X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 095/10*

Datum: Frankfurt, 21. Mai 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

⚠ **Hohe Priorität**

Dividendenderivate: Einführung von Optionen auf EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures - Permanent Market Maker-Programm

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 082/10

Kontakt: Stuart Heath (Product Development), Tel. +44-207 8 62-72 53,
E-Mail: stuart.heath@eurexchange.com; oder
Paul Beck (Sales & Marketing), Tel. +33-155 2 76-7 72,
E-Mail: paul.beck@eurexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhang:

Auszug aus den Market Maker-Verpflichtungen zum 25. Mai 2010

Zusammenfassung:

Mit diesem Rundschreiben veröffentlicht Eurex weitere Einzelheiten zu der Einführung von Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures zum 25. Mai 2010, speziell in Bezug auf das Permanent Market Maker-Programm, das für diese Optionsprodukte eingeführt werden soll.

Dividendenderivate: Einführung von Optionen auf EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures – Permanent Market Maker-Programm

1. Einführungsdatum

Die Einführung der neuen Produkte erfolgt am 25. Mai 2010.

2. Produktkürzel

Eurex-Produkt			**Basiswert-Future / Dividenden-Index**	
Optionen	Produkt-kürzel	Produkt-ISIN	EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures (FEXD)	EURO STOXX 50® Index-Dividenden-punkte (DVP)
EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Optionen	OEXD	DE000A1DKML1	FEXD	CH0042346186

3. Permanent Market-Making (PMM) in Index-Dividendenoptionen

Permanentes Market-Making an Eurex besteht aus der kontinuierlichen Quotierung einer Reihe von Basispreisen (strikes) für eine vordefinierte Reihe von Verfalldaten sowie aus der Beantwortung von Quotierungsanfragen für alle Basispreise und Verfalldaten eines bestimmten Produktes. Für Optionen auf EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures lauten diese Verpflichtungen wie folgt:

Festgelegte Quotierungszeit: Kontinuierliche Quotierung von durchschnittlich 50 Prozent der Handelszeit zwischen 08:30 und 17:30 Uhr MEZ (im Monatsdurchschnitt) eines jeden Handelstages pro Kalendermonat für eine festgelegte Zahl an Verfalldaten (Laufzeitenbereich). PMMs sind verpflichtet, Calls und Puts in fünf Basispreisen aus einem Fenster von neun Basispreisen um den momentanen Kurs des Basiswertes herum in jedem Verfallmonat des Laufzeitenbereichs zu quotieren; das heißt, zehn Serien müssen insgesamt für jedes Verfalldatum innerhalb des Laufzeitenbereichs quotiert werden. Die für das Basispreisfenster ausgewählten Basispreise sind die neun Preise, die dem jeweiligen Niveau des Index-Dividenden-Future am nächsten kommen. Asymmetrisches Quotieren ist erlaubt.

Beantwortung von Quotierungsanfragen: Quotierungsanfragen müssen derzeit nicht beantwortet werden.

Market Maker-Entgelte: Siehe Preisverzeichnis.

Fast Market: In der Fast Market-Phase (Definition und Ankündigung durch die Börse) werden die Maximum Spreads um 100 Prozent erhöht und die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt.

Mindestquotierungsgröße: Die Mindestquotierungsgröße für die kontinuierliche Quotierung und für die Beantwortung von Quotierungsanfragen innerhalb des Permanent Market-Making-Modells sind gleich.

Permanent Market-Making – Maximum Spread

Zahl der Verfallmonate	Geldkurse von-bis (Indexpunkte)	Maximum Spread (Indexpunkte)
≤ 47	0 – 1,99	0,40
	2,00 – 19,99	20 %
	> 20,00	4,00

Permanent Market-Making - Mindestquotierungsgröße

Mindestgröße (Kontrakte)	Mindestgröße (Kontrakte) Fast Market
50	25

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Marktmodell > Market-Making

4. Risikoparameter

Die Risikoparameter stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Clearing > Risk & Margining > Risikoparameter & Initial Margins

5. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen Optionen auf EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures werden ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Dividendenderivative

6. Positionslimite

Die Positionslimite werden ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Dividendenderivative

Frankfurt, 21. Mai 2010

Permanent Market-Making (PMM) in Index-Dividendenoptionen

Permanentes Market-Making an Eurex besteht aus der kontinuierlichen Quotierung einer Reihe von Basispreisen (strikes) für eine vordefinierte Reihe von Verfalldaten sowie aus der Beantwortung von Quotierungsanfragen für alle Basispreise und Verfalldaten eines bestimmten Produktes. Für Optionen auf EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures lauten diese Verpflichtungen wie folgt:

Festgelegte Quotierungszeit:

Kontinuierliche Quotierung von durchschnittlich 50 Prozent der Handelszeit zwischen 08:30 und 17:30 Uhr MEZ (im Monatsdurchschnitt) eines jeden Handelstages pro Kalendermonat für eine festgelegte Zahl an Verfalldaten (Laufzeitenbereich). PMMs sind verpflichtet, Calls und Puts in fünf Basispreisen aus einem Fenster von neun Basispreisen um den momentanen Kurs des Basiswertes herum in jedem Verfallmonat des Laufzeitenbereichs zu quotieren; das heißt, zehn Serien müssen insgesamt für jedes Verfalldatum innerhalb des Laufzeitenbereichs quotiert werden. Die für das Basispreisfenster ausgewählten Basispreise sind die neun Preise, die dem jeweiligen Niveau des Index-Dividenden-Future am nächsten kommen. Asymmetrisches Quotieren ist erlaubt.

Beantwortung von Quotierungsanfragen:

Quotierungsanfragen müssen derzeit nicht beantwortet werden.

Market Maker-Entgelte:

Siehe Preisverzeichnis.

Fast Market:

In der Fast Market-Phase (Definition und Ankündigung durch die Börse) werden die Maximum Spreads um 100 Prozent erhöht und die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt.

Mindestquotierungsgröße:

Die Mindestquotierungsgröße für die kontinuierliche Quotierung und für die Beantwortung von Quotierungsanfragen innerhalb des Permanent Market-Making-Modells sind gleich.

Permanent Market-Making – Maximum Spreads

Zahl der Verfallmonate	Geldkurse von-bis (Indexpunkte)	Maximum Spread (Indexpunkte)
≤ 47	0 – 1,99	0,40
	2.00 – 19,99	20 %
	> 20,00	4,00

Permanent Market-Making – Mindestquotierungsgröße

Mindestgröße (Kontrakte)	Mindestgröße (Kontrakte) Fast Market
50	25