clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 020/13

Datum: 14. Februar 2013
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Michael Peters

⚠ **Hohe Priorität**

Single Stock Futures: Neues Preismodell

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 283/12

Kontakt: Nicolas Kageneck, Sales & Marketing, T +33-1-552-7 67 76, nicolas.kageneck@eurexclearing.com;
Eckhard Giere, Pricing Unit, T +49-69-211-1 87 67, eckhard.giere@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhang:**
Ü Alle Abteilungen	Aktualisierte Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat die Einführung eines neuen Preismodells für Single Stock Futures mit Wirkung zum **1. März 2013** beschlossen. Die Anpassungen sind im Einzelnen:

1. Senkung der Standard-Transaktionsentgelte

Die neuen Standard-Transaktionsentgelte pro Kontrakt sind:

Währung	Orderbuch	OTC-Geschäfte
EUR	0,10	0,15
CHF	0,15	0,23
USD	0,15	0,23
GBP	0,08	0,12

2. Anhebung des Schwellenwerts für Transaktionsentgelte von 1.000 Kontrakten auf 2.000 Kontrakte für Geschäfte im Orderbuch sowie für OTC-Geschäfte

Bitte entnehmen Sie die genauen Parameter dem Anhang.

Ein Designated Market-Making-Programm für Single Stock Futures wurde bereits mit Wirkung zum 1. Januar 2013 beschlossen. Bei Erfüllung der Quotierungsverpflichtungen wird eine Rückerstattung auf Transaktionsentgelte für Geschäfte auf dem M-Konto gewährt:

- 80 Prozent für Geschäfte im elektronischen Orderbuch und
- 60 Prozent für außerbörsliche Geschäfte.

Details zu den genauen Parametern entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 283/12.

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERSETZUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN,

NEUE ANGABEN DAHINTER

****

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1 Börsliche Geschäfte (ohne Block Auction)

Für an den Eurex-Börsen abgeschlossene Transaktionen gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte pro Kontrakt. Für einzelne nachfolgend näher bezeichnete Produkte wird in Abhängigkeit von der Kontraktzahl, auf die sich ein Geschäftsabschluss bezieht, ein reduziertes Entgelt für die Zahl der Kontrakte berechnet, die den jeweils definierten Schwellenwert übersteigt. Auf Transaktionen, die auf M-Konten verbucht werden, findet das in der Kategorie „Standard-Entgelt“ festgelegte Entgelt Anwendung.

Satz 3 gilt nicht für zutreffend auf M-Konten verbuchte Aktienfutures-Geschäfte. Für diese Geschäfte findet die gemäß Satz 2 festgelegte Entgelt-Staffel Anwendung.

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
Aktienderivate					
Aktien-Futures mit in Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung					
AT01, BE01, DE01, ES01, ES02, FI01, FR01, GR01, IE01, IT01, NL01, NO01, PL01, PT01, SE01	EUR	~~0,13~~0,10	0,00	~~1.000~~2.000	~~1.000~~2.000
CH01, CH02	CHF	~~0,20~~0,15	0,00	~~1.000~~2.000	~~1.000~~2.000
BR01, CA01, CA02, RU01, US01, US02	USD	~~0,20~~0,15	0,00	~~1.000~~2.000	~~1.000~~2.000
GB01	GBP	~~0,10~~0,08	0,00	~~1.000~~2.000	~~1.000~~2.000
[…]					

* Die im Zusammenhang mit einem Geschäftsabschluss gemäß Ziffer 3.1.1.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG bereits angefallenen Entgelte werden storniert, wenn dieses Geschäft gemäß den

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)

Regelungen in Ziffer 2.7 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich aufgehoben wurde.

** Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit dem Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 500.000 Südkoreanische Won (KRW).

