X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 056/02*

Datum: Frankfurt, 3. Juli 2002
Empfänger: Alle Eurex Mitglieder und Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

⚠ **Hohe Priorität**

1. Erweiterung der Ordervalidierung für die Kapitalmarkt-Futures CONF und FGBX

2. Erhöhung der Transaktionslimite für den FSTX, FSTB und FESB

Verweis auf Eurex Rundschreiben: 040/02

Kontakt: 1. Funktionales Helpdesk Aktienprodukte: Tel. +49 (0)69-21 01-12 10
2. Michael Durica (Product Development): Tel. +49 (0)69-21 01-59 23

Zielgruppe:	**Anhänge** (nur in englischer Sprache):
➲ Alle Abteilungen	1. Parameter der Ordervalidierung für nach Preis/Zeit-Priorität ausgeführte Futures 2. Überblick über tägliche Transaktionslimite – per 8. Juli 2002

1. Erweiterung der Ordervalidierung für die Kapitalmarkt-Futures CONF und FGBX

Die Geschäftsführungen der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich haben am 27. Juni 2002 beschlossen, die in Rundschreiben 040/02 beschriebenen Plausibilitätsprüfungen für Ordereingaben auf die Kapitalmarkt-Futures CONF und FGBX auszudehnen.

Alle unlimitierten Order und Stop-Order für diese beiden Produkte, deren Größe über 250 Kontrakte hinausgeht, werden ab 8. Juli 2002 vom Eurex-System mit der Fehlermeldung „MAXIMUM ORDER QTY EXCEEDED“ abgewiesen und müssen, wenn tatsächlich in dieser Höhe gewünscht, zukünftig in Teilaufträgen platziert werden.

Während des fortlaufenden Handels eingehende limitierte Order und Quotes für CONF- und FGBX-Kontrakte – einschließlich kombinierter Order und Quotes - werden systemseitig anhand eines Referenzpreises auf ihre Plausibilität geprüft und bei signifikanten Abweichungen vom Referenzpreis durch das Eurex-System mit der Fehlermeldung „INVALID PRICE“ abgewiesen.

Maximal zulässige Abweichung vom Referenzpreis:	**Relativer Wert**	**Absoluter Wert in Punkten**
CONF (Future auf 8 -13 jährige Schweizer Anleihen)	0,3%	0,15
FGBX (Future auf 20 – 30,5 jährige deutsche Anleihen)	0,4%	0,20

Der absolute Wert in Punkten greift preisbedingt primär (nur) bei kombinierten Orders und Quotes.

Anlage 1 gibt einen vollständigen Überblick über die Parameter der Ordervalidierung für nach Preis/Zeit-Priorität ausgeführte Futures.

2. Erhöhung der Transaktionslimite für den FSTX, FSTB und FESB

Die Geschäftsführungen der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich haben mit Wirkung zum 8. Juli 2002 die Erhöhung der Transaktionslimite von 6.000 auf 9.000 Transaktionen pro Börsentag und Teilnehmer für folgende Future-Kontrakte beschlossen:

Dow Jones STOXX 50 Future (FSTX)
Dow Jones STOXX Bankensektor-Future (FSTB)
Dow Jones Euro STOXX Bankensektor-Future (FESB)

Anlage 2 ist ein aktualisierter Überblick über Transaktionslimite und Überschreitungsgebühren ab dem 8. Juli 2002.

Eurex Deutschland
D-60485 Frankfurt am Main
www.eurexchange.com

Functional Member Readiness
Tel. +49-69-2101-1700
Fax +49-69-2101-1701

Alternativ
Tel. +49-69-9770-1700
Fax +49-69-9770-1701

Geschäftsführung:
Rudolf Ferscha (CEO), Jürg Spillmann,
Daniel Gisler, Thomas Lenz,
Michael Widmer

