X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 007/11*

Datum: 10. Januar 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

ETF-Optionen: Einführung von drei weiteren Optionen auf Source ETFs

Kontakt: Rex Jones, Product Development, Tel. + 49-69-211-1 78 06,
E-Mail: rex.jones@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhang:

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

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben beschlossen, mit Wirkung zum **24. Januar 2011** Optionen auf die folgenden drei ETFs von Source einzuführen:

1. STOXX 600 Optimised Automobiles Source ETF
2. STOXX 600 Optimised Construction Source ETF
3. STOXX 600 Optimised Insurance Source ETF

ETF-Optionen: Einführung von drei weiteren Optionen auf Source ETFs

1. Einführungsdatum

Die Einführung der neuen Optionen wird am 24. Januar 2011 vorgenommen.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

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

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Exchange Traded Funds Derivate

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

Die folgende Tabelle zeigt alle wesentlichen Kontraktspezifikationen und Produktparameter der neuen ETF-Optionen:

	Name des Basiswerts	ISIN des Basiswerts	Bloomberg-Kürzel Basiswert	Produkt-ISIN	Eurex-Kürzel	Kontraktgröße	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisveränderung	Währung
1	STOXX 600 Optimised Automobiles Source ETF	IE00B5NLX835	XAPS GY <Equity>	IE00B5NLX835	SC0A	100	24	0,01	EUR
2	STOXX 600 Optimised Construction Source ETF	IE00B5MTY309	XOPS GY <Equity>	IE00B5MTY309	SC0N	100	24	0,01	EUR
3	STOXX 600 Optimised Insurance Source ETF	IE00B5MTXJ97	XIPS GY <Equity>	IE00B5MTXJ97	SC0I	100	24	0,01	EUR

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, sofern dies ein Börsenhandelstag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

Der **Schlussabrechnungstag** ist der letzte Handelstag. Ausübungen sind täglich (amerikanische Art) bis zum Ende der Post-Trading-Periode (20:00 Uhr MEZ) möglich.

Die **finale Abwicklung** erfolgt in Form der physischen Lieferung des Basiswerts am dritten Geschäftstag nach dem Schlussabrechnungstag.

Der **Referenzpreis**, der für die automatische Ausübung verwendet wird, ist der Indikative NAV (Net Asset Value) des ETF am Handelsschluss des letzten Handelstages, gerundet auf zwei Dezimalstellen.

Die **Preisermittlung** erfolgt in Euro mit zwei Dezimalstellen.

Zusätzliche Informationen zu den einzelnen ETFs, finden Sie auf der Website: **www.source.info**

Das Indexregelwerk findet man auf der Seite von STOXX: **www.stoxx.com**

3. 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

Ein separates Rundschreiben wird hierzu nicht veröffentlicht.

4. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Nachstehende Tabelle zeigt die Handelszeiten für die ETF-Optionen:

Produkt	Pre-Trading	Trading	Post-Trading	OTC Block-Trading
Optionen auf ETFs in EUR	07:30-08:51	08:51-17:30	17:30-20:00	09:00-19:00

5. Mistrade-Parameter

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

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Exchange Traded Funds Derivate

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

6. Positionslimite

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

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Exchange Traded Funds Derivate

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

7. Market-Making

Für die neuen ETF-Optionen wird, zusammen mit den bereits zugelassenen und in Euro denominierten ETF-Optionen ein Advanced Market-Making-Paket angeboten. Außerdem steht für diese ETF-Optionen das Permanent Market-Making-Modell (PMM) zur Verfügung.

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen ab Handelsstart 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

8. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte 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

9. Handelskalender

Es gilt der Handelskalender der auch für die bestehenden in Euro denominierten ETF-Optionen verwendet wird. Dieser steht 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/trading_calendar_de.html

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

Es gelten die gleichen Werte wie für die bereits bestehenden in Euro denominierten ETF-Optionen:

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

Entgelte für Handel und Abwicklung der neuen ETF-Optionen sind in folgender Tabelle dargestellt:

ETF-Optionen (in EUR)	Entgelt pro Kontrakt im Orderbuch	Entgelt pro Kontrakt OTC-Eingabe
Nicht-Market Maker	0,30 EUR	0,40 EUR
PMM	0,15 EUR	0,20 EUR
AMM	0,08 EUR	0,10 EUR

Weitere Details entnehmen Sie bitte dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG.

