



e u r e x r u n d s c h r e i b e n 0 7 2 / 1 4

Datum: 16. April 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc



Aktion erforderlich



Hohe Priorität

Aktienindexoptionen: Einführung von Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index

Kontakt: Christine Heyde, Eurex Product Development, T +49-69-211-1 56 98,
christine.heyde@eurexexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Aktualisierte Abschnitte der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Eurex Clearing-Rundschreiben 047/14

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben die Einführung von Optionen auf den EURO STOXX® Banks Index mit wöchentlichen Verfallterminen („Weekly Options“) beschlossen. Die Einführung findet am **19. Mai 2014** statt. Eurex Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den EURO STOXX® Banks Index eingeführt.

Zur Förderung der Handelsaktivitäten in diesen Weekly Index Options wird mit der Einführung zudem eine Erlösbeteiligung für Market Maker in den Produkten bis zum 30. April 2015 angeboten.

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich.



Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@eurexexchange.com
Internet:
www.eurexexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book, Mehtap Dinc,
Michael Peters, Andreas Preuß

ARBN: 101 013 361

Aktienindexoptionen: Einführung von Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index

1. Einführungstermin

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben die Einführung der im Folgenden spezifizierten Terminkontrakte mit Wirkung zum 19. Mai 2014 beschlossen.

2. Kontraktsspezifikationen und Produktparameter

Eurex Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den EURO STOXX® Banks Index eingeführt. Eurex Exchange stellt Weekly Options für den ersten, zweiten, vierten und fünften Freitag eines Kalendermonats zur Verfügung. Falls der aktuelle Monat keinen fünften Freitag hat, verfällt die Option am nächstliegenden fünften Freitag. Der dritte Freitag jedes Monats bleibt den Standard-Optionsserien vorbehalten.

Mit Ausnahme der Laufzeiten erfolgt die Ausgestaltung der Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index analog zu den bestehenden Indexoptionen.

Eurex-Produkte				Basiswert	
Euro STOXX® Banks Weekly	Produkt-kürzel	Produkt-ISIN	Laufzeit*	Produktkürzel und -ISIN	Produkt-typ
Euro STOXX® Banks 1 st Friday	OEB1	DE000A11RBL1	der nächste 1. Freitag	SX7E, EU0009658426	OINX
Euro STOXX® Banks 2 nd Friday	OEB2	DE000A11RBM9	der nächste 2. Freitag		
Euro STOXX® Banks 4 th Friday	OEB4	DE000A11RBN7	der nächste 4. Freitag		
Euro STOXX® Banks 5 th Friday	OEB5	DE000A11RBP2	der nächste 5. Freitag		

* Zu Handelsbeginn jedes Freitags wird der Verfalltermin für die gleiche Woche des Folgemonats eingeführt.

Die Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index folgen dem aktuellen Eurex-Standard für Ausübungspreise für reguläre Optionen auf den EURO STOXX® Banks Index (OESB). Die Ausübungspreise sind den Kontraktsspezifikationen zu entnehmen.

Die aktualisierten Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktsspezifikationen

3. Risikoparameter

Die Margin-Parameter werden rechtzeitig auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

4. Handelszeiten

Die Handelszeiten entsprechen den gültigen Handelszeiten für die regulären Optionen auf den EURO STOXX® Banks Index (OESB) und sind den Kontraktsspezifikationen zu entnehmen.

5. Mistrade Ranges

Die Mistrade Ranges und Positionslimite für die neuen Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index werden ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Produkte > Aktienindexderivate > STOXX® Indizes

6. Market-Making

Die Market-Making-Rabatte basieren auf dem Permanent Market-Making (PMM) für Indexoptionen ohne Market-Making in Optionsstrategien (nach Ziffer 3.2.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG).

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

Handel > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

Zur weiteren Förderung der Handelsaktivitäten, insbesondere im Orderbuch, wurde die Einführung einer Erlösbeteiligung für Market Maker in den Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index beschlossen. Dazu werden in dem Produkt 15 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte aus Handel und Clearing (nach Ziffer 3.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG) in dem jeweiligen Produkt an die Market Maker zurück-erstattet. Das Programm läuft vom 19. Mai 2014 bis zum 30. April 2015.

