einem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.17.2 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und einem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

- (2) Zusätzlich zu Absatz 1 gilt:

Der Verkäufer eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes (Short-Position) ist verpflichtet, zugunsten des Käufers eines solchen Futures-Kontraktes in der entsprechenden Serie des KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX an dem nächsten, dem Abschluss eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes an den Eurex-Börsen folgenden Börsentag, jedoch spätestens 40 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels der KRX an diesem Börsentag, eine Short-Position eines KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX zu eröffnen (Kapitel II Ziffer 2.17.3, Absatz 3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG). Der Käufer eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes (Long-Position) ist verpflichtet, eine entsprechende Long-Position bezüglich eines KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX gemäß Satz 1 einzugehen.

Der Käufer eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes (Long-Position) ist verpflichtet, zugunsten des Verkäufers eines solchen Futures-Kontraktes in der entsprechenden Serie des KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX an dem nächsten, dem Abschluss eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes an den Eurex-Börsen folgenden Börsentag, jedoch spätestens 40 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels der KRX an diesem Börsentag, eine Long-Position eines KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX zu eröffnen (Kapitel II Ziffer 2.17.3, Absatz 3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG). Der Verkäufer eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes (Short-Position) ist verpflichtet, eine entsprechende Short-Position bezüglich eines KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX gemäß Satz 3 einzugehen.

- (3) Die Verpflichtung zur Eröffnung beziehungsweise zur Eingehung von entsprechenden KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX ist zwingend mittels des KRX-Systems und durch Verbuchung im KRX-Clearinghaus zu erfüllen.
- (4) Zwecks Sicherstellung einer ordnungsgemäßen Durchführung der Börsengeschäftsabwicklung gemäß Absatz 2 und Absatz 3 sind Börsenteilnehmer bei Eingabe eines auf den Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt bezogenen Auftrages oder Quotes in das Eurex-System verpflichtet, zeitgleich mit einer solchen Eingabe in das entsprechende Textfeld des Eurex-Systems eine dreistellige Referenz des KRX-Mitgliedes einzugeben. Darüber hinaus sind Börsenteilnehmer bei Eingabe eines solchen Auftrages oder Quotes in das Eurex-System verpflichtet, mindestens eines der neun auf die Referenz des KRX-Mitgliedes folgenden Felder dieses Textfeldes auszufüllen, das als Identifikationskennzeichen zwischen dem Börsenteilnehmer und dessen KRX-Mitglied vereinbart ist. Die Eingaben in das Textfeld des Eurex-Systems gemäß Satz 1 und Satz 2 sind von Börsenteilnehmern zwingend vorzunehmen („Pflichtangaben“).
- (5) Die Eurex-Börsen überprüfen mittels des Eurex-Systems, ob Aufträge oder Quotes die Pflichtangaben gemäß Absatz 4 enthalten und die eingegebene dreistellige Referenz des KRX-Mitgliedes mit der Referenz übereinstimmt, die der jeweilige Börsenteilnehmer bei den Eurex-Börsen hinterlegt hat.
-

---

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland  
und der Eurex Zürich**

---

---

Eurex14

30.08.2010

Seite 4

---

Zudem wird geprüft, ob zumindest ein weiteres Feld des Textfeldes im Eurex-System ausgefüllt ist. Aufträge und Quotes zwecks Abschluss von Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten, die nicht die Pflichtangaben gemäß Absatz 4 aufweisen, werden von den Eurex-Börsen zurückgewiesen und gelangen nicht zur Ausführung in das System der Eurex-Börsen.

- (6) Börsenteilnehmer erklären sich durch Eingabe von auf Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte bezogenen Aufträgen oder Quotes damit einverstanden, dass die Eurex Clearing AG der KRX die im Zusammenhang eines solchen Auftrages oder Quotes in das System der Eurex-Börsen eingegebene Referenz des jeweiligen KRX-Mitgliedes zum Zweck der Börsengeschäftsabwicklung gemäß Absatz 2 und Absatz 3 übermittelt.
- (7) Bezüglich der aus den gemäß Absatz 2 eröffneten KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX resultierenden Rechte und Pflichten sowie hinsichtlich der Abwicklung dieser Optionskontrakte gelten die jeweiligen Regelungen der KRX (vgl. Ziffer 1.16.1 Abs. 1 „Kontraktgegenstand“).

### **1.16.3 Laufzeit und Handelstage**

- (1) Die Laufzeit des Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes beträgt maximal einen Börsentag. Ein Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt verfällt am Ende des Börsentages, an dem der jeweilige Kontrakt an den Eurex-Börsen abgeschlossen wurde.
- (2) Der Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt ist an jedem Börsentag der Eurex-Börsen handelbar, sofern dieser Tag auch an der KRX ein Börsentag ist (Handelstag).

### **1.16.4 Schlussabrechnungstag, Handelsschluss**

- (1) Jeder Handelstag des Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes an den Eurex-Börsen ist ein Schlussabrechnungstag, sofern dieser Tag auch an der KRX ein Börsentag ist.
- (2) Handelsschluss des Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes an den Eurex-Börsen ist an jedem Handelstag 21:00 MEZ.

### **1.16.5 Einführung neuer Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte**

- (1) KRX übermittelt nach ihrem gleichtägigen Handelsschluss die bei der KRX zugelassenen Optionsserien des KOSPI-200-Optionskontraktes an die Eurex-Börsen. Diese übermittelten Serien werden grundsätzlich erst am darauf folgenden Börsentag der Eurex-Börsen zum Handel zugelassen.
  - (2) Die Anzahl der täglich zum Handel zugelassenen Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte entspricht der Anzahl der von KRX nach ihrem gleichtägigen Handelsschluss an die Eurex-Börsen übermittelten und am übernächsten Börsentag der KRX zum Handel zugelassenen Optionsserien des KOSPI-200-Optionskontraktes.
-



---

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland  
und der Eurex Zürich**

---

---

Eurex14

30.08.2010

Seite 5

---

### 1.16.6 Preisabstufungen

Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt:

- 0,05 Punkte; dies entspricht einem Wert von KRW 5.000, wenn die Optionsprämien des Basiswertes mindestens 3 Punkte beträgt;
- 0,01 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von KRW 1.000, wenn die Optionsprämien des Basiswertes weniger als 3 Punkte ist.

