clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 088/17

Datum: 14. September 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

Euro-BTP-Futures: Einführung von Optionskontrakten auf Futures-Kontrakte auf fiktive langfristige Schuldverschreibungen der Republik Italien

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 098/17

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

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

Zusammenfassung:

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **2. Oktober 2017** Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen: die Eurex-Börsen) eingeführten Optionskontrakte auf „Euro-BTP-Futures" (Futures-Kontrakte auf fiktive langfristige Schuldverschreibungen der Republik Italien) anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 2. Oktober 2017 eingeführt werden, und die geänderten Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 098/17.

Euro-BTP-Futures: Einführung von Optionskontrakten auf Futures-Kontrakte auf fiktive langfristige Schuldverschreibungen der Republik Italien

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 2. Oktober 2017 Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen: die Eurex-Börsen) eingeführten Optionskontrakte auf „Euro-BTP-Futures" (Futures-Kontrakte auf fiktive langfristige Schuldverschreibungen der Republik Italien) anbieten.

Zur Umsetzung der erforderlichen Maßnahmen wird die Eurex Clearing das Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG anpassen (siehe Anhang).

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, und die geänderten Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG, die zum 2. Oktober 2017 in Kraft treten.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 098/17.

1. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 098/17.

Basiswert	Futures auf eine fiktive langfristige Schuldverschreibung der Republik Italien mit einer ursprünglichen Laufzeit von nicht länger als 16 Jahren und einer Restlaufzeit von 8,5 bis 11 Jahren sowie einem Coupon von sechs Prozent.
Kontraktgröße	Ein Euro-BTP-Futures-Kontrakt
Preisermittlung/ Minimale Preisveränderung	Preisermittlung: Punkte mit zwei Dezimalstellen; Minimale Preisveränderung: 0,01 Punkte/EUR 10
Abwicklung	Die Ausübung einer Option auf Euro-BTP-Futures resultiert in einer entsprechenden Position in Euro-BTP-Futures für den Optionskäufer sowie für den zugeteilten Verkäufer. Die Position wird auf Grundlage des vereinbarten Ausübungspreises im Anschluss an die Post-Trading-Full-Periode des Ausübungstages eröffnet.
Letzter Handelstag	Letzter Handelstag ist der letzte Freitag vor dem ersten Kalendertag des Verfallsmonats gefolgt von mindestens zwei Börsentagen vor dem ersten Kalendertag des Verfallsmonats. Wenn nicht wenigstens zwei Börsentage zwischen dem letzten Freitag des Monats und dem ersten Kalendertag des Verfallsmonats liegen, ist der letzte Handelstag der dem letzten Freitag des Monats vorhergehende Freitag. Ist der so ermittelte Freitag kein Börsentag, dann ist der letzte Handelstag der dem Freitag unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für alle Optionsserien am letzten Handelstag ist 17:15 Uhr MEZ.
Ausübung	Amerikanische Art; Ausübungen sind an jedem Börsentag während der Laufzeit bis zum Ende der Post-Trading Full-Periode (18:30 Uhr MEZ) möglich, oder bis 18:00 Uhr MEZ am letzten Handelstag
Ausübungspreis	EUR 0,50 (50 Cents)
Laufzeiten	Bis sechs Monate: Die drei nächsten aufeinander folgenden Kalendermonate sowie die darauf folgenden Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember. **Kalendermonate:** Der Verfallsmonat des zugrundeliegenden Futures-Kontrakts ist der dem Verfallsmonat der Option folgende Quartalsmonat. **Quartalsmonate:** Der Verfallsmonat des zugrundeliegenden Futures-Kontrakts und der Verfallsmonat der Option sind identisch.

Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte bei Blockgeschäften	100 Kontrakte
Optionsprämie	Die Prämienabrechnung erfolgt nach dem Futures-Style-Verfahren.

2. Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG sind im Zusammenhang mit dieser Produkteinführung nicht notwendig.

3. Transaktionsentgelte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte für Handel und Clearing für Optionskontrakte auf Euro-BTP-Futures:

Kontrakt	**Währung**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (A-Konten)	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (M- & P-Konten)
Orderbuch-Geschäfte			
	EUR	0,20	0,20
Off-Book-Geschäfte			
	EUR	0,20	0,20

Die aktualisierten Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG sind diesem Rundschreiben angehängt.

4. Liquiditätsklassen

Eurex Clearing gewährt Volumenrabatte für Zins-Optionen und -Futures gemäß § 3.2.2.2 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG. Die Volumenrabatte berechnen sich nach der Liquiditätsklasse („LC“) des jeweiligen Produkts.