Eurex Exchange wird auf monatlicher Basis auswerten, welche Market Maker die „Market Maker-Verpflichtungen an Eurex“ erfüllt haben. Unter diesen wird anhand der jeweiligen Anzahl der im Orderbuch auf dem M- oder P-Konto gehandelten Kontrakte ermittelt, welches die fünf aktivsten Market Maker pro Kalendermonat waren. Diese werden dann gemäß ihrem prozentualen Anteil an den Orderbuchumsätzen an der Erlösbeteiligung partizipieren.

Kriterien für die Erfüllung von PMM in Weekly Options

- **Kontinuierliche Quotierung**

Permanent Market-Making an Eurex Exchange besteht aus kontinuierlicher Quotierung einer Serie von Basispreisen für eine festgelegte Zahl von Verfalldaten (Laufzeitenbereich). Die kontinuierliche Quotierung muss pro Kalendermonat 85 Prozent der Handelszeit zwischen 09:00 und 17:30 Uhr MEZ jedes Börsenhandelstags (im Monatsdurchschnitt) abdecken.

Permanent Market Maker (PMMs) sind verpflichtet, Calls und Puts in fünf Basispreisen (d. h. insgesamt zehn Serien) aus einem Fenster von sieben nächsten Basispreisen um den aktuellen Indexstand herum im Laufzeitenbereich zu quotieren, wobei asymmetrisches Quotieren erlaubt ist. Der Laufzeitenbereich bei den Weekly Options umfasst die Frontwoche und die jeweils nachfolgende Woche, wobei der dritte Freitag eines Monats als Standardverfall nicht zu den Weekly Options zählt.

Quotierungsanfragen müssen zurzeit nicht beantwortet werden.

- **Mindestquotierungsgröße pro Verfalldatum**

Eurex-Produkte	Front Week	Nachfolgende Woche
Weekly Options auf den Euro STOXX® Banks Index	50 Kontrakte	50 Kontrakte

In der Fast Market-Phase wird die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt.

- **Maximaler Spread**

Eurex-Produkt	Spread-Klasse	Geldkurs bis: max. Spread	Geldkurs bis: max. Spread	Geldkurs bis: max. Spread
Weekly Options auf den Euro STOXX [®] Banks Index	5 (+ 50 %)	0 – 5,3 : 1,5	> 5,3 – 53,3 : 30,0 %	> 53,3 : 16,1

In der Fast Market-Phase werden die maximalen Spreads um 100 Prozent erhöht.

Eurex-Teilnehmer, die an diesem Modell partizipieren möchten, müssen dies nicht gesondert beantragen. Die Erfüllung wird automatisch überwacht. Die Erlöse werden monatlich ausgezahlt.

7. Vendorenkürzel

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

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

8. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades, Transaktionsentgelte

Es gelten die gleichen Werte wie für die regulären Optionen auf den EURO STOXX[®] Banks Index (OESB).

9. Eurex Trade Entry-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Eurex Block Trade-Funktionalität beträgt analog zu den regulären Optionen auf den EURO STOXX[®] Banks Index (OESB) 100 Kontrakte.

Die Flexible Options-Funktionalität steht für Weekly Options auf den EURO STOXX[®] Banks Index nicht zur Verfügung.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden Eurex Trade Entry-Funktionalitäten sowie detaillierte Angaben hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Eurex Trade Entry-Funktionalitäten finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

Handel > EurexOTC Trade Entry Services > Trade Entry-Parameter

10. Prisma-Fähigkeit

Alle Eurex Weekly Options sind für die Nutzung innerhalb von Prisma zugelassen. Rückfragen bezüglich der Prisma-Fähigkeit bestimmter Eurex-Produkte richten Sie bitte an Risk Control unter Tel. +49-69-211-1 24 52.