### 1.16.7 Erfüllung, Positionseröffnung

- (1) Erfüllungstag für die am Ende des Schlussabrechnungstags offenen Positionen in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten ist der auf den jeweiligen Schlussabrechnungstag folgende Börsentag an der KRX.
- (2) Die Erfüllung der Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte erfolgt (Kapitel II Ziffer 2.17.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG):
  - durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern der Eurex-Börsen nach dem Handelstag, an dem der jeweilige Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt abgeschlossen wurde, an dem Erfüllungstag gemäß Absatz 1. 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-Mitgliederund
  - durch Eröffnung der jeweiligen Position in den entsprechenden Serien der KOSPI-200-Optionenkontrakte spätestens an dem nächsten, dem Abschluss eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes folgenden Börsentag der KRX, jedoch 40 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels an der KRX mittels Eingabe in das KRX-System zugunsten der jeweiligen Kontrahenten der Optionenkontrakte.

[...]

---

---

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland  
und der Eurex Zürich**

---

---

Eurex14

---

30.08.2010

---

Seite 6

---

**Anlage C zu den Kontraktsspezifikationen:**

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[...]

Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Zeiten	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag Handel bis
Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte	OKS2	MEZ	08:30-09:00	09:00-21:00	21:00-21:30	09:00-21:00	21:00
		MESZ	09:30-10:00	10:00-21:00		10:00-21:00	

MESZ = Mitteleuropäische Sommerzeit

[...]

---

\*\*\*\*\*

**ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:**

- **ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN**
- **LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN**

\*\*\*\*\*

[...]

**Kapitel I. Allgemeine Bestimmungen**

[...]

**Abschnitt 6  
Clearing-Fonds**

**6.1 Beitrag zum Clearing-Fonds**

**6.1.1 Berechnung des Beitrages zum Clearing-Fonds**

- (1) Unbeschadet der anderweitigen Sicherheitsleistungen ist jedes Clearing-Mitglied zur Leistung eines Beitrags zum Clearing-Fonds verpflichtet. Die Höhe des zu leistenden Beitrags wird für jedes Clearing-Mitglied von der Eurex Clearing AG nach der bekannt gegebenen Berechnungsmethode festgesetzt. Als Berechnungsgrundlage für den Beitrag zum Clearing-Fonds dienen alle an den in den nachfolgenden Kapiteln genannten Märkten abgeschlossene Geschäfte des betreffenden Clearing-Mitgliedes und dessen jeweiliger Nicht-Clearing-Mitglieder, für die die Eurex Clearing AG das Clearing durchführt.

Darüber hinaus ist die Eurex Clearing AG bei bestimmten Kooperationsprodukten berechtigt, zusätzliche Beiträge zum Clearing-Fonds zu erheben. Die Höhe des zusätzlichen Beitrags wird vom Vorstand der Eurex Clearing AG in Abhängigkeit des jeweiligen Kooperationsproduktes festgelegt.

- (2) Der nach Absatz 1 berechnete Beitrag zum Clearing-Fonds ist von jedem Clearing-Mitglied mit der Erteilung der Clearing-Lizenz zu leisten und wird vierteljährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst.

[...]

## **Kapitel II**

### **Geschäfte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen)**

#### **Abschnitt 1**

##### **Allgemeine Bestimmungen**

[...]

#### **1.1 Clearing-Lizenz**

[...]

##### **1.1.2 Voraussetzungen der Clearing-Lizenz**

- (1) Bezüglich der im Rahmen der Erteilung der Clearing-Lizenz zu erfüllenden Voraussetzungen gilt Kapitel I Ziffer 2.1 und Ziffer 2.2.
- (2) Der Antragsteller hat folgende weitere Voraussetzungen zu erfüllen:
  - a) Nachweis der folgenden Konten
    - aa) zur Geldverrechnung in Euro:
      - RTGS-Konto oder
      - SECB-Konto und euroSIC-Konto,
    - bb) zur Geldverrechnung in Schweizer Franken:
      - \_\_\_\_\_SNB-Konto und SIC-Konto.
  - b) Nachweis der für die Abwicklung der an den Eurex-Börsen handelbaren Fremdwährungsprodukte erforderlichen Fremdwährungskonten bei einer von der Eurex Clearing AG anerkannten Bank.
  - c) Nachweis eines Wertpapierdepots bei der Euroclear UK & Ireland Ltd. nebst eines Geldverrechnungskontos bei einem von der Eurex Clearing AG anerkannten Bank.
  - d) Nachweis einer technischen und funktionalen Anbindung an das Brutto-Liefermanagement (Kapitel I Ziffer 1.6).
  - e) Den Einsatz mindestens eines ausreichend qualifizierten Mitarbeiters zur ordnungsgemäßen Durchführung der Clearing-Pflichten im Backoffice; eine ausreichende Qualifikation ist anzunehmen, wenn der von der Eurex Clearing AG angebotene Eignungstest für Backoffice-Mitarbeiter (Clearer-Test) erfolgreich abgelegt wurde und der Mitarbeiter während der für die

Eurex-Börsen geltenden Geschäftstage der Eurex Clearing AG bis 19.00 Uhr MEZ anwesend und telefonisch sowie mittels Telefax erreichbar ist. Ab 19.00 Uhr MEZ und bis zum Ende des für die Eurex-Börsen geltenden Geschäftstages ist durch den Antragsteller sicherzustellen, dass ein ausreichend qualifizierter Mitarbeiter telefonisch erreichbar ist.

