X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 051/14*

Datum: 21. März 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

⚠ **Hohe Priorität**

Aktiendividenden-Futures: Einführung von US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures

Kontakt: Lorena Dishnica, Product Development, T +44-207-86-2 72 42, lorena.dishnica@eurexchange.com
Christine Heyde, Product Development, T +49-69-211-1 56 98, christine.heyde@eurexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Aktualisierte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Eurex Clearing-Rundschreiben 033/14

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **10. April 2014** folgende Beschlüsse gefasst:

1. Einführung von 21 Aktiendividenden-Futures auf Dividenden von US-amerikanischen Aktien
2. Einführung eines Designated Market-Making-Programms für US-amerikanische Aktiendividenden-Futures.

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich. Informationen speziell zum Clearing der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind im Eurex Clearing-Rundschreiben 033/14 enthalten, welches wir unseren Handelsteilnehmern als Anhang 2 zur Verfügung stellen.

Aktiendividenden-Futures: Einführung von 21 US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures

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 10. April 2014 beschlossen.

Zur Umsetzung des Beschlusses werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 1 dargestellt, zum 10. April 2014 angepasst.

2. Produktüberblick

Aktiendividenden-Future auf	Single Stock Dividend Future			Technischer Basiswert des Single Stock Dividend Future	
	Eurex-Produktkürzel	Eurex-Produkt-ISIN	Eurex-Produktwährung	Basiswert-Kürzel	Basiswert-ISIN
3M Co	M2MM	DE000A11Q9U7	USD	M2MD	XC000A11Q867
Altria Group Inc	M2OF	DE000A11Q9V5	USD	M2OD	XC000A11Q875
Amazon.com Inc	A2MZ	DE000A11Q9W3	USD	A2MD	XC000A11Q883
Apple Inc	A2AP	DE000A11Q9X1	USD	A1AD	XC000A11Q891
Bank of America Corp	B2AC	DE000A11Q9Y9	USD	B3AD	XC000A11Q9A1
Bristol-Myers Squibb Co	B2MY	DE000A11Q9Z6	USD	B2MD	XC000A11Q9B9
Chevron Corp	C2VX	DE000A11Q901	USD	C2VD	XC000A11Q9C7
Cisco Systems Inc	C2SC	DE000A11Q919	USD	C1SD	XC000A11Q9D5
Citigroup Inc	C2IT	DE000A11Q927	USD	C2ID	XC000A11Q9E3
Coca-Cola Co., The	K2OF	DE000A11Q935	USD	K2OD	XC000A11Q9F0
General Electric Co	G2EC	DE000A11Q943	USD	G2ED	XC000A11Q9G8
Intel Corp	I2NT	DE000A11Q968	USD	I2ND	XC000A11Q9J2
Intl Business Machines Corp	I2BM	DE000A11Q976	USD	I2BD	XC000A11Q9K0
Johnson & Johnson	J2NJ	DE000A11Q984	USD	J2ND	XC000A11Q9L8
JPMorgan Chase & Co	J2PM	DE000A11Q992	USD	J2PD	XC000A11Q9M6
McDonald's Corp	M2CD	DE000A11RAA6	USD	M1CD	XC000A11Q9N4
Microsoft Corp	M2ST	DE000A11RAB4	USD	M2SD	XC000A11Q9P9
PepsiCo Inc	P2EP	DE000A11RAC2	USD	P1ED	XC000A11Q9Q7
Pfizer Inc	P2FE	DE000A11RAD0	USD	P2FD	XC000A11Q9R5
Philip Morris International In	P2M	DE000A11RAE8	USD	P2MD	XC000A11Q9S3
Wal-Mart Stores Inc	W2MT	DE000A11RAF5	USD	W2MD	XC000A11Q9T1

Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Minimale Preisveränderung	Mindestgröße für Block Trades	Produkt-gruppe	Eurex-Gruppen-kennung	Produkttyp
M2MM	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
M2OF	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
A2MZ	1000	0,001	1	XNAS	US22	FSTK
A2AP	1000	0,001	1	XNAS	US22	FSTK
B2AC	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
B2MY	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
C2VX	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
C2SC	1000	0,001	1	XNAS	US22	FSTK
C2IT	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
K2OF	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
G2EC	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
I2NT	1000	0,001	1	XNAS	US22	FSTK
I2BM	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
J2NJ	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
J2PM	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
M2CD	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
M2ST	1000	0,001	1	XNAS	US22	FSTK
P2EP	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
P2FE	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
P2M	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK
W2MT	1000	0,001	1	XNYS	US21	FSTK

3. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte Anhang 1.

