X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 136/11*

Datum: 30. Mai 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

Aktienderivate: Einführung von Aktienoptionen und Aktienfutures auf Aktien der Glencore International PLC

Kontakt: Christian Csomos, Eurex Product Development, Tel. +44-20-78 62-72 35
E-Mail: christian.csomos@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office /Trading
- Middle + Back Office
- Revision/Security Coordination

Anhänge:
Geänderte Abschnitte von Annex A und Annex B der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben mit Wirkung zum **1. Juni 2011** beschlossen, Aktienoptionen und Aktienfutures auf Aktien der Glencore International PLC einzuführen.

Aktienoptionen: Einführung einer Aktienoption auf Glencore International PLC

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben mit Wirkung zum 1. Juni 2011 beschlossen, eine Aktienoption auf Aktien der Glencore International PLC einzuführen.

1. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die vollständigen Produktparameter für die neuen Aktienoptionen stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen

Zur direkten Weiterleitung zur Übersicht klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU/OPT/products_de.html

Die folgende Tabelle zeigt alle wesentlichen Kontraktspezifikationen und Produktparameter der neuen Aktienoption:

Eurex: UK Aktienoptionen - Einführung am 1. Juni 2011								
	Name des Basiswertes	**ISIN des Basiswertes**	**Produkt ISIN**	**Eurex Kürzel**	**Kontrakt-größe**	**Maximale Laufzeit in Monaten**	**Minimale Preis-veränderung**	**Währung**
	Glencore International PLC	JE00B4T3BW64	JE00B4T3BW64	GLEN	1000	24	0.25	GBp

Die **Währung** für das Quotieren, den Handel und die Verrechnung der neuen britischen Aktienoption ist GBp (British pence).

Die folgenden **Verfallmonate** werden angeboten: die nächsten drei aufeinander folgenden Kalendermonate, die folgenden drei Quartalsverfallmonate des März-, Juni-, September- und Dezember-Zyklus und die zwei folgenden Verfallmonate des Juni- und des Dezember-Zyklus.

Der **letzte Handelstag** ist der dritte Freitag jedes Verfallmonats. Ausübungen sind an jedem Handelstag bis zum Ende der Post-Trading Periode (20:00 Uhr MEZ) möglich.

Die **finale Abwicklung** erfolgt in Form der physischen Lieferung des Basiswertes in CREST am vierten Geschäftstag (T+4) nach der Ausübung.

Zur direkten Weiterleitung zu den vollständigen Kontraktspezifikationen klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/regulations/contract_specifications_de.html

2. Produktgruppe

Die neuen Aktienoption wird der folgenden Produktgruppe zugeordnet:

Eurex: UK Aktienoptionen - Einführung am 1. Juni 2011				FLEX Produkt Code			
	Name des Basiswertes	**ISIN des Basiswertes**	**Eurex Kürzel**	**Produkt-gruppe**	**Bar Ab-wicklung / Europäische Art**	**Physische Lieferung / Europäische Art**	**Bar Ab-wicklung / Amerika-nische Art**	**Physische Lieferung / Amerika-nische Art**
	Glencore International PLC	JE00B4T3BW64	GLEN	CNSOEG	GLE6	GLE7	GLE8	GLE9

Weitere Informationen zur Zuordnung von Produkten und Produktgruppen sind Eurex-Rundschreiben 232/07, Abschnitt 1.6 zu entnehmen.

Um diese Produkte handeln und abwickeln zu können, müssen Teilnehmer die folgende Infrastruktur für die Abwicklung britischer Aktien nachweisen:

- Ein Clearing-Mitglied muss eine direkte Verbindung zu Euroclear UK & Ireland (EUI) oder eine Vereinbarung mit einem Abwicklungsdienstleister (Settlement Participant) für EUI haben.
- Ein Clearing-Mitglied muss als CM Undertaking bei EUI aufgesetzt sein oder einen Sponsored CM Undertaking benutzen.

Für die direkte Anbindung an Euroclear UK & Ireland wenden Sie sich bitte an das „EUI Client Contact Centre".

Teilnehmer, die bereits für Eurex-Aktienoptionen aus dem Vereinigten Königreich aufgesetzt sind, müssen keine weiteren Anpassungen vornehmen.

Für Fragen oder weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Key Account Manager bei Member Services & Admission unter Tel. +49-69-211-1 17 00.

3. Market-Making

Die neue Aktienoption wird der Gruppenkennung **GB11** zugeordnet und in das Advanced Market-Making-Paket aufgenommen. Außerdem steht für diese Aktienoption das Permanent Market-Making-Modell (PMM) zur Verfügung. Bitte beachten Sie, dass die Anzahl der Ausnahmen in dem britischen Advanced Market-Making-Paket unverändert bleibt.

Diese Aktienoption wird der Eurex Spread-Klasse 12 zugewiesen mit einer Mindestquotierungsgröße von 10 Kontrakten:

Spread-Klasse 12		
Geld-Preis bis	≤24 Monaten	>24 Monaten
0 - 40.00	**8.00**	**8.00**
40.25 - 200.00	**20%**	**20%**
> 200.00	**40.00**	**40.00**

Hauptkriterien für die Zuordnung einer Option zu einer Spread-Klasse sind der Kurs des Basiswerts und dessen historische Volatilität.