f) Den Nachweis eines direkten oder indirekten Zugangs zu einer von der Eurex Clearing AG bestimmten Derivatebörse oder einem von der Eurex Clearing AG bestimmten Clearing-Haus, um Geschäfte in Produkten der Eurex-Börsen, die von der Eurex Clearing AG in das Clearing einbezogen wurden und deren Erfüllung die Eröffnung einer Position in einem bestimmten Derivate-Kontrakt an dieser Börse beziehungsweise diesem Clearing-Haus zugunsten des Kontrahenten solcher Geschäfte voraussetzt, zu erfüllen. Soweit ein solcher Nachweis nicht erbracht wird, führt die Eurex Clearing AG das Clearing von Geschäften des betreffenden Clearing-Mitgliedes in Produkten gemäß Satz 1, als auch von solchen Geschäften der dem jeweiligen Clearing-Mitglied angeschlossenen Nicht-Clearing-Teilnehmer nicht durch. In diesem Fall findet Kapitel I Nummer 1.2.1 der Clearing-Bedingungen keine Anwendung und die Eurex-Börsen werden das betreffende Clearing-Mitglied und dessen Nicht-Clearing-Mitglieder vom Handel solcher Produkte ausschließen.

- (3) Die Eurex Clearing AG kann auf schriftlichen Antrag und nach Vorlage entsprechender Nachweise dem Antragsteller bzw. einem Clearing-Mitglied gestatten, dass die Voraussetzungen für die Erteilung einer Clearing-Lizenz gemäß Absatz 2 lit. b und lit. c insgesamt durch ein oder insgesamt durch mehrere Abwicklungsinstitute im Namen und für den Antragsteller bzw. das Clearing-Mitglied erfüllt und nachgewiesen werden. Kapitel I Ziffer 2.2 Absatz 6 und 7 finden entsprechende Anwendung.

[...]

## **Abschnitt 2**

### **Clearing von Futures-Kontrakten**

Die nachfolgenden Teilabschnitte regeln das Clearing von Geschäften in den in Ziffer 1 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Futures-Kontrakte.

#### **2.1 Teilabschnitt**

##### **Allgemeine Bestimmungen**

Die „Allgemeinen Bestimmungen“ gemäß Kapitel II Ziffer 2.1 gelten für alle Futures-Kontrakte, sofern nicht für die einzelnen Futures-Kontrakte spezifische oder gegenüber den „Allgemeinen Bestimmungen“ abweichende Regelungen gemäß Kapitel II Ziffern 2.2 bis 2.9-17 gelten.

##### **2.1.1 Grundsätzliche Verpflichtungen**

- (1) Die Eurex Clearing AG ist Vertragspartner für alle Zahlungen bzw. Lieferungen und Zahlungen bei der Erfüllung von Futures-Kontrakten.

- (2) Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsverpflichtungen bzw. Liefer- und Zahlungsverpflichtungen nach Weisung der Eurex Clearing AG zu erfüllen.
- (3) Absätze 1 und 2 finden bezüglich der Erfüllung von Geschäften in Produkten der Eurex-Börsen, die von der Eurex Clearing AG in das Clearing einbezogen wurden und deren Erfüllung die Eröffnung einer Position in einem bestimmten Derivate-Kontrakt an einer anderen Derivatebörse beziehungsweise einem anderen Clearing-Haus zugunsten des Kontrahenten dieser Geschäfte voraussetzt, entsprechende Anwendung.

### **2.1.2 Tägliche Abrechnung**

- (1) Für jeden Futures-Kontrakt werden Gewinne und Verluste aus offenen Positionen an dem betreffenden Börsentag im Anschluss an die Post-Trading-Periode ermittelt und dem internen Geldverrechnungskonto gutgeschrieben oder belastet. Für offene Positionen des Börsenvortags berechnet sich der Buchungsbetrag aus der Differenz zwischen den täglichen Abrechnungspreisen des Kontrakts vom Börsentag und Börsenvortag. Für Geschäfte am Börsentag berechnet sich der Buchungsbetrag aus der Differenz zwischen dem Preis des Geschäfts und dem täglichen Abrechnungspreis des Börsentags.
- (2) Die Eurex Clearing AG legt den täglichen Abrechnungspreis nach den tatsächlichen Marktverhältnissen des jeweiligen Kontrakts und unter Berücksichtigung ihrer Risikoeinschätzung fest.
- a) Bei der Festlegung der täglichen Abrechnungspreise gemäß Satz 1 für Kontrakte des aktuellen Verfallmonats findet nachfolgend beschriebenes Verfahren Anwendung.
- Für Kontrakte, bei denen ein Schlusspreis in der Schlussauktion gemäß Ziffer 4.5.3 der Börsenordnung für die Eurex Deutschland und die Eurex Zürich vor 19.00 Uhr ermittelt wird, legt die Eurex Clearing AG den täglichen Abrechnungspreis entsprechend dem jeweils für den Kontrakt ermittelten Schlusspreis fest.
  - Bei allen anderen Kontrakten wird aus dem volumengewichteten Durchschnitt der Preise aller Geschäfte der letzten Minute vor dem jeweiligen Referenzzeitpunkt in dem jeweiligen Kontrakt, sofern in diesem Zeitraum mehr als fünf Geschäfte abgeschlossen wurden, der tägliche Abrechnungspreis ermittelt. Sind in der letzten Minute vor dem jeweiligen Referenzzeitpunkt nicht mindestens fünf Geschäfte abgeschlossen worden, wird der tägliche Abrechnungspreis aus dem volumengewichteten Durchschnitt der Preise der letzten fünf vor dem Referenzzeitpunkt abgeschlossenen Geschäfte in dem jeweiligen Kontrakt ermittelt, sofern diese nicht mehr als 15 Minuten vor dem Referenzzeitpunkt abgeschlossen wurden.
  - Kann kein Preis nach den vorgenannten Verfahren ermittelt werden, wird der tägliche Abrechnungspreis auf Basis des unter b) beschriebenen Verfahrens festgelegt.
- b) Für alle weiteren Kontraktlaufzeiten finden bei der Festlegung des täglichen Abrechnungspreises die nachfolgend beschriebenen Verfahren Anwendung.