5. Market-Making

Mit Wirkung zum 2. Oktober 2017 treten die folgenden Maßnahmen der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung eines Baustein-Market-Making-Programms für Optionskontrakte auf Euro-BTP-Futures (Eurex-Produktkürzel: OBTP), gültig vom 2. Oktober 2017 bis zum 31. Dezember 2017. Bei Erfüllung der entsprechenden Market-Making-Anforderungen erhält der Baustein-Market-Maker die Transaktionsentgelte für OBTP-Kontrakte, die auf den M-Konten im elektronischen Orderbuch und Off-Book gehandelt worden sind, auf monatlicher Basis komplett erstattet.
- Darüber hinaus bietet Eurex Clearing ein Erlösbeteiligungsprogramm an, bei dem 50 Prozent der Netto-Erträge (d. h. die Transaktionsentgelte, die von allen Börsenteilnehmern im Handel mit Optionskontrakten auf Euro-BTP-Futures gezahlt und von der Eurex Clearing (abzüglich der gezahlten Market-Making-Rabatte) in der Zeit vom 2. Oktober 2017 bis zum 31. Dezember 2017 eingezogen worden sind) verteilt werden. 50 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte werden pro Monat entsprechend dem Anteil des einzelnen Market Maker am gesamten Handelsvolumen der fünf (5) größten Market Maker (nach Handelsvolumen auf M-Konten), die die Market-Making-Anforderungen erfüllt haben, verteilt. Der erste Market Maker erhält 15 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte, der

zweite, dritte, vierte und fünfte Market Maker erhält 12,5, 10, 7,5 bzw. 5 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter (Quotierungsverpflichtungen) des Market-Making in dem entsprechenden Produkt sind Eurex-Rundschreiben 098/17 zu entnehmen.

Teilnehmer, die an dem Programm teilnehmen wollen, werden gebeten, das „Market Maker Agreement“ aus dem Anhang des Eurex-Rundschreibens 098/17 ausgefüllt zurückzusenden an Rex Jones, Product R&D Fixed Income, Fax +49-69-211-61 78 06 oder E-Mail: rex.jones@eurexchange.com.

6. Risikoparameter

Margins für die neuen Produkte werden in Prisma berechnet.

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Website der Eurex Clearing www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link:

Risikomanagement > Risikoparameter

7. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	Eurex TES-Trading
Options on Euro-BTP-Futures	07:30-08:00	08:00-17:15	17:15-18:30	08:00-18:00

8. Notwendige Voraussetzungen für die Teilnahme am Handel

Alle Eurex-Handelsteilnehmer (General-, Direkt- oder Nicht-Clearing-Mitglieder an Eurex Clearing), die am Handel in Optionen auf Euro-BTP-Futures an den Eurex-Börsen teilnehmen möchten, sowie General-Clearing-Mitglieder, deren Nicht-Clearing-Mitglieder am Handel in Optionen auf Euro-BTP-Futures an den Eurex-Börsen teilnehmen möchten, müssen ein bestehendes Setup für Euro-BTP-Futures haben. Bitte wenden Sie sich an Ihren Eurex Key Account Manager Trading, um zu klären, welches Setup für die ordnungsgemäße Abwicklung von Geschäften im Falle der physischen Lieferung von italienischen Staatsanleihen notwendig ist.

Gemäß Ziffer 14 Abs. 3 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Preisverzeichnis) gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen des Preisverzeichnisses als durch das jeweilige Clearing-Mitglied angenommen, sofern dieses nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach der Veröffentlichung widerspricht.

Für Fragen oder weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Derivatives Clearing Operations unter Tel. +49-69-211-1 12 50, E-Mail clearing@eurexclearing.com, oder Risk Control, Tel. +49-69-211-1 24 52, E-Mail: risk@eurexclearing.com.

14. September 2017

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[...]

3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Orderbuch-Geschäfte und Off-Book-Geschäfte an den Eurex-Börsen)

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften

[…]

Produkt / Produktgruppe	**Währung**	**Ausführungsart**	**Konten**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktanzahl ≤ Schwellenwert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktanzahl > Schwellenwert)	**Schwellenwert** (Kontraktanzahl)
[...]						
Zinsoptionen						
[...]						
Optionen auf Euro-OAT-Futures <u>Optionen auf Euro-BTP-Futures</u>	EUR	Orderbuch	A	0,20	n. a.	n. a.
			P	0,20	n. a.	n. a.
			M	0,20	n. a.	n. a.
		Off-Book	A	0,20	n. a.	n. a.
			P	0,20	n. a.	n. a.
			M	0,20	n. a.	n. a.
[...]						

[…]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht bis 13.30 Uhr am Handelstag nach dem Tag des Geschäfts erfolgen, werden wie folgt bepreist:

Produkt / Produktgruppe	Entgelt pro Kontrakt	
[...]		
Zinsderivate		
[...]		
Optionen auf Euro-OAT-Futures Optionen auf Euro-BTP-Futures	EUR	0,40
[...]		

[…]

3.7 Ausübung von Optionen

[…]

Produkt / Produktgruppe	Konten	Entgelt pro Kontrakt	
[...]			
Zinsderivate			
[...]			
Optionen auf Euro Bund Futures, Optionen auf Euro Bobl Futures, Optionen auf Euro Schatz Futures, Optionen auf Euro-OAT-Futures Optionen auf Euro-BTP-Futures	A	EUR	0,20
	P	EUR	0,20
	M	EUR	0,20
[...]			

3.8 Zuteilung von Optionen

[…]

Produkt / Produktgruppe	Entgelt pro Kontrakt	
[...]		
Zinsderivate		
[...]		
Optionen auf Euro Bund Futures, Optionen auf Euro Bobl Futures, Optionen auf Euro Schatz Futures, Optionen auf Euro-OAT-Futures Optionen auf einen Euro-BTP-Futures	EUR	0,20
[...]		

[…]

****