

Eurex-Rundschreiben 032/19

Eurex Preismaßnahmen

Zusammenfassung


Eurex Exchange kündigt mit diesem Rundschreiben zwei Entgelt-Anpassungen, weitere dazugehörige Informationen sowie die entsprechenden Änderungen des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Preisverzeichnis) an:


- 1. Neukalibrierung der Schwellenwerte bei Volumenrabatten für Aktienindex-Futures und Zins-Futures**
- 2. Änderung der Entgelte für Aktien-Futures**
 - a) Anpassung der Schwellenwerte für reduzierte Entgelte
 - b) Einführung eines zusätzlichen Entgelts für die Nichtoffenlegung (non-disclosure) von Geschäften

Die Änderungen werden am 1. April 2019 in Kraft treten, mit Ausnahme des nicht-offengelegten Entgelts für Aktien-Futures, welches am 1. Januar 2020 in Kraft treten wird.

Anhänge:

- Geänderte Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (mit Wirkung zum 1. April 2019)
- Entwurf des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (mit Wirkung zum 1. Januar 2020)

 Aktion erforderlich

 Hohe Priorität

Datum: 14. März 2019

Empfänger:

Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Vendoren

Autorisiert von: Michael Peters

Zielgruppe:

Alle Abteilungen

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:

027/19

Kontakt:

Eurex Pricing,
eurex.pricing@eurexchange.com

Eurex Preismaßnahmen

1. Neukalibrierung der Schwellenwerte bei Volumenrabatten für Aktienindex-Futures und Zins-Futures

Die Volumenrabatt-Schwellenwerte für Aktienindex-Futures und Zins-Futures wurden überprüft und folgende Änderungen werden zum 1. April 2019 in Kraft treten:

Aktienindex-Futures		Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Stufe 4
Orderbuch	Rabattsatz LC1	10%	15%	20%	25%
	Rabattsatz LC2	15%	20%	25%	30%
	Rabattsatz LC3	20%	25%	30%	35%
	Schwellenwert	300,000	600,000	800,000 1.000.000	1,100,000 1.400.000

Zins-Futures		Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Stufe 4
Orderbuch	Rabattsatz LC1	10%	15%	20%	25%
	Rabattsatz LC2	15%	20%	25%	30%
	Rabattsatz LC3	20%	25%	30%	35%
	Schwellenwert	300,000	600,000	800,000 1.000.000	1,100,000 1.400.000

2. Änderung der Entgelte für Aktien-Futures

a) Anpassung der Schwellenwerte für reduzierte Entgelte

Die folgenden Schwellenwerte für die reduzierten Entgelte gelten für P- und M-Konten ab dem 1. April 2019:

Entgelt	Ausführungstyp / Konten	EUR	CHF	GBP	USD
Standard Entgelt	Orderbuch	0,10 EUR	0,15 CHF	0,08 GBP	0,15 USD
	Off-Book	0,15 EUR	0,23 CHF	0,12 GBP	0,23 USD
Schwellenwert	P/M	2.000 3.000	2.000 3.000	2.000 3.000	2.000 3.000
Reduziertes Entgelt	A	3.000	3.000	3.000	3.000

b) Einführung eines zusätzlichen Entgelts für die Nichtoffenlegung (non-disclosure) von Geschäften

Nicht-Offenlegung ist ein optionales Feature für Aktien-Futures bei Transaktionen, die einen bestimmten Schwellenwert überschreiten. Wenn dieser Schwellenwert erreicht oder überschritten wird, gibt es in Eurex Exchange T7 die Möglichkeit, bilaterale Block-Trades untertägig nicht offenzulegen. Ab dem 1. Januar 2020 wird das folgende Entgelt für das Feature „non-disclosed Block Trade“ berechnet:

Entgelt	Ausführungstyp / Konten	EUR	CHF	GBP	USD
Standard Entgelt	Off-Book bilateral	0,20 EUR	0,28 CHF	0,17 GBP	0,28 USD
Schwellenwert	A/P/M	3.000	3.000	3.000	3.000
Reduziertes Entgelt					

Ab dem Datum des Inkrafttretens wird die vollständige Version des Preisverzeichnisses auf der Eurex Clearing-Webseite www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zum Download zur Verfügung stehen:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

Die mit diesem Rundschreiben veröffentlichten Änderungen an dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG (Price List of Eurex Clearing AG), die mindestens zehn (10) Geschäftstage vor dem Effektivdatum veröffentlicht worden sind, gelten als durch die jeweilige betroffene Vertragspartei als angenommen, sofern diese nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb der ersten zehn (10) Geschäftstage nach Veröffentlichung widerspricht. Das Recht der Eurex Clearing AG zur ordentlichen Kündigung des jeweiligen Vertrags (einschließlich einer Clearing-Vereinbarung (Clearing Agreement)) bleibt unberührt.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte Eurex Pricing per E-Mail an: eurex.pricing@eurexchange.com.