- Der tägliche Abrechnungspreis für einen Kontrakt wird entsprechend der mittleren Geld/Brief Spanne des Kombinationsauftragsbuchs festgelegt.
  - Liegt im Kombinationsauftragsbuch keine Spanne vor, stellt die Eurex Clearing AG bei der Festlegung auf die mittlere Geld/Brief Spanne des jeweiligen Verfallmonats ab.
  - Liegt für den jeweiligen Verfallmonat keine berechenbare mittlere Geld/Brief Spanne vor, wird der tägliche Abrechnungspreis entsprechend dem theoretischen Preis basierend auf dem Preis des Basiswertes ermittelt.
- c) Der tägliche Abrechnungspreis für Futures-Kontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile und auf Aktien wird von der Eurex Clearing AG entsprechend dem in der Schlussauktion des dem jeweiligen Future zugrunde liegenden festgestellten Schlusspreis des Basiswertes zuzüglich der jeweiligen Haltekosten (sogenannte „Costs of Carry“) festgelegt. Für Indexfondsanteile ist dabei der Schlusspreis im elektronischen Handelssystem an der Frankfurter Wertpapierbörse/SWX und für Aktien jeweils der Schlusspreis entsprechend der Regelung in Ziffer 2.7.2 maßgeblich.
- d) Der tägliche Abrechnungspreis für Aktien-Futures-Kontrakte mit zugewiesener Gruppenkennung US01 oder US02 (Annex A der Kontraktsspezifikationen für Futures Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) wird aus dem umsatzgewichteten Durchschnitt der letzten drei Preise des Basiswertes vor dem Referenzzeitpunkt (Absatz 5) ermittelt; zur Bestimmung der maßgeblichen Preise wird auf die durch den Datenanbieter Reuters AG übermittelten Zeitangaben abgestellt. Dem berechneten Wert werden jeweils die Haltekosten („Costs of Carry“) hinzugerechnet.
- e) Der tägliche Abrechnungspreis für den jeweils ersten Verfall der Rohstoffindex-Futures-Kontrakte wird durch den Schlussindexstand bestimmt.
- f) Der tägliche Abrechnungspreis für Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte ist zugleich der Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.17.2 der Clearing-Bedingungen).

Ist die Ermittlung des täglichen Abrechnungspreises eines Kontrakts gemäß vorstehenden Regelungen nicht möglich oder entspräche der so ermittelte tägliche Abrechnungspreis nicht den tatsächlichen Marktverhältnissen, legt die Eurex Clearing AG den täglichen Abrechnungspreis nach billigem Ermessen fest.

Die Eurex Clearing AG kann, sollte der ermittelte tägliche Abrechnungspreis nicht den tatsächlichen Marktverhältnissen zum Handelsschluss des jeweiligen Kontrakts entsprechen, den täglichen Abrechnungspreis ändern.

- (3) Absatz 1 gilt für das Rechtsverhältnis zwischen General-Clearing-Mitgliedern oder Direkt-Clearing-Mitgliedern und den ihnen angeschlossenen Nicht-Clearing-Mitgliedern entsprechend.
- (4) Für die aus der täglichen Abrechnung resultierenden Zahlungen gelten die Regelungen aus Ziffer 2.1.1 entsprechend.

## (5) Referenzzeiten

Kontrakt	Referenzzeit (MEZ)
Geldmarkt Futures	17:15
Kredit Futures	17:30
Fixed Income Futures (in Euro denominiert)	17:15
CONF-Futures	17:00
SMI <sup>®</sup> -Futures, SLI <sup>®</sup> -Futures	17:27
VSMI <sup>®</sup> -Futures, SMIM <sup>®</sup> -Futures	17:20
Rohstoffindex Futures	21:00
Alle weiteren Index-Futures	17:30
Index-Dividenden-Futures	17:30
SMI <sup>®</sup> Index Dividenden Futures	17:27
Alle weiteren Index Dividenden Futures	17:30
Aktien-Futures-Kontrakte mit zugewiesener Gruppenkennung US01 oder US02	17:45
Gold-Futures	Abschluss des gegen 16:00 Uhr stattfindenden Goldpreisfixings am Nachmittag
Silber-Futures	Abschluss des gegen 13:00 Uhr stattfindenden Silberpreisfixings
Sturmschaden-Futures	22:00
Agrarindex-Futures	16:00
<u>Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte</u>	<u>17:30</u>

„Goldpreisfixing am Nachmittag“ bezeichnet die an Öffnungstagen des London Bullion Market (oder eines Nachfolgemarktes, an dem Marktteilnehmer im Londoner Markt für den Handel mit Gold in Gold handeln) um 16.00 Uhr (MEZ) nach den Regeln der London Bullion Market Association (oder einer Nachfolgeorganisation, die Marktteilnehmer im Londoner Markt für den Handel mit Gold



repräsentiert) durchgeführte Feststellung des in US-Dollar ausgedrückten Preises für eine Feinunze Gold. Falls nach den Regeln der London Bullion Market Association (oder einer Nachfolgeorganisation, die Marktteilnehmer im Londoner Markt für den Handel mit Gold repräsentiert) die Feststellung des in US-Dollar ausgedrückten Preises für eine Feinunze Gold zu einer anderen als der oben angegebenen Uhrzeit durchgeführt wird, gilt der Abschluss der Preisfeststellung zu dieser anderen Uhrzeit als Zeitpunkt für das Goldpreisfixing am Nachmittag.