16. April 2014

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

2. Abschnitt: Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte

[...]

2.4 Teilabschnitt: Kontraktsspezifikationen für Indexoptionen

[...]

2.4.4 Laufzeit

Grundsätzlich stehen an den Eurex-Börsen Indexoptionen in den folgenden Laufzeitgruppen zur Verfügung:

§ 5 Wochen: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten, drittnächsten und viertnächsten Verfalltag.

§ [...]

Derzeit stehen an den Eurex Börsen Indexoptionen mit folgenden Laufzeiten zur Verfügung, die von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmt werden:

Produkt	Laufzeitgruppen	
[...]		
DAX [®] -Optionskontrakte	5 Wochen	60 Monate
[...]		
EURO STOXX 50 [®] Index Options-Kontrakte	5 Wochen	9 Jahre 11 Monate
[...]		
EURO STOXX [®] Sector Index Options-Kontrakte (Produkt IDs: OESA, OESB, OESI, OESE, OEST, OESU)		60 Monate
<u>EURO STOXX[®] Banks Sector Index Options-Kontrakte</u> (Produkt ID: OESB)	<u>5 Wochen</u>	<u>60 Monate</u>
[...]		

[...]

2.4.6 Ausübungspreise

[...]

- (4) Optionsserien von Optionskontrakten auf die EURO STOXX[®] Banks Sector Indizes und STOXX[®] Europe 600 Banks Sector Indizes können für Laufzeiten bis zu drei Monaten (inklusive der Laufzeitgruppe 5 Wochen) Ausübungspreise mit Preisabstufungen von 2,5 Punkten, für Laufzeiten von vier bis zwölf Monaten von fünf Punkten, für Laufzeiten von 13 bis 24 Monaten von 10 Punkten oder für Laufzeiten von mehr als 24 Monaten von 20 Punkten haben.

[...]

[...]



eurex clearing

rundschreiben 047/14

Datum: 16. April 2014
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendors
Autorisiert von: Heike Eckert

EURO STOXX® Banks Index: Clearing von Weekly Options

Kontakt: Derivatives Clearing, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com,
 Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, risk@eurexclearing.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Mit Wirkung zum **19. Mai 2014** bietet Eurex Clearing das Clearing der an Eurex Exchange eingeführten Optionen mit wöchentlichen Verfallterminen („Weekly Options“) an. Eurex Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den EURO STOXX® Banks Index eingeführt.

Zur Förderung der Handelsaktivitäten in diesen Weekly Index Options wird mit Einführung eine Erlösbeteiligung für Market Maker in diesen Produkten bis zum 30. April 2015 angeboten.

Informationen speziell zur Einführung der neuen Produkte, Kriterien für die Erfüllung von Market-Making sowie die aktualisierten Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich sind Eurex-Rundschreiben 072/14 zu entnehmen.



EURO STOXX® Banks Index: Clearing von Weekly Options

Mit Wirkung zum 19. Mai 2014 bietet Eurex Clearing das Clearing der an Eurex Exchange eingeführten Optionen mit wöchentlichen Verfallterminen („Weekly Options“) an. Eurex Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den EURO STOXX® Banks Index eingeführt.

Zur Förderung der Handelsaktivitäten in diesen Weekly Index Options wird mit Einführung eine Erlösbeteiligung für Market Maker in den Produkten bis zum 30. April 2015 angeboten.

Informationen speziell zur Einführung der neuen Produkte, Kriterien für die Erfüllung von Market-Making sowie die aktualisierten Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich sind Eurex-Rundschreiben 072/14 zu entnehmen.

1. Kontraktsspezifikationen und Produktüberblick

Eurex Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den EURO STOXX® Banks Index eingeführt. Eurex Exchange stellt Weekly Options für den ersten, zweiten, vierten und fünften Freitag eines Kalendermonats zur Verfügung. Falls der aktuelle Monat keinen fünften Freitag hat, verfällt die Option am nächstliegenden fünften Freitag. Der dritte Freitag jedes Monats bleibt den Standard-Optionsserien vorbehalten.