Kontraktwert	Kontraktwert sind die Dividenden von 1000 Basiswerten (d.h. 1000 x Bruttodividende pro Aktie), in US-Dollar (USD).
Erfüllung	Die Erfüllung des Kontraktes erfolgt durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.
Preisermittlung und minimale Preisveränderung	Die Preisermittlung erfolgt in USD mit drei Dezimalstellen und die minimale Preis-veränderung beträgt USD 0,001; dies entspricht einem Wert von USD 1 pro Kontrakt.

Laufzeit und Referenzzeitraum	Die nächsten fünf aufeinander folgenden Jahreskontrakte des Dezember-Zyklus. Jede Kontraktlaufzeit umfasst den jährlichen Dividendenzeitraum bis einschließlich dem Schlussabrechnungstag. Somit beginnt der Dividendenzeitraum am Tag nach dem Schlussabrechnungstag des Vorjahres. Jede Dividende gilt an dem Tag als bezahlt, der als Ex-Tag von der Kassamarktbörse des Basiswertes festgelegt wurde. Alle Dividenden, die innerhalb der Kontraktlaufzeit von der Kassamarktbörse als bezahlt erklärt wurden, werden zur Festlegung des Schlussabrechnungspreises addiert. Wenn der festgelegte Wert von dem tatsächlich gezahlten abweicht, so wird der tatsächlich gezahlte Wert für die Bestimmung des Schlussabrechnungspreises benutzt.
Letzter Handelstag und Schluss-abrechnungstag	Letzter Handelstag ist der Schlussabrechnungstag. Schlussabrechnungstag ist der dritte Freitag des jeweiligen Fälligkeitsmonats Dezember, sofern dieser ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Börsentag. Handelsschluss für die fälligen Futures am letzten Handelstag ist 12:00 Uhr MEZ.
Täglicher Abrechnungspreis	Bei der Festlegung der täglichen Abrechnungspreise wird der volumengewichtete Durchschnitt der Preise aller Geschäfte in der Minute vor 17:30 Uhr MEZ (Referenz-zeitpunkt) in dem jeweiligen Kontrakt des aktuellen Fälligkeitsmonats herangezogen, falls in diesem Zeitraum mehr als fünf Geschäfte abgeschlossen wurden. Für alle weiteren Kontraktlaufzeiten wird der tägliche Abrechnungspreis entsprechend der mittleren Geld/Brief-Spanne des Kombinationsauftragsbuchs festgelegt. Ergänzende Details entnehmen Sie den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG.
Schluss-abrechnungspreis	Die Festlegung des Schlussabrechnungspreises erfolgt durch Eurex am Schluss-abrechnungstag um 12:00 Uhr MEZ. Der Schlussabrechnungspreis entspricht der Dividende für das Geschäftsjahr des auszahlenden Unternehmens und wird auf vier Dezimalstellen gerundet.

Die aktualisierten Kontraktspezifikationen 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 > Kontraktspezifikationen

4. Handelszeiten (MEZ)

Die Handelszeiten der US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures sind wie folgt:

Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC-Block-Trading	Letzter Handelstag
07:30-08:30	08:30-17:30	17:30-20:30	08:30-18:30	12:00

5. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures werden gemäß Eurex-Rundschreiben 184/13 in Anlehnung an die für die Designated Market Makers gültigen Quote Spreads ermittelt. Im Unterschied zu den Maximum Spreads aus den Market Maker-Verpflichtungen beziehen sich die Mistrade Ranges auf den jeweiligen Referenzpreis des Aktiendividenden-Future. In Abhängigkeit vom Verfallmonat sowie der Zuordnung des einzelnen Aktiendividenden-Future zur jeweiligen Spread-Klasse innerhalb eines bestimmten Market-Making-Programms können die Mistrade Ranges zwischen 15 und 55 Prozent vom Referenzpreis betragen:

Klassifizierung Mistrade Ranges für Aktiendividenden-Futures

Klasse	**Mistrade Range in % vom Referenzpreis** **Laufzeiten (Verfallmonat)**		
	1	**2**	**>=3**
1	15	15	25
2	20	20	30
3	25	25	35
4	30	30	40
5	40	40	50
6	20	25	35
7	40	45	55

Die Mistrade Ranges für die neuen US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures sind wie folgt:

Produktkürzel	**Produktname**	**Mistrade Ranges in Prozent vom Referenzpreis**			**Klasse**
		1. Verfall	**2. Verfall**	**>=3. Verfall**	
M2MM	3M Co	20%	25%	35%	6
M2OF	Altria Group Inc	20%	25%	35%	6
A2MZ	Amazon.com Inc	40%	45%	55%	7
A2AP	Apple Inc	20%	25%	35%	6
B2AC	Bank of America Corp	40%	45%	55%	7
B2MY	Bristol-Myers Squibb Co	20%	25%	35%	6
C2VX	Chevron Corp	20%	25%	35%	6
C2SC	Cisco Systems Inc	40%	45%	55%	7
C2IT	Citigroup Inc	40%	45%	55%	7
K2OF	Coca-Cola Co., The	40%	45%	55%	7
G2EC	General Electric Co	40%	45%	55%	7
I2NT	Intel Corp	40%	45%	55%	7
I2BM	Intl Business Machines Corp	20%	25%	35%	6
J2NJ	Johnson & Johnson	20%	25%	35%	6
J2PM	JPMorgan Chase & Co	40%	45%	55%	7
M2CD	McDonald's Corp	20%	25%	35%	6

Produktkürzel	Produktname	Mistrade Ranges in Prozent vom Referenzpreis			Klasse
		1. Verfall	2. Verfall	>=3. Verfall	
M2ST	Microsoft Corp	20%	25%	35%	6
P2EP	PepsiCo Inc	20%	25%	35%	6
P2FE	Pfizer Inc	20%	25%	35%	6
P2M	Philip Morris International In	20%	25%	35%	6
W2MT	Wal-Mart Stores Inc	40%	45%	55%	7

Zudem stehen die Mistrade Ranges auf Produktebene für alle Aktiendividenden-Futures auf der Website der Eurex Exchange unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Produkte > Dividendenderivate > Aktien-Dividendenderivate > Produktname > Parameter > Mistrade Range

6. Market-Making

Eurex Exchange bietet interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, als Designated Market Makers für die neuen US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures-Kontrakte tätig zu werden. Designated Market Makers garantieren fortlaufende Liquidität, indem sie unter Einhaltung von Maximum Spreads für eine bestimmte Mindestanzahl von Kontrakten in einer festgelegten Anzahl der eingeführten Produkte Quotierungen auf der Geld- und Briefseite stellen.

Zusätzlich übernehmen Designated Market Makers weitere Verpflichtungen zur Aufrechterhaltung eines effizienten Marktes, indem sie Kursinformationen zur Verfügung stellen wie z. B. tägliche Kursinformationen; auch stehen sie auf Anfrage von Eurex Exchange jederzeit für zusätzliche Kursüberprüfungen zur Verfügung.

Im Gegenzug gewährt Eurex Exchange ihren Designated Market Makers eine Rückerstattung von 50 Prozent der Transaktionsentgelte für alle Transaktionen in den US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures, die im M-Account ausgeführt wurden. Die vollständigen Verpflichtungen für dieses Modell und deren Anwendung werden in einem separaten Rundschreiben veröffentlicht.

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

Es gelten die gleichen Werte wie für die bereits bestehenden Aktiendividenden-Futures.

9. Weiterführende Informationen

Nachstehend finden Sie Informationen zu den neuen US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures, die auch Eurex Clearing-Rundschreiben 0xx/14 entnommen werden können. Das Rundschreiben der Eurex Clearing AG ist diesem Rundschreiben als Anhang 2 beigefügt.

9.1. Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte werden entsprechend der jeweiligen Gruppenkennung (siehe Punkt 2) festgelegt. Die regulären Entgelte sind wie folgt:

Aktiendividenden-Futures mit Gruppenkennung entsprechend Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen	Dividende	Währung	Reguläre Transaktionen	OTC-Block Trades
US21, US22	>=1,00	USD	1,20	1,80
	0,75 – 0,99	USD	1,00	1,50
	0,50 – 0,74	USD	0,80	1,20
	0,25 – 0,49	USD	0,60	0,90
	< 0,25	USD	0,20	0,30

Die genaue Höhe der Transaktionsentgelte je Aktiendividenden-Future entnehmen Sie dem Anhang 3 des beigefügten Eurex Clearing-Rundschreiben 033/14.

Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Eurex-Website unter dem Link:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

9.2. Zulassung zum EurexOTC Block-Trading

Die US-amerikanischen Aktiendividenden-Futures werden zur EurexOTC Block-Trade-Funktionalität mit einer Block-Trade-Größe von einem Kontrakt zugelassen.

Teilnehmer, die bereits für das EurexOTC Block-Trading und/oder Vola-Trading registriert sind, können die entsprechenden Funktionalitäten für die neuen Index-Futures und -optionen ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten neu nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung der entsprechenden Erklärung ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen bestätigen. Außerdem sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearing-Mitglied die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden. Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

Ressourcen > Formulare > OTC Handelseingabe

9.3. Risikoparameter

Die Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

21. März 2014