Produkt	**Produkt-kürzel**	**Spread-Klasse**	**Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)**		**Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM;** die ersten	**AMM Paketkürzel**
			RMM	**AMM/ PMM**		
Optionen auf						
andere Aktien						
Glencore International PLC	GLEN	12	NA	10	6	UK

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Marktmodell > Market-Making

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/market_model/market_making/obligations_de.html

4. Risikoparameter

Die Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter & Initial Margins

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/clearing/risk/parameters_de.html

5. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Nachstehende Tabelle zeigt die Handelszeiten für das Ländersegment GB11:

Produkt	Pre-Trading	Trading	OTC Block-Trading	Post-Trading Late
Eurex UK Aktienoptionen	07:30-09:00	09:00-17:30	09:00-18:30	18:30-20:00

6. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen Aktienoptionen entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU/OPT/products_de.html

7. Positionslimite

Die Positionslimite werden ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU/OPT/products_de.html

8. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/vendor_product_code_search_de.html

9. Handelskalender

Es gelten die Handelskalender der entsprechenden Ländersegmente. Diese stehen auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Handelskalender

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/calendar/2011_de.html

10. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades

Es gelten die Werte wie für die bereits bestehenden Euro-denominierten Aktienoptionen:

www.eurexchange.com > Technologie > Transaktionslimite

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/technology/transaction_limits_de.html

11. Transaktionsentgelte

Die Entgelte für Handel, Clearing die Abwicklung der neuen britischen Aktienoption sind entsprechend der Entgelte für existierende britische Eurex-Aktienoptionen festgelegt und werden in Britische Pfund berechnet. Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Eurex Clearing Preisverzeichnis.

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/regulations/price_list_de.html

12. OTC Trade Entry-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten für die neue britische Aktienoption ist **100 Kontrakte**.

Teilnehmer, die bereits für die Block Trading- und/oder Vola Trading-Funktionalitäten angemeldet sind, können die Block Trade-Funktionalität für die neuen Aktienoptionen ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten bestätigen. Darüber hinaus sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > OTC Handelseingabe

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/forms/trading_derivatives/single/otc_de.html

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden OTC-Handelseingabefunktionalitäten sowie detaillierte Angaben zu allen Aktienoptionen auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen OTC Trade Entry-Handelsfunktionalitäten finden Sie unter:

www.eurexchange.com > Handel > Wholesale-Handel > Wholesale-Handelsparameter

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/wholesale/otc_de.html

Die Flexible Options-Funktionalität wird, unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen, zur Verfügung stehen.

Single Stock Futures: Einführung eines neuen SSF auf Glencore International PLC

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung eines neuen Single Stock Future auf Glencore International PLC zum 1. Juni 2011 beschlossen.

1. Produktüberblick

Produkt-kürzel	Futures auf	Basiswert-ISIN	Eurex-Gruppen-kennung	Produkt-währung	Produkt-ISIN	Produktkürzel Flexible Futures	
						Bar	Phy-sisch
GLEF	Glencore International PLC	JE00B4T3BW64	GB01	GBX	DE000A1KQNU2	GLE4	N/A

Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Minimale Preisverän-derung	Mindest-größe für Block Trades	Produkt-gruppe
GLEF	1000	0,0001	1	XNCFSG

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Grundsätzlich sind die Kontraktspezifikationen für den neuen Single Stock Future identisch mit denen für die bereits bestehenden Single Stock Futures gemäß der Eurex-Gruppenkennung; dies trifft auch auf den letzten Handelstag, die Erfüllung sowie die Ermittlung des täglichen Abrechnungspreises und des Schlussabrechnungspreises, die Handelszeiten und den Handelskalender zu.

Der aktualisierte Annex A der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich wird zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/regulations/contract_specifications_de.html

3. Risikoparameter

Die gültigen Risikoparameter werden nach deren Aufsetzen im Eurex®-System per „Theoretical Price Files“ übertragen. Mit Handelsstart werden die Parameter auch unter dem folgenden Pfad auf der Eurex-Website veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter & Initial Margins

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/clearing/risk/parameters_de.html

4. Mistrade-Parameter

Mistrade Ranges für den neuen SSF stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Pfad für SSFs zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktien-Futures

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU/FUT/products_de.html

5. Transaktionslimite

Es gelten die gleichen Transaktionslimite wie für schon bestehende SSFs gemäß der Eurex-Gruppenkennung. Detaillierte Informationen dazu finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Technologie > Transaktionslimite

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/technology/transaction_limits_de.html

6. Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte für den neuen SSF sind analog zu den entsprechenden bestehenden SSFs.

7. Vendorenkürzel

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

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/vendor_product_code_search_de.html

8. Positionslimite

Die Positionslimite werden auf der Eurex-Website publiziert unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen oder Aktien-Futures

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU_de.html

30. Mai 2011

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Annex A zu Ziffer 1.6 der Kontraktspezifikationen:

Futures auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Minimale Preisver-änderung	Währung **
[…]						
GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GLEF	GB01	XLON	1000	0,0001	GBX
[…]						

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von den Eurex-Börsen entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und dienen unter anderem der Festlegung eines Handelsplatzes für den Preis der dem Kontrakt zugrunde liegenden Aktie.

** GBX: Pence Sterling

[…]

Annex B zu Ziffer 2.6 der Kontraktspezifikationen:

Optionen auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit (Monate)	Minimale Preisverän-derung	Währung**
[…]							
GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GLEN	GB11	XLON	1000	24	0,25	GBX
[…]							

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von den Eurex-Börsen entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und dienen unter anderem der Festlegung eines Handelsplatzes für den Preis der dem Kontrakt zugrunde liegenden Aktie.

** GBX: Pence Sterling

[…]