



## eurex rundschreiben 099/10

**Datum:** Frankfurt, 25. Mai 2010  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendors  
**Autorisiert von:** Peter Reitz

 **Hohe Priorität**

### Futures auf Magermilchpulver und Butter: Zusammensetzung Indizes: Margin- und Mistrade-Parameter

**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:** 070/10

**Kontakt:** Indizes: Sascha Siegel, Product Development, Tel. +49-69-211-1 26 96  
Clearing: Funktionales Helpdesk Clearing, Tel. +49-69-211-1 12 50  
Margin-Parameter: Risk Operations, Tel. +49-69-211-1 24 52

**Zielgruppe:**

 Alle Abteilungen

**Anhänge:**

keine

**Zusammenfassung:**

Die internationale Terminbörse Eurex erweitert ihr Produktangebot in der Asset-Klasse der Agrarprodukte (siehe Eurex-Rundschreiben 070/10). Der Handel startet am **31. Mai 2010** mit zwei neuen Futures basierend auf den landwirtschaftlichen Produkten Magermilchpulver und Butter.

Das Rundschreiben enthält Informationen zur Indexberechnung als Basiswert der zwei neuen Futures sowie zum Margining der genannten Produkte.



## Futures auf Magermilchpulver und Butter: Zusammensetzung Indizes; Margin- und Mistrade-Parameter

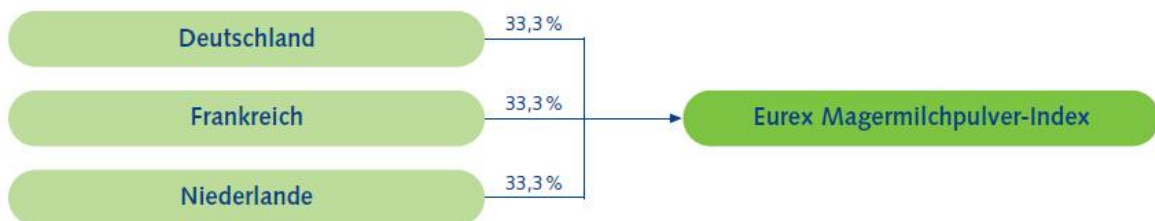
Die internationale Terminbörse Eurex erweitert ihr Produktangebot in der Asset-Klasse der Agrarprodukte (siehe Eurex-Rundschreiben 070/10). Der Handel startet am 31. Mai 2010 mit zwei neuen Futures basierend auf den landwirtschaftlichen Produkten Magermilchpulver (skimmed milk powder) und Butter.

### 1. Zusammensetzung der Indizes

Beide Futures werden bei Fälligkeit bar abgerechnet. Für das jeweilige Erfüllungsverfahren (Barabwicklung) wird ein Referenzpreis verwendet, der jeweils den Wert der physisch gehandelten Ware repräsentiert. Bei den Kontrakten werden hierfür Marktpreisindizes herangezogen, die im Folgenden erläutert werden:

#### Eurex Skimmed Milk Powder Index Future (FSMP)

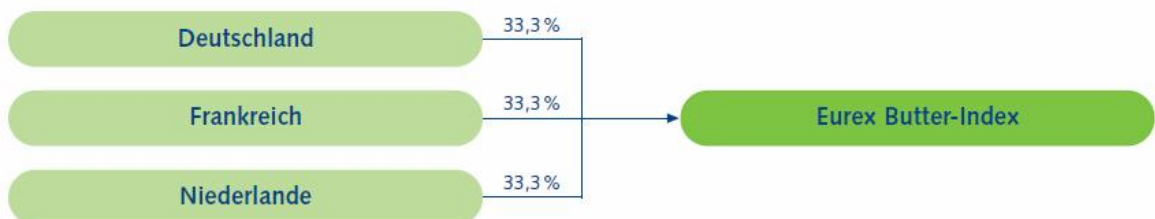
Die Futures-Positionen auf Magermilchpulver (skimmed milk powder), die nach dem letzten Handelstag noch offen sind, werden gegen den Schlussabrechnungspreis abgerechnet, der dem Eurex Magermilchpulver-Index entspricht. Dieser setzt sich wie folgt zusammen:



Bei der Indexberechnung greift Eurex auf anerkannte Preisfeststellungen in den einzelnen Ländern zurück. Der Eurex Magermilchpulver-Index stellt den Mittelwert dieser drei Notierungen dar. Die Ländernotierungen weisen untereinander eine hohe Korrelation auf.

#### Eurex Butter Index Future (FBUT)

Futures-Positionen auf Butter, die nach dem letzten Handelstag noch offen sind, werden gegen den Schlussabrechnungspreis abgerechnet, der dem Eurex Butter-Index entspricht. Dieser setzt sich wie folgt zusammen:



Bei der Indexberechnung greift Eurex auf anerkannte Preisfeststellungen in den einzelnen Ländern zurück. Der Eurex Butter-Index stellt den Mittelwert dieser drei Notierungen dar. Die Ländernotierungen weisen untereinander eine hohe Korrelation auf.

## 2. Margin-Parameter

Für die neuen Produkte gelten folgende Margin-Parameter:

Produkt	Produkt-kürzel	Margin-Klasse	Margin-Parameter absolut	Absolut / Prozentual	Additional Margin (EUR)	Spread Margin-Parameter (EUR)
Futures auf den Eurex SMP Index	FSMP	SMP	187	A	935	1870
Futures auf den Eurex BUT Index	FBUT	BUT	261	A	1305	2610

Mit Handelsstart werden die Parameter unter dem folgenden Pfad auf der Eurex-Website veröffentlicht:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter**

## 3. Mistrade-Parameter

Eine Abweichung des Mistrade-Transaktionspreises vom Referenzpreis wird als signifikant erachtet, wenn der Preis der Mistrade-Transaktion um mehr als 20 Prozent von den Margin-Parametern des dazugehörigen Futures-Kontrakts abweicht.

Mistrade Ranges stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Pfad für Rohstoffderivate zur Verfügung unter:

**[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) > Handel > Produkte > Rohstoffderivate > Agrarderivate**

Bei Fragen zur Zusammensetzung der Indizes wenden Sie sich bitte an Sascha Siegel, Product Development, unter Tel. +49-69-211-1 26 96. Bei Fragen zum Clearing kontaktieren Sie bitte das Funktionale Helpdesk Clearing unter Tel. +49-69-211-1 12 50, bei Fragen zu den Margin-Parametern wenden Sie sich bitte an Risk Operations unter Tel. +49-69-211-1 24 52.

Frankfurt, 25. Mai 2010