[…]

3.1.3 Außerbörsliche Geschäfte

(1) Für außerbörslich abgeschlossene Transaktionen, die über die OTC-Eingabefunktionalitäten (siehe hierzu auch die „Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten“) in das Eurex-Clearing-System eingegeben werden, gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte pro Kontrakt. Für einzelne nachfolgend näher bezeichnete Produkte wird in Abhängigkeit von der Kontraktzahl des in das Eurex-Clearing-System eingegebenen Geschäfts ein reduziertes Entgelt für die Zahl der Kontrakte berechnet, die den jeweils definierten Schwellenwert übersteigt. Auf Transaktionen, die auf M-Konten verbucht werden, findet das in der Kategorie „Standard-Entgelt“ festgelegte Entgelt Anwendung.

Satz 3 gilt nicht für zutreffend auf M-Konten verbuchte Aktienfutures-Geschäfte. Für diese Geschäfte findet die gemäß Satz 2 festgelegte Entgelt-Staffel Anwendung.

(2) Bei OTC-Transaktionen, die über die Eingabefunktionalität für Mehrparteien-Geschäfte (Multilateral Trade Registration) in das Eurex-Clearing-System eingegeben wurden und bei denen es sich nicht um Aktienoptionen/LEPOs oder Optionen auf Zinsfutures handelt, findet auf die gesamte Kontraktzahl das Standard-Entgelt Anwendung. Das reduzierte Entgelt findet in diesen Fällen keine Anwendung.

Kontrakt	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
[…]					
Aktienderivate					
Aktien-Futures mit in Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung					

Kontrakt	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
AT01, BE01, DE01, ES01, ES02, FI01, FR01, GR01, IE01, IT01, NL01, NO01, PL01, PT01, SE01	EUR	~~0,20~~0,15	0,00	~~1.000~~2.000	~~1.000~~2.000
CH01, CH02	CHF	~~0,30~~0,23	0,00	~~1.000~~2.000	~~1.000~~2.000
BR01, CA01, CA02, RU01, US01, US02	USD	~~0,30~~0,23	0,00	~~1.000~~2.000	~~1.000~~2.000
GB01	GBP	~~0,15~~0,12	0,00	~~1.000~~2.000	~~1.000~~2.000
[…]					

[…]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht zwischen 13.30 Uhr am Tag des Geschäftsabschlusses und vor 13.30 Uhr des darauf folgenden Handelstages erfolgen:

Kontrakt	**Entgelt pro Kontrakt**	
Aktien-Futures mit in Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung		
AT01, BE01, DE01, FI01, ES01, ES02, FR01, GR01, IE01, IT01, NL01, NO01, PL01, PT01, SE01	EUR	~~0,26~~0,20
CH01, CH02	CHF	~~0,40~~0,30
BR01, CA01, CA02, RU01, US01, US02	USD	~~0,40~~0,30
GB01	GBP	~~0,20~~0,16
Aktienindexderivate		
[...]		

[…]

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
Aktien-Futures mit in Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung		
AT01, BE01, DE01, ES01, FI01, FR01, GR01, IE01, IT01, NL01, NO01, PL01, PT01, SE01	EUR ~~0,13~~0,10	EUR ~~200,00~~300,00
CH01, CH02	CHF ~~0,20~~0,15	CHF ~~300,00~~460,00
BR01, CA01, CA02, RU01, US01, US02	USD ~~0,20~~0,15	USD ~~300,00~~460,00
GB01	GBP ~~0,10~~0,08	GBP ~~150,00~~240,00
Aktienindexderivate		
[…]		

[…]

3.9 Lieferung aus Futures

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	
Futures auf börsengehandelte Indexfondsanteile (Euro denominiert)	EUR	0,30
Futures auf börsengehandelte Indexfondsanteile (CHF denominiert)	CHF	0,50
Aktien-Futures mit in Annex A der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung ES02	EUR	~~0,20~~0,15
Xetra-Gold®-Futures	EUR	0,20
ETFS Physical Gold Futures	USD	0,20
ETFS WTI Crude Oil Futures	USD	0,50