„Silberpreisfixing“ bezeichnet die an Öffnungstagen des London Bullion Market (oder eines Nachfolgemarktes, an dem Marktteilnehmer im Londoner Markt für den Handel mit Silber in Silber handeln) um 13.00 Uhr (MEZ) nach den Regeln der London Bullion Market Association (oder einer Nachfolgeorganisation, die Marktteilnehmer im Londoner Markt für den Handel mit Silber repräsentiert) durchgeführte Feststellung des in US-Dollar ausgedrückten Preises für eine Feinunze Silber. Falls nach den Regeln der London Bullion Market Association (oder einer Nachfolgeorganisation, die Marktteilnehmer im Londoner Markt für den Handel mit Silber repräsentiert) die Feststellung des in US-Dollar ausgedrückten Preises für eine Feinunze Silber zu einer anderen als der oben angegebenen Uhrzeit durchgeführt wird, gilt der Abschluss der Preisfeststellung zu dieser anderen Uhrzeit als Zeitpunkt für das Silberpreisfixing.

[...]

## **2.17 Teilabschnitt**

### **Clearing von Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX)**

Die nachfolgenden Ziffern regeln das Clearing von Geschäften in den in Kapitel II Ziffer 1.16 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Optionskontrakte der Korea Exchange Inc. („KRX“), nachfolgend „Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte“ genannt.

#### **2.17.1 Verfahren bei Zahlung**

Alle Zahlungen zwecks Erfüllung von Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten erfolgen an dem, dem Schlussabrechnungstag (Kapitel II Ziffer 1.16.4 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) folgenden Börsentag der Eurex-Börsen. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsfähigkeit am Fälligkeitstag durch entsprechende Guthaben auf dem für die Abwicklung von Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten erforderlichen Fremdwährungskonto für südkoreanische Won („KRW“) bei einer von der Eurex Clearing AG anerkannten Bank sicherzustellen.

### **2.17.2 Schlussabrechnungspreis**

- (1) Für die Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte wird der Schlussabrechnungspreis von der Eurex Clearing AG täglich am Schlussabrechnungstag (Kapitel II Ziffer 1.16.4 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt. Der Schlussabrechnungspreis entspricht dem täglichen Abrechnungspreis, der von der KRX für die an der KRX zum Handel zugelassenen KOSPI-200-Optionskontrakte an dem jeweiligen Börsentag zum Handelsschluss an der KRX berechnet wurde.
- (2) Sollten außergewöhnliche Umstände vorliegen, insbesondere wenn aufgrund technischer Probleme der Handel ausgesetzt wird oder wenn es aus sonstigen Gründen nicht zu einer Preisfeststellung der zum Handel an der KRX zugelassenen KOSPI-200-Optionskontrakte kommt, kann von der Eurex Clearing AG der Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren festgelegt werden.

### **2.17.3 Erfüllung von Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten durch Eröffnung von Positionen in KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX und Barausgleich**

- (1) Die Eurex Clearing AG ist Vertragspartner für alle Leistungen im Zusammenhang mit der Erfüllung von Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten.
- (2) Offene Positionen in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Kapitel II Ziffer 1.16.4 der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) durch einen Differenzbetrag ausgeglichen, der dem internen Geldverrechnungskonto des Clearing-Mitglieds gutgeschrieben oder belastet wird. Der Buchungsbetrag berechnet sich am Schlussabrechnungstag aus der Differenz zwischen dem vereinbarten Preis eines Kontraktes und dessen Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.17.2 der Clearing-Bedingungen). Der Käufer verpflichtet sich, den Differenzbetrag zwischen dem vereinbarten Preis eines Kontraktes und einem niedrigeren Schlussabrechnungspreis zu leisten. Der Verkäufer verpflichtet sich, den Differenzbetrag zwischen dem vereinbarten Preis eines Kontraktes und einem höheren Schlussabrechnungspreis zu leisten.
- (3) Zusätzlich zu Absatz 2 gilt:

Die Erfüllung von Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten durch Eröffnung von Positionen in KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX erfolgt direkt zwischen den Clearing-Mitgliedern an dem nächsten, dem Abschluss eines Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes an den Eurex-Börsen folgenden Börsentag, jedoch spätestens 40 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels der KRX an diesem Börsentag. Insoweit werden von der Eurex Clearing AG die zwecks Erfüllung von Eurex-KOSPI-Daily-Futures Kontrakten an der KRX zu eröffnenden Positionen in KOSPI-200 Optionskontrakten, unter Berücksichtigung der Kriterien, Clearing-Mitglied, Nicht-Clearing-Mitglied, Kontoart, beauftragtes KRX-Mitglied und des Identifikationskennzeichen der jeweiligen Auftragserteilung, entsprechend Kapitel I Ziffer 1.4 (Aufrechnung) in Verbindung mit Kapitel I Ziffer 1.6 Absatz 1 lit. c (Nettoverarbeitung) der Clearing-Bedingungen aufgerechnet. Den Clearing-Mitgliedern wird das Ergebnis der Aufrechnung mitgeteilt. Die Verpflichtung zur Eröffnung beziehungsweise zur Eingehung von entsprechenden KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX ist zwingend mittels des KRX-Systems und durch Verbuchung im KRX-Clearinghaus zu erfüllen.

Hinsichtlich der aufgrund fälliger Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte geschuldeten Eröffnung von Positionen in KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX tritt im Verhältnis des jeweiligen Clearing-Mitgliedes zur Eurex Clearing AG und im Verhältnis der Eurex Clearing AG zu den jeweiligen anderen Clearing-Mitgliedern zeitgleich Erfüllung ein, wenn von dem jeweiligen Clearing-Mitglied gemäß Satz 1 die geschuldete Anzahl von KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX mittels des KRX-Systems im KRX-Clearinghaus zu Gunsten des entsprechenden Clearing-Mitgliedes verbucht und diesem die Inhaberschaft an diesen KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX verschafft wurde.