12. Produktgruppe

Die neuen ETF-Optionen werden der Produktgruppe ENSOFE zugeordnet. Flex-Kontrakte werden nicht angeboten.

13. OTC-Wholesale-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block und Flex Trade-Funktionalität für die neuen ETF-Optionen ist **100 Kontrakte.**
Teilnehmer, die bereits für die Block Trading-, Flex Trading und/oder Vola Trading-Funktionalitäten angemeldet sind, können die Block Trade-Funktionalität für die neuen ETF-Optionen 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 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-Handelseingabe-Funktionalitäten sowie detaillierte Angaben zu allen ETF-Optionen auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Wholesale-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

10. Januar 2011

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

2. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Optionskontrakte

[…]

2.5 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Optionskontrakte auf börsengehandelte Indexfondsanteile („EXTF-Optionen").

2.5.1 Kontraktgegenstand

An den Eurex-Börsen stehen Optionskontrakte auf folgende börsengehandelte Indexfondsanteile zur Verfügung. Der Referenzmarkt ist dabei jeweils das elektronische Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse, sofern nicht anderweitig genannt:

- iShares DAX® (DE) (Frankfurter Wertpapierbörse FWB)
- iShares EURO STOXX 50® (Frankfurter Wertpapierbörse FWB)
- CS ETF on SMI® (SIX Swiss Exchange AG)
- Lyxor ETF Russia (DJ Rusindex Titans 10)
- Lyxor ETF China Enterprise (HSCEI)
- Lyxor ETF Hong Kong (HSI)
- Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR)
- Lyxor ETF MSCI Emerging Markets EUR
- STOXX® Europe 600 Optimised Banks Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Utilities Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Oil & Gas Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Basic Resources Source ETF

- STOXX® Europe 600 Optimised Telecommincations Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Automobiles Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Construction Source ETF
- STOXX® Europe 600 Optimised Insurance Source ETF
- STOXX® Europe Mid 200 Source ETF
- db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN ETF
- db x-trackers MSCI World TRN ETF
- db x-trackers MSCI Europe TRN ETF

EXTF-Optionen beziehen sich grundsätzlich auf 100 Fondsanteile des zugrundeliegenden börsengehandelten Indexfonds.

[…]

2.5.2 Kaufoption (Call)

(1) Der Käufer einer Kaufoption (Call) hat das Recht, die Lieferung der dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu dem vereinbarten Ausübungspreis zu verlangen.

(2) Der Stillhalter eines Call, mit Ausnahme von Optionen auf iShares ETFs, dessen Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, ist verpflichtet, am dritten Börsentag nach Ausübung der Option die dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu dem vereinbarten Ausübungspreis zu liefern. Der Stillhalter eines Call auf iShares ETFs ist verpflichtet, am zweiten Börsentag nach Ausübung der Option die dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu dem vereinbarten Ausübungspreis zu liefern.; Ddies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird.

[…]

2.5.3 Verkaufsoption (Put)

(1) Der Käufer einer Verkaufsoption (Put) hat das Recht, die dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu dem vereinbarten Ausübungspreis zu liefern.

(2) Der Stillhalter eines Put, mit Ausnahme von Optionen auf iShares ETFs, dessereren Basiswert im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt wird, ist verpflichtet, am dritten~~zweiten~~ Börsentag nach Ausübung gegenüber der Eurex Clearing AG den vereinbarten Ausübungspreis für die Lieferung der dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu zahlen. Der Stillhalter eines Put auf iShares ETFs ist verpflichtet, am zweiten Börsentag nach Ausübung. gegenüber der Eurex Clearing AG den vereinbarten Ausübungspreis für die Lieferung der dem Kontrakt zugrunde liegenden Fondsanteile zu zahlen.;

Ddies gilt auch dann, wenn dem Stillhalter die Ausübung erst an dem auf den Tag der Ausübung folgenden Börsentag zugeteilt wird.