X-pand into the Future

eurex rundschreiben 147/10

Datum: Frankfurt, 30. Juli 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 Vendoren
Autorisiert von: Michael Peters

Optionen auf Geldmarktderivate: Änderung der Berechnungsmethode für Market Maker-Entgelte und Harmonisierung von Volumensrabatten

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 022/02

Kontakt: Joachim Heinz, Product Development, Tel. +49-69-211-1 59 55,
E-Mail: joachim.heinz@eurexchange.com,
Simona Simon, Sales, Tel. +49-69-211-1 81 18,
E-Mail: simona.simon@eurexchange.com

Zielgruppe:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	Eurex Clearing AG: Aktualisierte Abschnitte des Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG Außerdem: Antrag auf Market-Making in EURIBOR-Optionen (nur in englischer Sprache).

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben mit Wirkung zum **2. August 2010** die Änderung der Berechnungsmethode für Market Maker-Entgelte bei den Optionen auf Dreimonats-EURIBOR-Futures (Produktkürzel: OEU3) beschlossen. Die Änderung erfolgt in Anlehnung an die mit Eurex-Rundschreiben 022/02 bekannt gegebene Änderung der Berechnungsmethode für Market Maker-Entgelte.

Zusätzlich wurde eine Harmonisierung der Volumensrabatte bei den Optionen auf Dreimonats-EURIBOR-Futures analog der Regelung bei den Optionen auf Euro Fixed-Income Futures beschlossen.

Ab dem 2. August 2010 steht Ihnen das entsprechend aktualisierte Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexclearing.com > Documents > Regelwerke > Preisverzeichnisse

Optionen auf Geldmarktderivate: Änderung der Berechnungsmethode für Market Maker-Entgelte und Harmonisierung von Volumensrabatten

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben mit Wirkung zum **2. August 2010** die Änderung der Berechnungsmethode für Market Maker-Entgelte bei den Optionen auf Dreimonats-EURIBOR-Futures (Produktkürzel: OEU3) beschlossen. Die Änderung erfolgt in Anlehnung an die mit Eurex-Rundschreiben 022/02 bekannt gegebene Änderung der Berechnungsmethode für Market Maker-Entgelte.

Analog zu den Optionen auf Kapitalmarkt-Futures berücksichtigt die neue Berechnungsmethode den hohen Anteil von OTC-Block Trade-Geschäften in diesem Segment sowie das große Take-up-Volumen auf den A- und P-Konten für Market Maker.

Mit der Anpassung wird die Rückerstattung von Market Maker-Entgelten auch für die Übertragung von Nettopositionskonten auf M-Konten bis zu maximal dem vollen Take-up-Volumen im Produkt OEU3 vorgenommen. Für EURIBOR-Optionen gelten die ermäßigten Entgelte sowohl für alle auf dem M-Konto gehandelten Kontrakte als auch für Nettopositionsübertragungen auf das M-Konto bis zu maximal dem vollen Take-up-Volumen.

Zusätzlich wurde eine Harmonisierung der Volumensrabatte bei den Optionen auf Dreimonats-EURIBOR-Futures analog der Regelung bei den Optionen auf Euro Fixed-Income Futures beschlossen.

Ab dem 2. August 2010 steht Ihnen das entsprechend aktualisierte Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexclearing.com > Documents > Regelwerke > Preisverzeichnisse

Interessenten an Market-Making in EURIBOR-Optionen möchten wir bitten, den beigefügten Antrag auf Market-Making („Application for the Status of Market Maker in EURIBOR Options“) ausgefüllt an die angegebene Faxnummer zu senden.

Frankfurt, 30. Juli 2010

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[...]

3 Transaktionsentgelte Eurex Deutschland und Eurex Zürich

[...]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate-Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Börsliche Geschäfte

[...]

3.1.1.2 Rabatte

(1) Auf zu leistende Transaktionsentgelte, die durch die Zusammenführung beziehungsweise die Erfassung von Derivate-Geschäften (Geschäftsabschluss) im Sinne von Ziffer 3.1.1.1 („reguläre Geschäfte“) von Clearing-Mitgliedern begründet und die auf deren Eigenpositionskonten (P-Konten) erfasst wurden, werden dem jeweiligen Clearing-Mitglied Rabatte gewährt, wenn bezogen auf bestimmte Produktgruppen die von der ECAG in Absatz 3 als Untergrenze der Stufe 1 festgelegte Mindestanzahl solcher Geschäfte (Transaktionsvolumen) innerhalb eines Kalendermonats erreicht beziehungsweise überschritten wird.

Satz 1 gilt entsprechend für zu leistende Transaktionsentgelte, die durch die Zusammenführung beziehungsweise die Erfassung von Derivate-Geschäften (Geschäftsabschluss) im Sinne von Ziffer 3.1.1.1 („reguläre Geschäfte“) eines Nicht-Clearing-Mitgliedes begründet und auf dessen Eigenpositionskonten (P-Konten) erfasst wurden.

Die Regelungen gemäß Satz 1 und Satz 2 finden keine Anwendung auf Geschäftsabschlüsse, die zunächst auf Eigenpositionskonten (P-Konten) erfasst und in der Folge auf das Kundenkonto (A- Konto) eines Clearing-Mitgliedes beziehungsweise eines Nicht-Clearing-Mitgliedes transferiert werden.