14. März 2019

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

3. Transaction Fees for Derivatives Transactions (Order Book Transactions and Off-Book Transactions on the Eurex Exchange)

[...]

3.1 Matching / Registration of Derivatives Transactions

[...]

(6) With regard to transactions in Eurex Market-on-Close Futures (Eurex MOC) on Index Futures and in deviation to Paragraph (1), not only will a transaction fee be charged for any transaction in Eurex MOC on Index Futures but also an additional fee relating to the booking of the Index Future underlying such transaction. [...]

Product / Product Group	Currency	Execution Type	Accounts	Standard Fee per Contract (contract volume ≤ threshold)	Reduced Fee per Contract (contract volume > threshold)	Threshold (number of contracts)
Equity Derivatives						
Equity Futures with Group ID assigned in Annex A of the Eurex Contract Specifications						
AT01, BE01, <u>BE02</u> , DE01, <u>DE02</u> , ES01, ES02, FI01, <u>FI02</u> , FR01, <u>FR02</u> , IE01, <u>IE02</u> , IT01, <u>IT02</u> , NL01, <u>NL02</u> , NO01, PL01, PT01, SE01	EUR	Order book	A	0.10	0.00	3,000
			P	0.10	0.00	<u>3,000</u> 2,00 0
			M	0.10	0.00	<u>3,000</u> 2,00 0
		Off-book	A	0.15	0.00	3,000
			P	0.15	0.00	<u>3,000</u> 2,00 0
			M	0.15	0.00	<u>3,000</u> 2,00 0
	USD	Order book	A	0.15	0.00	3,000

Product / Product Group	Currency	Execution Type	Accounts	Standard Fee per Contract (contract volume ≤ threshold)	Reduced Fee per Contract (contract volume > threshold)	Threshold (number of contracts)
BR01, CA01, CA02, RU01, US01, US02			P	0.15	0.00	<u>3,0002,00</u> €
			M	0.15	0.00	<u>3,0002,00</u> €
		Off-book	A	0.23	0.00	3,000
			P	0.23	0.00	<u>3,0002,00</u> €
			M	0.23	0.00	<u>3,0002,00</u> €
CH01	CHF	Order book	A	0.15	0.00	3,000
			P	0.15	0.00	<u>3,0002,00</u> €
			M	0.15	0.00	<u>3,0002,00</u> €
		Off-book	A	0.23	0.00	3,000
			P	0.23	0.00	<u>3,0002,00</u> €
			M	0.23	0.00	<u>3,0002,00</u> €
GB01	GBP	Order book	A	0.08	0.00	3,000
			P	0.08	0.00	<u>3,0002,00</u> €
			M	0.08	0.00	<u>3,0002,00</u> €
		Off-book	A	0.12	0.00	3,000
			P	0.12	0.00	<u>3,0002,00</u> €
			M	0.12	0.00	<u>3,0002,00</u> €
Equity Options/LEPOs with Group ID assigned in Annex B of the Eurex Contract Specifications						
[...]						

[...]

3.2 Rebates

[...]

3.2.2 Volume Rebates

[...]

3.2.2.2 Volume Rebates in Futures

[...]

(3) The thresholds and rebate levels per product group as applied in Number 3.2.2.1 Paragraph (8) are listed in the following tables:

a. Equity Index Futures

Execution Type		Tier 1	Tier 2	Tier 3	Tier 4
Order book	Threshold	300,000	600,000	1,000,000 800,000	1,400,000 1,100,000
	Rebate Level LC 1	10%	15%	20%	25%
	Rebate Level LC 2	15%	20%	25%	30%
	Rebate Level LC 3	20%	25%	30%	35%

b. Interest Rate Futures

Execution Type		Tier 1	Tier 2	Tier 3	Tier 4
Order book	Threshold	300,000	600,000	1,000,000 800,000	1,400,000 1,100,000
	Rebate Level LC 1	10%	15%	20%	25%
	Rebate Level LC 2	15%	20%	25%	30%
	Rebate Level LC 3	20%	25%	30%	35%

[...]

3.4 Cash Settlement

(1) The following fees are charged for cash settlement of the products listed below:

Product / Product Group	Fee per Contract	Maximum Fee for Contracts on the same underlying of each A-, P- and M-Account
Equity Futures with in Group ID assigned in Annex A of the Eurex Contract Specifications		
AT01, BE01, BE02 , DE01 , DE02 , ES01, ES02, FI01, FI02 , FR01 , FR02 , IE01, IE02 , IT01, IT02 , NL01, NL02 , NO01, PL01, PT01, SE01	EUR 0.10	EUR 450.00 300.00
BR01, CA01, CA02, RU01, US01, US02	USD 0.15	USD 690.00 460.00
CH01	CHF 0.15	CHF 690.00 460.00

Price List of Eurex Clearing AG

Eurex08e

As of 01.04.2019

Page 4

Product / Product Group	Fee per Contract	Maximum Fee for Contracts on the same underlying of each A-, P- and M-Account
GB01	GBP 0.08	GBP <u>360.00</u> 240.00
[...]		