Jedes Clearing-Mitglied hat selbst oder durch Beauftragung eines KRX-Mitgliedes sicherzustellen, dass die Eröffnung von Positionen in KOSPI-200-Optionskontrakten zu dem gemäß Satz 1 bestimmten Zeitpunkt und mittels des KRX-Systems sowie durch Verbuchung im KRX-Clearinghaus erfolgen kann. Soweit ein Clearing-Mitglied beabsichtigt, die vorgenannte Verpflichtung durch Beauftragung eines KRX-Mitgliedes zu erfüllen, ist die Eurex Clearing AG hierüber unverzüglich schriftlich zu informieren. Diese Information muss den Namen und die Firmenbezeichnung des beauftragten KRX-Mitgliedes (KRX-Mitglied ID) enthalten.

#### **2.17.4 Verzug**

- (1) Für Verzug bzw. technischen Verzug gelten die Regelungen gemäß Kapitel I Ziffer 7.1 bzw. Ziffer 7.2.
- (2) Befindet sich das gemäß Ziffer 2.17.3 Absatz 3 erfüllungspflichtige Clearing-Mitglied hinsichtlich der Eröffnung von Positionen in KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX in Verzug und eröffnet es die von ihm geschuldeten KOSPI-200-Optionskontrakte der KRX nicht zu dem in Ziffer 2.17.3 Absatz 3 festgelegten Zeitpunkt und gemäß den Weisungen der Eurex Clearing AG, hat die Eurex Clearing AG das Recht, folgende Maßnahmen zu treffen:
  - Die Eurex Clearing AG wird spätestens 30 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels der KRX an dem Börsentag, an dem der Verzug eingetreten ist, im eigenen Namen und durch Beauftragung eines KRX Mitgliedes die im Verzug befindliche Anzahl von KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX mittels des KRX-Systems sowie durch Verbuchung im KRX-Clearinghaus eröffnen bzw. eingehen. Hiermit wird die Eurex Clearing AG diese KOSPI-200-Optionskontrakte, zwecks Erfüllung der Pflichten des sich im Verzug befindlichen Clearing-Mitgliedes, zu Gunsten des jeweiligen anderen Clearing-Mitgliedes bei dem KRX-Clearinghaus verbuchen und damit diesem Clearing-Mitglied die entsprechenden Rechte an den KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX einräumen. Sodann wird die Eurex Clearing AG zwecks Erfüllung der Pflichten des sich im Verzug befindlichen Clearing-Mitgliedes eingegangenen Positionen in KOSPI-200-Optionskontrakten unmittelbar an der KRX glattstellen.
  - Das nicht fristgerecht belieferte Clearing-Mitglied muss die vorgenannten Maßnahmen der Eurex Clearing AG gegen sich gelten lassen. Soweit die Eurex Clearing AG gemäß der vorstehenden Regelung eine Eröffnung bzw. eine Eingehung von KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX eingeleitet hat, ist das im Verzug befindliche Clearing-Mitglied nicht berechtigt, am Tag der Einleitung dieser Maßnahmen oder danach, gemäß Ziffer 2.17.3 Absatz 3 die Erfüllung der geschuldeten Anzahl von KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX an das jeweilige andere Clearing-Mitglied zu bewirken. Wurde von der Eurex Clearing AG dem jeweils anderen Clearing-Mitglied gemäß Ziffer 2.17.4 Absatz 2 in Verbindung mit Ziffer 2.17.3 Absatz 3 die

Inhaberschaft an der geschuldeten Anzahl von KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX verschafft, erlöschen die aus den ursprünglichen Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten resultierenden Pflichten des sich im Verzug befindlichen Clearing-Mitgliedes auf Eröffnung von Positionen in KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX mit schuldbefreiender Wirkung.

- Die Eurex Clearing AG kann von dem oben genannten Frist von 30 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels der KRX an dem jeweiligen Börsentag abweichen, wenn bei Einhaltung dieser Frist die vorgenannten Maßnahmen nicht oder nur mit unverhältnismäßigem Aufwand oder Kosten durchgeführt werden können oder sonstige aus den ursprünglichen Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten oder KOSPI-200-Optionskontrakten der KRX resultierende und zu beachtende Fristen oder Verpflichtungen dies erfordern.
- Die Kosten, die durch die vorgenannten Maßnahmen entstanden sind, hat das sich im Verzug befindliche Clearing-Mitglied zuzüglich etwaiger Verluste, die aufgrund der Erfüllung der Pflichten des sich im Verzug befindlichen Clearing-Mitgliedes durch die Eurex Clearing AG entstanden sind, zu tragen. Mögliche Gewinne, die aufgrund der Erfüllung der Pflichten des sich im Verzug befindlichen Clearing-Mitgliedes durch die Eurex Clearing AG entstehen, werden nach Abzug aller der Eurex Clearing AG entstandenen Kosten, den Rücklagen der Eurex Clearing AG zugeführt.
- Des weiteren erhebt die Eurex Clearing AG von dem säumigen Clearing-Mitglied für jede gemäß Absatz 2 durchgeführte Maßnahme ein Entgelt in Höhe von EUR 250,00.
- Die Geltendmachung eines weiteren Schadens der Eurex Clearing AG bleibt unberührt.

[...]

\*\*\*\*\*

**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)*
[...]				
<b>Aktienindexderivate</b>				
<b>Futures</b>				
[...]				
<u>Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt ****</u>	<u>0,04%</u>	<u>0,04%</u>	<u>0,04%</u>	
<b>Optionen</b>				
[...]				

\* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen festgelegten Market Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Geschäftsabschlüsse (Market Maker) gewährt, so dass sich für die Zusammenführung von Kontrakten pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt M-Konten“ ausgewiesenen Entgelte ergeben.

\*\* 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.

\*\*\* Die im Zusammenhang mit einem Geschäftsabschluss gemäß Ziffer 3.1.1.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG bereits angefallenen Entgelte werden storniert, wenn dieses Geschäft gemäß den Regelungen in Ziffer 2.7 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich aufgehoben wurde.

\*\*\*\* Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 100.000 Südkoreanische Won (KRW).

[...]

### 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)*
[...]				
<b>Aktienindexderivate</b>				
<b>Futures</b>				
[...]				
<u>Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakt ***</u>	<u>0,04%</u>	<u>0,04%</u>	<u>0,04%</u>	
<b>Optionen</b>				
[...]				

\* Bei Erfüllung der von den Geschäftsführungen der Eurex- Börsen festgelegten Market Maker-Verpflichtungen wird eine Rückerstattung der geleisteten Kontraktentgelte für Geschäftsabschlüsse (Market Maker) gewährt, so dass sich für die Zusammenführung von Kontrakten pro Monat auf M-Konten effektiv die in der Spalte „Entgelt pro Kontrakt M-Konten“ ausgewiesenen Entgelte ergeben.

\*\* 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.

\*\*\* Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 100.000 Südkoreanische Won (KRW).

[...]

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN IN DEN NACHFOLGENDEN REGELUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

- ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN
- LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

## **5 Kontraktpreis von OTC-Geschäften**

5.1 Der Kontraktpreis eines OTC-Geschäfts, der mittels einer OTC-Trade-Entry-Funktionalität in das Eurex Clearing-System eingegeben wird, muss innerhalb eines Intervalls liegen, das von der Eurex Clearing AG gemäß Ziffer 5.2 ~~und bis 5.53~~ festgelegt wird. Ist eine Festlegung des Intervalls gemäß Ziffer 5.2 ~~und bis 5.53~~ nicht möglich, legt die Eurex Clearing AG das Intervall nach freiem Ermessen fest.

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

5.2.1 Die obere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls ergibt sich aus dem täglichen Abrechnungspreis des jeweiligen Futures-Kontraktes vom vorhergehenden Handelstag gemäß Kapitel II Ziffer 2.1.2 (2) d) der Clearing-Bedingungen zuzüglich eines Betrages in Höhe von 20 % des für diesen Kontrakt von der Eurex Clearing AG jeweils festgelegten Margin-Parameters (im Internet abrufbar unter [www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com)). Liegt der Tageshöchstpreis des Futures-Kontraktes, zu dem tatsächlich gehandelt wurde oder der synthetische Tageshöchstpreis des Futures-Kontraktes oberhalb des Betrages nach Satz 1, so ergibt sich die obere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls aus dem jeweils höheren dieser Beträge. Der nach den Sätzen 1 und 2 ermittelte höchste Betrag wird zur Bestimmung der oberen Grenze des zulässigen Eingabeintervalls jeweils um einen Betrag in Höhe von 5 % des Betrages nach Satz 1 bei Futures-Kontrakten auf Aktien, in Höhe von 2 % des Betrages nach Satz 1 bei MSCI Japan-Index-Futures-Kontrakten und in Höhe von 0,2 % des Betrages nach Satz 1 bei anderen Futures-Kontrakten vermehrt.

Die untere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls ergibt sich aus dem täglichen Abrechnungspreis des jeweiligen Futures-Kontraktes vom vorhergehenden Handelstag gemäß Kapitel II Ziffer 2.1.2 (2) d) der Clearing-Bedingungen abzüglich eines Betrages in Höhe von 20 % des für diesen Kontrakt von der Eurex Clearing AG jeweils festgelegten Margin-Parameters. Liegt der Tagestiefstpreis des Futures-Kontraktes, zu dem tatsächlich gehandelt wurde oder der synthetische Tagestiefstpreis des Futures-Kontraktes unterhalb des Betrages nach Satz 4, so ergibt sich die untere Grenze des

---

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

---

---

30.08.2010

---

Seite 2

---

zulässigen Eingabeintervalls aus dem jeweils niedrigeren dieser Beträge. Der nach den Sätzen 4 und 5 ermittelte niedrigste Betrag wird zur Bestimmung der unteren Grenze des zulässigen Eingabeintervalls jeweils um einen Betrag in Höhe von 5 % des Betrages nach Satz 4 bei Futures-Kontrakten auf Aktien und um einen Betrag in Höhe von 0,2 % des Betrages nach Satz 4 bei anderen Futures-Kontrakten vermindert.

Der synthetische Tageshöchstpreis wird durch die Eurex Clearing AG aus den tatsächlich gehandelten Höchstpreisen in allen Verfallmonaten und den Preisspannen zwischen den täglichen Abrechnungspreisen der unterschiedlichen Verfallmonate des jeweiligen Futures-Kontraktes bestimmt.

Der synthetische Tagestiefstpreis wird durch die Eurex Clearing AG aus den tatsächlich gehandelten Tagestiefstpreisen in allen Verfallmonaten und den Preisspannen zwischen den täglichen Abrechnungspreisen der unterschiedlichen Verfallmonate des jeweiligen Futures-Kontraktes bestimmt.

