X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 022/02*

Datum: Frankfurt, 25. Februar 2002
Empfänger: Alle Eurex Mitglieder und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Änderung der Berechnungsmethode für Market-Maker-Gebühren bei Optionen auf Kapitalmarkt-Futures

Verweis auf Eurex Rundschreiben: 124/01

Kontakt: Functional Member Readiness: Tel. +49 69-2101-1700

Zielgruppe:	**Anhänge:** Keine
➲ Front-Office / Handel ➲ Middle + Backoffice ➲ Revision / Security Coordination	

Die Geschäftsführung der Eurex Clearing AG hat in ihrer Sitzung am 12. Februar 2002 beschlossen, die Berechnungsmethode für Market-Maker-Gebühren bei Optionen auf Kapitalmarkt-Futures zu ändern. Die neue Berechnungsmethode der Gebühren berücksichtigt den hohen Anteil von OTC-Blocktrade-Geschäften in diesem Segment sowie das große Take-up-Volumen auf den A- und P-Konten für Market-Maker. Die Anpassung des Gebührenmodells erfolgt rückwirkend zum 02. Januar 2002, wobei die Rückerstattung von Market-Maker-Gebühren nun auch für die Übertragung von Nettopositonskonten in diesen Produkten auf M-Konten bis zu maximal dem vollen Take-up-Volumen für jedes Produkt vorgenommen wird.

Ermäßigte Market-Maker-Gebühren bleiben weiter an die Erfüllung der Market-Maker-Verpflichungen gebunden. Für jedes dieser Produkte gelten die ermäßigten Gebühren dann sowohl für alle auf dem M-Konto gehandelten Kontrakte als auch für Nettopositonsübertragungen auf das M-Konto bis zu maximal dem vollen Take-up-Volumen. Die Erfüllungskriterien für Market-Maker-Verpflichtungen bei Optionen auf Kapitalmarkt-Futures bleiben unverändert.

Die neue Gebührenberechnung gilt rückwirkend ab 02. Januar 2002 für folgende Produkte:

- Option auf den Euro-SCHATZ-Future (OGBS)
- Option auf den Euro-BOBL-Future (OGBM)
- Option auf den Euro-BUND-Future (OGBL)

Zur Überwachung der eigenen Market-Maker-Performance steht den am Market-Making beteiligten Instituten der Report RPTTD945 (MM Performance – fee relevant) zur Verfügung. Diesem Report sind neben den täglichen Nichterfüllungsdaten (Quote Request Violation) auch Month-to-date-Werte zu entnehmen, so dass eventuelle Rückstände jederzeit transparent sind.

Aus technischen Gründen werden die Daten der Market-Maker-Performance des jeweils letzten Handelstages eines Kalendermonats schon (und ausschließlich) in die Berechnungen des Folgemonats einbezogen.

Eurex Clearing AG
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, Daniel Gisler
Peter Reitz, Jürg Spillmann,
Michael Widmer, Thomas Lenz (stellv.)