Eurex Order Validation Parameters for Price-Time-Matched Futures

Product	Maximum Order Quantity for Market- and Stop Orders	Maximum Permitted Deviation from the Reference Price[1]	
	No. of Contracts	Relative Value	Absolute Value in Points
FDAX (Future on DAX Index)	500	1.0%	4.0
FN50 (Future on Nemax 50 Index)	500	2.0%	4.0
FSMI (Future on SMI Index)	500	1.0%	4.0
FFOX (Future on HEX 25 Index)	50	1.0%	4.0
FESX (Future on Dow Jones Euro STOXX® 50 Index)	1,000	1.0%	4.0
FSTX (Future on Dow Jones STOXX® 50 Index)	250	1.0%	4.0
FGTI (Future on Dow Jones Global Titans 50SM Index)	50	1.0%	1.0
FUTURES on Dow Jones STOXX® Sector Indices	50	1.0%	1.0
FUTURES on Dow Jones Euro STOXX® Sector Indices	50	1.0%	1.0
FGBX (Future on 20 – 30 1/2 Yr. German Gov. Bonds)	250	0.4%	0.20
FGBL (Future on 8 1/2 – 10 1/2 Yr. German Gov. Bonds)	2,000	0.3%	0.15
FGBM (Future on 4 1/2 – 5 1/2 Yr. German Gov. Bonds)	2,000	0.2%	0.10
FGBS (Future on 1 3/4 – 2 1/4 Yr. German Gov. Bonds)	2,000	0.1%	0.05
CONF (Future on 8 – 13 Yr. Swiss Gov. Bonds)	250	0.3%	0.15

[1] For a description of the reference price determination, please see Eurex Circular 040/02

Eurex Daily Transaction Limit Overview – as of 8 July, 2002

Product	Floor	Factor / Trade	Limit per Product			Fee per Transaction in Excess of Limit						Maximum Daily Fee	
			Normal	Manual MQ (MASSQ)	Machine MQ (MMASS)	Products with Currency EUR			Products with Currency CHF			Products in EUR	Products In CHF
						<50%	50-100%	>100%	<50%	50-100%	>100%		
Non-product-specific	n/a	n/a	5,000	n/a	n/a	0.05	0.20	0.00	0.08	0.32	0.00	625.00	1,000.00
Equity Options													
German, Neuer Markt, Swiss, Finnish, Dutch and U.S. Equity Options	n/a	n/a	4,500	3,500	3,500	0.05	0.20	0.00	0.08	0.32	0.00	1,000.00	1,600.00
Other Equity Options	n/a	n/a	4,000	3,000	3,000	0.05	0.20	0.00	n/a	n/a	n/a	875.00	n/a
Money Market Futures													
One-month Euribor Futures	8,000	5	n/a	n/a	n/a	0.50	1.25	5.00	n/a	n/a	n/a	No limit	n/a
Three-month Euribor Futures	12,000	5	n/a	n/a	n/a	0.50	1.25	5.00	n/a	n/a	n/a	No limit	n/a
Options on Money Market Futures	n/a	n/a	12,000	9,000	9,000	0.05	0.20	0.00	n/a	n/a	n/a	2,625.00	n/a
Index Futures													
DAX Futures	9,000	5	n/a	n/a	n/a	0,50	0,50	1,25	n/a	n/a	n/a	No limit	n/a
Dow Jones (Euro) STOXX 50 Futures	9,000	5	n/a	n/a	n/a	0.50	1.25	5.00	n/a	n/a	n/a	No limit	n/a
Dow Jones (Euro) STOXX Banks Sector Futures	9,000	5	n/a	n/a	n/a	0.50	1.25	5.00	n/a	n/a	n/a	No limit	n/a
NEMAX 50, SMI, HEX25 Index Futures	7,000	5	n/a	n/a	n/a	0.50	0.50	1.25	0.80	0.80	2.00	No limit	No limit
Other Index Futures	6,000	5	n/a	n/a	n/a	0.50	1.25	5.00	n/a	n/a	n/a	No limit	n/a
Index Options													
German, Swiss & Finnish Index Options	n/a	n/a	7,000	3,500	3,500	0.05	0.20	0.00	0.08	0.32	0.00	1,312.50	2,100.00
Other Index Options	n/a	n/a	6,000	3,000	3,000	0.05	0.50	0.00	n/a	n/a	n/a	No limit	n/a
Capital Market Futures	12,000	5	n/a	n/a	n/a	0.50	1.25	5.00	0.80	2.00	8.00	No limit	No limit
Options on Capital Market Futures	n/a	n/a	12,000	9,000	9,000	0.05	1.25	0.00	n/a	n/a	n/a	No limit	n/a

- Use of the ‘Floor’ and ‘Factor’ parameters in the calculation of daily transaction limits for Futures is described in Circular 092/00.