[...]

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:

INSERTIONS ARE UNDERLINED

DELETIONS ARE CROSSED OUT

[...]

3. Transaction Fees for Derivatives Transactions (Order Book Transactions and Off-Book Transactions on the Eurex Exchange)

[...]

3.1 Matching / Registration of Derivatives Transactions

[...]

- (6) With regard to transactions in Eurex Market-on-Close Futures (Eurex MOC) on Index Futures and in deviation to Paragraph (1), not only will a transaction fee be charged for any transaction in Eurex MOC on Index Futures but also an additional fee relating to the booking of the Index Future underlying such transaction. [...]

Product / Product Group	Currency	Execution Type	Accounts	Standard Fee per Contract (contract volume ≤ threshold)	Reduced Fee per Contract (contract volume > threshold)	Threshold (number of contracts)
Equity Derivatives						
Equity Futures with Group ID assigned in Annex A of the Eurex Contract Specifications						
AT01, BE01, <u>BE02</u> , DE01, <u>DE02</u> , ES01, ES02, FI01, <u>FI02</u> , FR01, FR02, IE01, <u>IE02</u> , IT01, <u>IT02</u> , NL01, <u>NL02</u> , NO01, PL01, PT01, SE01	EUR	Order book	A	0.10	0.00	3,000
			P	0.10	0.00	3,000
			M	0.10	0.00	3,000
		Off-book TES	A	0.15	0.00	3,000
			P	0.15	0.00	3,000
			M	0.15	0.00	3,000
AT01, BE01, <u>BE02</u> , DE01, <u>DE02</u> , ES01, ES02, FI01, <u>FI02</u> , FR01, FR02, IE01, <u>IE02</u> , IT01, <u>IT02</u> , NL01, <u>NL02</u> ,	EUR	<u>TES bilateral</u>	<u>A</u>	<u>0.20</u>	<u>0.00</u>	<u>3,000</u>
			<u>P</u>	<u>0.20</u>	<u>0.00</u>	<u>3,000</u>

Price List of Eurex Clearing AG

Eurex08e

As of 01.01.2020

Page 2

Product / Product Group	Currency	Execution Type	Accounts	Standard Fee per Contract (contract volume ≤ threshold)	Reduced Fee per Contract (contract volume > threshold)	Threshold (number of contracts)
<u>NO01, PL01, PT01, SE01</u> (non-disclosed within the meaning of 3.2.1 Eurex Contract Specifications)			<u>M</u>	<u>0.20</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
BR01, CA01, CA02, RU01, US01, US02	USD	Order book	A	0.15	0.00	3,000
			P	0.15	0.00	3,000
			M	0.15	0.00	3,000
		Off-bookTES	A	0.23	0.00	3,000
			P	0.23	0.00	3,000
			M	0.23	0.00	3,000
<u>BR01, CA01, CA02, RU01, US01, US02</u> (non-disclosed within the meaning of 3.2.1 Eurex Contract Specifications)	USD	TES bilateral	<u>A</u>	<u>0.28</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
			<u>P</u>	<u>0.28</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
			<u>M</u>	<u>0.28</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
CH01	CHF	Order book	A	0.15	0.00	3,000
			P	0.15	0.00	3,000
			M	0.15	0.00	3,000
		Off-bookTES	A	0.23	0.00	3,000
			P	0.23	0.00	3,000
			M	0.23	0.00	3,000
<u>CH01</u> (non-disclosed within the meaning of 3.2.1 Eurex Contract Specifications)	CHF	TES bilateral	<u>A</u>	<u>0.28</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
			<u>P</u>	<u>0.28</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
			<u>M</u>	<u>0.28</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
GB01	GBP	Order book	A	0.08	0.00	3,000
			P	0.08	0.00	3,000
			M	0.08	0.00	3,000
		Off-bookTES	A	0.12	0.00	3,000
			P	0.12	0.00	3,000
			M	0.12	0.00	3,000
<u>GB01</u> (non-disclosed within the meaning of 3.2.1 Eurex Contract Specifications)	GBP	TES bilateral	<u>A</u>	<u>0.17</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
			<u>P</u>	<u>0.17</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
			<u>M</u>	<u>0.17</u>	<u>0.00</u>	<u>3.000</u>
Equity Options/LEPOs with Group ID assigned in Annex B of the Eurex Contract Specifications						
[...]						

[...]