(2) Transaktionsvolumen in regulären Geschäften gemäß 3.1.1.1, das auf M-Positionskonten (M-Konten) erfasst wurde, wird zu dem Transaktionsvolumen im Sinne von Absatz 1 addiert, wenn ein Clearing-Mitglied beziehungsweise ein Nicht-Clearing-Mitglied eines Clearing-Mitgliedes für den Abschluss von Geschäften im Zusammenhang mit der Ausführung des Market-Making keine Rabatte auf hierfür zu leistende Transaktionsentgelte erhält.

(3) Rabatte auf zu leistende Transaktionsentgelte im Sinne der Absätze 1 und 2 werden gewährt, wenn solche Entgeltansprüche durch Geschäftsabschlüsse innerhalb eines Kalendermonats entstanden sind und die nachfolgend festgelegte Mindestanzahl solcher Geschäfte (Transaktionsvolumen) je Produktgruppe erreicht beziehungsweise überschritten wurde. Die Mindesttransaktionsvolumina für jede Produktgruppe ergeben sich aus der nachfolgenden Rabattstaffelung:

Produktgruppe:	**Stufe 1**		**Stufe 2**		**Stufe 3**
	Von *	Bis *	Von *	Bis*	Ab*
Aktienderivate	_	_	_	_	_
Aktienoptionen/LEPOs	100.001	200.000	200.001	600.000	600.001
Aktienindex Derivate	_	_	_	_	_
Futures	200.001	400.000	400.001	1.200.000	1.200.001
Optionen	40.001	80.000	80.001	240.000	240.001
Zinsderivate	_	_	_	_	_
Futures	400.001	800.000	800.001	2.400.000	2.400.001
Optionen (außer Optionen auf Dreimonats-EURIBOR-Futures)	10.001	20.000	20.001	60.000	60.001
Optionen auf Dreimonats-EURIBOR-Futures)**	10.001	20.000	20.001	60.000	60.001

* Die in dieser Spalte genannten Zahlen beziehen sich auf die Anzahl der abgeschlossenen ~~bezogen auf~~ Kontrakte.

** Bei der Berechnung der Mindestanzahl abgeschlossener Kontrakte werden bei diesen Kontrakten börsliche Geschäfte gemäß Ziffer 3.1.1.1 und außerbörsliche Geschäfte gemäß Ziffer 3.1.2.1 berücksichtigt.

[...]

Application Form – Market-Making Scheme

To Eurex Product Development
c/o Joachim Heinz
Neue Börsenstraße 1

D-60487 Frankfurt am Main

Fax no.: +49-69-211-1 44 61

Application for the Status of Market Maker in EURIBOR Options

1. We _____
(name of member)

herewith apply for the status of Market Maker in the following contract

Product	**Eurex Code**	**Please tick (✓) if appropriate**
Options on Three-Month EURIBOR Futures ("EURIBOR Options")	OEU3	☐ yes

for the period from August 2, 2010 until December 31, 2011 (commitment period) in accordance with the terms and conditions stated in the Market Maker Quote Obligations.

2. As a Market Maker

a) we will provide bid and ask quotes on a continuous basis

- for the minimum number of contracts specified in the quote obligations
- in compliance with the Maximum Spreads (see Quote Obligations); and
- for the period of time specified in the Quote Obligations
- quotation either via trading screen or over the telephone

b) we will give you the name of a manager who has the authorization and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator in our firm, who will be available for Eurex with respect to this agreement;

c) we will ensure that a Eurex trading screen and a qualified trader are available for Market-Making; and

d) we will inform Eurex within one business day in the event that we find ourselves no longer in a position to fulfill these obligations.

3. Eurex will in return

a) - if required - mention the name of the Eurex Member with the Market Maker status in advertising and informative material in connection with the contracts;

b) - if required - make Eurex spokesmen and printed material available for seminars organized by the Market Makers regarding the fixed income futures; and

4. Compliance with the obligations stated under No. 2 shall be monitored by Eurex.

In the event that the obligations stated under No. 2 are not met by us, Eurex shall have the right to terminate the agreement and to publicly disclose the termination of the Market Maker status at Eurex' discretion. In this case, Eurex shall be released from its obligations pursuant to No. 3 with immediate effect.

5. In the event of a significant change in the Contract Specifications for the contract or due to a revision of the law or rules with respect to the contract, we as well as Eurex have the right to terminate this agreement with immediate effect or to renegotiate the requirements indicated in paragraph 2 and/or in the associated Quote Obligations.

6. Eurex shall have the right to amend or expand one or more of the conditions laid down in this agreement for limited periods of time at its sole discretion with validity for all Market Makers, if it deems this appropriate (for example, in circumstances which lead to high market volatility or if such amendments or expansion is not expected to have an adverse effect on market quality). In the event that Eurex amends or expands one or more conditions, the Market Makers must, for their part, ensure that the Market Makers can also be promptly advised that this situation has ceased to exist.

7. Other than the aforementioned measures, no special status at Eurex shall be accorded to the participant in conjunction with the Market Maker status, which expires on December 31, 2011. After that time, the title "Market Maker" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

9. The Quote Obligations are an integral part of this application.

SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH PARAGRAPH 2. b)

_____
Place, date

_____	_____
Name	Position
_____	_____
Phone	Fax
_____	_____
(Signature / Stamp of the firm)	E-mail address

Please send the completed application for the status of Market Maker to the indicated fax number.