Mit Ausnahme der Laufzeiten erfolgt die Ausgestaltung der Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index analog zu den bestehenden Indexoptionen.

Eurex-Produkte				Basiswert	
Euro STOXX® Banks Weekly	Produktkürzel	Produkt-ISIN	Laufzeit*	Produktkürzel und -ISIN	Produkttyp
Euro STOXX® Banks 1 st Friday	OEB1	DE000A11RBL1	der nächste 1. Freitag	SX7E, EU0009658426	OINX
Euro STOXX® Banks 2 nd Friday	OEB2	DE000A11RBM9	der nächste 2. Freitag		
Euro STOXX® Banks 4 th Friday	OEB4	DE000A11RBN7	der nächste 4. Freitag		
Euro STOXX® Banks 5 th Friday	OEB5	DE000A11RBP2	der nächste 5. Freitag		

* Zu Handelsbeginn jedes Freitags wird der Verfalltermin für die gleiche Woche des Folgemonats eingeführt.

Die Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index folgen dem aktuellen Eurex-Standard für Ausübungspreise für reguläre Optionen auf den EURO STOXX® Banks Index (OESB). Die Ausübungspreise sind den Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Kontraktsspezifikationen) zu entnehmen.

Die aktualisierten Abschnitte der Kontraktsspezifikationen sind Eurex-Rundschreiben 072/14 zu entnehmen.

2. Mindestkontraktanzahl für die Block Trade-Funktionalität

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Eurex Block Trade-Funktionalität beträgt analog zu den regulären Optionen auf den EURO STOXX® Banks Index (OESB) 100 Kontrakte.

Die Flexible Options-Funktionalität steht für Weekly Options auf den EURO STOXX® Banks Index nicht zur Verfügung.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden Trade Entry-Funktionalitäten sowie detaillierte Angaben hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Trade Entry-Funktionalitäten finden Sie auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem Link:

Unsere Märkte > EurexOTC > EurexOTC Trade Entry

3. Market-Making

Die Market-Making-Rabatte basieren auf dem Permanent Market-Making (PMM) für Indexoptionen ohne Market-Making in Optionsstrategien (nach Ziffer 3.2.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG). Die entsprechenden Kriterien für die Erfüllung von PMM in Weekly Options sind Eurex-Rundschreiben 072/14 zu entnehmen.

Zur weiteren Förderung der Handelsaktivitäten, insbesondere im Orderbuch, wird mit der Einführung ein Erlösbeteiligungsprogramm für Market Maker in den Weekly Options auf den EURO STOXX[®] Banks Index angeboten. Dazu werden 15 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte aus Handel und Clearing (nach Ziffer 3.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG) in dem jeweiligen Produkt an die Market Maker zurück-erstattet. Das Erlösbeteiligungsprogramm wird für den Zeitraum vom 19. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 zur Verfügung stehen.

Eurex Exchange wird auf monatlicher Basis auswerten, welche Market Maker die „Market Maker-Verpflichtungen an Eurex“ erfüllt haben. Unter diesen wird anhand der jeweiligen Anzahl der im Orderbuch auf dem M- oder P-Konto gehandelten Kontrakte ermittelt, welches die fünf aktivsten Market Maker pro Kalendermonat waren. Diese werden dann gemäß ihrem prozentualen Anteil an den Orderbuchumsätzen an der Erlösbeteiligung partizipieren.

4. Handelszeiten

Die Handelszeiten entsprechen den gültigen Handelszeiten für die regulären Optionen auf den EURO STOXX[®] Banks Index (OESB) und sind den Kontraktsspezifikationen in Eurex-Rundschreiben 072/14 zu entnehmen.

5. Prisma-Fähigkeit

Alle Eurex Weekly Options sind für die Nutzung innerhalb von Prisma zugelassen. Rückfragen bezüglich der Prisma-Fähigkeit konkreter Eurex-Produkte richten Sie bitte an Risk Control unter Tel. +49-69-211-1 24 52.

16. April 2014