clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 109/17

Datum: 3. November 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

Optionen auf Exchange Traded Funds (EXTF-Optionen): Einführung von Optionskontrakten auf iShares USD High Yield Corporate Bond ETF, iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF und iShares USD Corporate Bond ETF

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 120/17

Kontakt: 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:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **20. November 2017** Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen: die Eurex-Börsen) eingeführten Optionskontrakte auf iShares USD High Yield Corporate Bond ETF, iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF und iShares USD Corporate Bond ETF anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 20. November 2017 eingeführt werden.

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 120/17.

eurex clearing

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender
Heike Eckert (stv, Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main

Optionen auf Exchange Traded Funds (EXTF-Optionen): Einführung von Optionskontrakten auf iShares USD High Yield Corporate Bond ETF, iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF und iShares USD Corporate Bond ETF

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 20. November 2017 Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen: die Eurex-Börsen) eingeführten Optionskontrakte auf iShares USD High Yield Corporate Bond ETF, iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF und iShares USD Corporate Bond ETF anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 20. November 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 120/17.

1. Überblick

Produktkürzel	Basiswert-ETF	Währung	Zugrunde-liegende ISIN	Ticker
OHYU	iShares USD High Yield Corporate Bond ETF	USD	IE00B4PY7Y77	IHYU LN
OEMB	iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF	USD	IE00B2NPKV68	IEMB LN
OQDE	iShares USD Corporate Bond ETF	USD	IE0032895942	LQDE LN

2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 120/17.

Basiswert	iShares USD High Yield Corporate Bond ETF iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF iShares USD Corporate Bond ETF
Währung	USD
Kontraktmonate	Verfälle bis zu 12 Monaten: Die drei nächsten aufeinander folgenden Kalendermonate, die darauf folgenden Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember.
Letzter Handelstag (Optionsverfallstag)	Dritter Freitag des Verfallsmonats
Letzter Abwicklungstag	Physische Lieferung: Abwicklung in t+2 Geschäftstagen nach dem letzten Handelstag
Ausübung (Preise)	Amerikanische Art, mit Ausübungspreisintervallen von 0,5 Indexpunkten für die drei ersten Monatskontrakte, und 1,0 Indexpunkten für die Back Months, mit mindestens sieben verfügbaren Ausübungspreisen für jede Laufzeit für jeden Call und Put
Täglicher Abwicklungspreis	Ermittelt basierend auf dem Cox/Ross/Rubinstein-Modell
Abwicklung	Physische Lieferung von 100 Index-Fonds-Aktien

Minimum Tick	0,01 USD
Block Trading	Erlaubt. Block Trade-Mindestgröße: 100 Kontrakte
Entgelte	Orderbuch: USD 0,30, Off-Book: USD 0,40

3. Produktgruppen

Die neuen EXTF-Optionen sind den folgenden Produktgruppen zugeordnet:

Produktkürzel	ISIN	Name	Produktzuordnungs-gruppe
OHYU	DE000A2G9SQ5	Options on iShares USD High Yield Corporate Bond ETF	NNSHFU
OEMB	DE000A2G9QK2	Options on iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF	NNSHFU
OQDE	DE000A2G9QL0	Options on iShares USD Corporate Bond ETF	NNSHFU

4. Transaktionsentgelte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte für Handel und Clearing für die neuen EXTF–Optionen:

Produkt	Orderbuch-Transaktionen	Off-Book-Transaktionen
Optionen auf iShares USD High Yield Corporate Bond ETF	USD 0,30	USD 0,40
Optionen auf iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF	USD 0,30	USD 0,40
Optionen auf iShares USD Corporate Bond ETF	USD 0,30	USD 0,40

5. Market-Making

Mit Wirkung zum 20. November 2017 treten die folgenden Maßnahmen der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung eines Market-Making-Programms für die neuen EXTF-Optionen, gültig vom 20. November 2017 bis zum 31. Dezember 2017. Bei Erfüllung der entsprechenden Market-Making-Anforderungen erhalten die Teilnehmer die Transaktionsentgelte für die neuen EXTF-Optionskontrakte, 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 den neuen EXTF-Optionen gezahlt und von der Eurex Clearing (abzüglich der gezahlten Market-Making-Rabatte) in der Zeit vom 20. November 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 25 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte, der zweite und dritte Market Maker erhält 15 und 10 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Market-Making-Programms in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 120/17 zu entnehmen.

Teilnehmer, die an dem Programm teilnehmen wollen, werden gebeten, das „Market Maker Agreement" aus dem Anhang 2 des Eurex-Rundschreibens 120/17 ausgefüllt zurückzusenden an Samuel Price, Product R&D Fixed Income, Fax +44-207-862-93 47 oder E-Mail: samuel.price@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	Trading	Post-Trading	Off-Book-Trading	Letzter Handelstag	
					Handel bis	Ausübung bis
Optionen auf iShares USD High Yield Corporate Bond ETF, iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF und iShares USD Corporate Bond ETF	07:30-08:51	08:51-17:30	17:30-20:00	09:00-19:00	17:30	20:00

8. Notwendige Vorbereitungen zum Handelsstart

Alle Eurex-Handelsteilnehmer (General-, Direkt- oder Nicht-Clearing-Mitglieder an Eurex Clearing), die am Handel in Optionen auf iShares USD High Yield Corporate Bond ETF, iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF und iShares USD Corporate Bond ETF an den Eurex-Börsen teilnehmen möchten, sowie General-Clearing-Mitglieder, deren Nicht-Clearing-Mitglieder am Handel an den Eurex-Börsen teilnehmen möchten, müssen das CSD-Selection-Formular (Anhang 4 zu Eurex-Rundschreiben 120/17) für die Abwicklungskonto-Settings für Derivate-Lieferungen ausfüllen. Dies aktiviert das CBF-6-er-Konto (CBL) für EXTF-Optionen, die in USD denominiert sind, und die für den Handel in Optionen auf iShares USD High Yield Corporate Bond ETF, iShares J.P. Morgan USD Emerging Market Bond ETF und iShares USD Corporate Bond ETF nötig sind.

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

3. November 2017