X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 169/11*

Datum: 28. Juni 2011
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: Peter Reitz

Single Stock Futures: Einführung von drei kanadischen SSFs in US-Dollar

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 222/10

Kontakt: Dr. Weiwei Wang, Product Development, Tel. +49-69-211-1 72 62,
E-Mail: weiwei.wang@eurexchange.com

Zielgruppe:
Ü Alle Abteilungen

Anhang:
Aktualisierte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben beschlossen, Aktien-Futures auf drei kanadische Aktien in US-Dollar (USD) einzuführen. Das oben genannte Regelwerk wird dementsprechend angepasst.

Der erste Handelstag der neuen Produkte ist der **4. Juli 2011**.

Single Stock Futures: Einführung von drei kanadischen SSFs in US-Dollar

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben beschlossen, Aktien-Futures auf drei kanadische Aktien in US-Dollar (USD) einzuführen. Das oben genannte Regelwerk wird dementsprechend angepasst. Der erste Handelstag der neuen Produkte ist der 4. Juli 2011.

Zur Umsetzung des Beschlusses werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie im Anhang dargestellt, zum 4. Juli 2011 angepasst.

Das aktualisierte Regelwerk wird zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

Zur direkten Weiterleitung zu den Regelwerken klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/documents/regulations/contract_specifications_de.html

1. Produktüberblick

Futures auf	Basiswert-ISIN	Gruppen-kennung	Kassa-markt-kürzel	Pro-dukt-wäh-rung	Pro-dukt-kürzel	Produkt-ISIN	Produktkürzel von Flexible Futures		Kon-trakt-größe	Mini-male Preis-verände-rung
							Bar	Phy-sisch		
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	CA01	XNYS	USD	BNSF	DE000A1KQRV1	BNF4	-	100	0,0001
Royal Bank of Canada	CA7800871021	CA01	XNYS	USD	RYFF	DE000A1KQRW9	TD4F	-	100	0,0001
Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	CA01	XNYS	USD	TDFF	DE000A1KQRX7	RY4F	-	100	0,0001

NYSE Euronext New York ist der maßgebliche Kassamarkt für die kanadischen SSFs (vgl. Annex A der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich). An NYSE Euronext New York werden die Basiswerte in US-Dollar gehandelt. Für die neuen Produkte werden zum Handelsstart nur bar abgerechnete Flexible Futures zur Verfügung stehen.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Grundsätzlich sind die Kontraktspezifikationen für die kanadischen SSFs in US-Dollar identisch mit den bereits bestehenden US-amerikanischen SSFs.

Kontraktgröße	100 Aktien
Minimale Preisveränderung	USD 0,0001
Laufzeiten	Bis zu drei Jahren; die nächsten dreizehn aufeinander folgenden Kalendermonate und die beiden nächsten Jahresmonate aus dem Dezember-Zyklus.
Letzter Handelstag	Der dritte Freitag, wenn dieser Tag ein Börsenhandelstag ist, ansonsten der direkt davor liegende Börsenhandelstag.
Settlement	Erfüllung durch Barausgleich auf Basis des letzten Abrechnungspreises, fällig am ersten Börsenhandelstag nach dem letzten Handelstag.
Täglicher Abrechnungs-	Von der Eurex Clearing AG ermittelt aus dem umsatzgewichteten Durchschnitt der letzten drei Preise des entsprechenden Basiswertes vor dem Referenz-

preis	zeitpunkt (17:45:00 Uhr MEZ) in dem jeweiligen Kontrakt plus den entsprechenden „costs of carry“. Zur Bestimmung der maßgeblichen Preise wird auf die durch den Datenanbieter Reuters AG übermittelten Zeitangaben abgestellt. Ist die Ermittlung des täglichen Abrechnungspreises eines Kontrakts gemäß vorstehenden Regelungen nicht möglich oder entspräche der so ermittelte tägliche Abrechnungspreis nicht den tatsächlichen Marktverhältnissen, legt die Eurex Clearing AG den täglichen Abrechnungspreis nach billigem Ermessen fest.
Schlussabrechnungspreis	Von der Eurex Clearing AG auf Basis des Eröffnungspreises im Präsenzhandel der NYSE Euronext New York am letzten Handelstag festgelegt.

3. Handelszeiten und Handelskalender*

Gruppen-kennung	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel**	Post-Trading Full-Periode	OTC Block-Trading	Letzter Handelstag Handel bis
CA01	07:30-08:56	08:56-22:00	22:00-22:30	09:01-22:30	15:30 (März-Kontrakte: 14:30)***

* Alle Zeiten sind MEZ.

** Der Handel in Aktien-Futures-Kontrakten beginnt im Anschluss an den Handelsbeginn in Aktienoptionen.

*** Die Post-Trading Full-Periode für die kanadischen SSFs in US-Dollar beginnt um 15:30 Uhr; für die März-Kontrakte beginnt sie um 14:30 Uhr. Sie endet für alle Kontrakte um 22:30 Uhr.

Da die Umstellung auf Sommerzeit in den USA am zweiten Sonntag im März stattfindet, in Deutschland dagegen am letzten Sonntag im März, wird es für die März-Kontrakte in kanadischen SSFs andere Handelszeiten als für die meisten anderen SSFs geben.

Die Handelskalender sind erhältlich unter dem folgenden Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Handelskalender

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:

http://www.eurexchange.com/trading/calendar/2011_de.html

4. Zulassung zum OTC-Block-Trading

Die neuen SSFs werden zum OTC-Block-Trading zugelassen. Die Mindestgröße für Block Trades wird einen Kontrakt betragen.

5. Produktgruppe

Die Produktgruppe für die kanadischen SSFs ist identisch mit der für US-amerikanische SSFs und ist XNCFSU.

6. Risikoparameter

Die gültigen Risikoparameter werden nach dem 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

7. Mistrade-Parameter

Mistrade Ranges für die neuen Produkte stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad für SSFs zur Verfügung:

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

http://www.eurexchange.com/trading/products/EQU/FUT/products_de.html

8. Transaktionslimite

Es gelten die gleichen Transaktionslimite wie für die Futures in US-Dollar. Detaillierte Informationen hierzu 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

9. Transaktionsentgelte

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

10. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Website der Eurex 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

28. Juni 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 **
[…]						
Bank of Nova Scotia	BNSF	CA01	XNYS	100	0,0001	USD
Royal Bank of Canada	RYFF	CA01	XNYS	100	0,0001	USD
Toronto-Dominion Bank	TDFF	CA01	XNYS	100	0,0001	USD
[…]						

* 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

[…]