- 5.2.2 Abweichend von Ziffer 5.2.1 ergibt sich für Futures-Kontrakte auf kurz-, mittel- und langfristige Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, der Republik Italien beziehungsweise der Schweizerischen Eidgenossenschaft das Intervall aus den Tageshöchst- und Tagestiefstpreisen des jeweiligen Futures-Kontraktes. Zu diesen Werten sind folgende Auf- und Abschläge (absolut) bei der Berechnung des Intervalls vorzunehmen:

Euro-Schatz-Futures: +/- 0,02  
Euro-Bobl-Futures: +/- 0,05  
Euro-Bund-Futures: +/- 0,08  
Euro-Buxl-Futures: +/- 0,30  
Euro-BTP-Futures: +/- 0,08  
Conf-Futures: +/- 0,25

- 5.3 Für Optionskontrakte werden auf der Basis der bis zum Zeitpunkt der Eingabe eines Block-Geschäfts festgestellten Tageshöchst- und Tagestiefstwerte des jeweiligen Basiswertes und der im Optionsmarkt der Eurex-Börsen jeweils ermittelten impliziten Volatilitäten theoretische maximale und minimale Werte für den Optionspreis dieses Block-Geschäfts im Tagesverlauf ermittelt. Das sich hieraus ergebende Intervall wird an allen Handelstagen außer den Verfalltagen um die Hälfte des an seinen Eckwerten zulässigen maximalen Quote-Spreads erweitert. An den Verfalltagen wird das Intervall um den ganzen zulässigen maximalen Quote-Spread ausgedehnt. Daraus ergibt sich die Spanne der zulässigen Optionspreise für Block-Geschäfte. Werden Options-Strategien und Options-Volatilitätsstrategien eingegeben, gilt zur Bestimmung der Strategie-Tageshöchst- und -Tiefstwerte die Summe der einzelnen in der Optionsstrategie enthaltenen Options-Tageshöchst- bzw. Tiefstpreise.

- 5.4 Der Optionspreis von Optionskontrakten, die Bestandteil eines Kombinationsgeschäfts Option-Aktie im Sinne von Ziffer 2.4.1 sind, muss entsprechend Ziffer 5.3 innerhalb



deser an diesem Handelstag für die an den Eurex-Börsen für entsprechende Optionskontrakte festgestellten Tageshöchst- und Tagestiefstwerte liegen. Zudem muss der Preis des von diesem Kombinationsgeschäft Option-Aktie umfassten Wertpapiergeschäftes innerhalb des Intervalls aus den Tageshöchst- und den Tagestiefstpreisen aller Börsengeschäfte, die sich auf das jeweilige Wertpapier beziehen, liegen. Zu dem so ermittelten Höchstpreis ist ein Aufschlag von 0,2 % und vom Tiefstpreis ein Abschlag von 0,2 % bei der Berechnung des Intervalls vorzunehmen.

5.5 Für Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX) („Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte“) sind die Intervalle im Sinne von 5.1 grundsätzlich wie folgt festgelegt:

5.5.1 Für Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte wird zum Zeitpunkt der Eingabe eines Block-Geschäfts in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten der von KRX zur Verfügung gestellte offizielle Schlusspreis vom ersten Kontraktmonat des entsprechenden KOSPI 200 Futures Kontraktes der KRX, der auf der elektronischen Handelsplattform „Globex“ der Chicago Mercantile Exchange („CME“) zum Handel zur Verfügung steht, um das Zweifache des für Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte geltenden Margin Parameters erweitert bzw. reduziert. Ausgehend von dem so ermittelten Intervall und unter Berücksichtigung der an den Eurex-Börsen für die jeweiligen Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte ermittelten impliziten Volatilitäten werden theoretische maximale und minimale Werte für den Preis des jeweiligen Block-Geschäfts in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten im Tagesverlauf ermittelt. Das sich hieraus ergebende Intervall wird an allen Handelstagen, außer dem Börsentag vor dem letzten Handelstag der KOSPI 200 Optionskontrakte der KRX, um die Hälfte des zulässigen maximalen Quote-Spreads erweitert. Am Börsentag vor dem letzten Handelstag der KOSPI 200 Optionskontrakte der KRX wird das Intervall um den ganzen zulässigen maximalen Quote-Spread erweitert. Daraus ergibt sich das Intervall der zulässigen Preise für Block-Geschäfte in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten.

5.5.2 Werden Handelsstrategien in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten mittels der OTC-Trade-Entry-Funktionalität in das Eurex Clearing-System eingegeben, erfolgt die Bestimmung des Intervalls der für solche Handelsstrategien zulässigen Preise entsprechend Ziffer 5.3 Satz 5.

[...]

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

30.08.2010

Seite 4

## 9 Zugelassene Produkte, Kombinationen und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

[...]

9.3 Die Eurex Clearing AG hat für die Block-Trade-Funktionalität die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen, auch wenn diese sie im Rahmen einer Options-Strategie, einer Options-Volatilitätsstrategie oder einem Kombinationsgeschäft Option-Aktie, bestehend aus außerbörslichen Options- und außerbörslichen Wertpapiergeschäften, eingegeben wurden.

## 9.3.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[...]	
Optionskontrakte auf Aktien mit gemäß Annex B der Eurex-Kontraktsspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung AT11 (OSTK)	250
Gold-Optionskontrakte (OGFX)	1
Silber-Optionskontrakte (OSFX)	1
VSTOXX-Optionskontrakte (OVS)	500
<u>Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte</u>	<u>500</u>
Futures-Kontrakte auf eine fiktive besonders langfristige Schuldverschreibung der Bundesrepublik Deutschland (Euro-Buxl <sup>®</sup> -Futures; FGBX)	100

[...]

**Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:**

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

**Futures-Kontrakte**

[...]

**Optionskontrakte**

[...]

**Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte**

<u>Produkt</u>	<u>Produkt- ID</u>	<u>Zeiten</u>	<u>Beginn-Ende</u>
<u>Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte</u>	<u>OKS2</u>	<u>MEZ*</u>	<u>09:00 - 21:00</u>
		<u>MESZ**</u>	<u>10:00 - 21:00</u>

\* MEZ = Mitteleuropäische Zeit

\*\* MESZ = Mitteleuropäische Sommerzeit