X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 114/13*

Datum: 29. Mai 2013
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Michael Peters

EURIBOR-Futures: Neues Designated Market-Making-Programm

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 159/12, 279/12

Kontakt: Stuart Heath, Sales & Marketing, T +44-207 862-72 53, stuart.heath@eurexchange.com
Joachim Heinz, Product Development, T +49-69-211-1 59 55, joachim.heinz@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

Nur in englischer Sprache:
1. Designated Market Maker Application Form
2. Designated Market Maker Quote Obligations

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben beschlossen, ein neues Designated Market-Making-Programm für EURIBOR-Futures einzuführen. Das Designated Market Making-Programm läuft vom **1. Juni 2013 bis zum 31. Dezember 2014**. Es soll die Liquidität im Orderbuch sicherstellen und weiter verbessern und wird die bestehenden Programme, welche im August 2012 und Dezember 2012 mit Eurex-Rundschreiben 159/12 und 279/12 angekündigt wurden, ersetzen.

Wenn Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Stuart Heath unter Tel. +44-207 862-72 53, oder stuart.heath@eurexchange.com, oder an Joachim Heinz unter Tel. +49-69-211-1 59 55 oder joachim.heinz@eurexchange.com.

EURIBOR-Futures: Neues Designated Market-Making-Programm

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben beschlossen, ein neues Designated Market-Making-Programm für EURIBOR-Futures mit Wirkung zum 1. Juni 2013 einzuführen. Durch das Programm soll die Liquidität im Orderbuch in EURIBOR Futures garantiert und verbessert werden.

Als Designated Market Maker erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads und im Rahmen einer festgelegten Zeitdauer Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen. Das Designated Market-Making-Programm läuft vom 1. Juni 2013 bis zum 31. Dezember 2014 und wird die bestehenden Programme, welche im August 2012 und Dezember 2012 mit Eurex-Rundschreiben 159/12 und 279/12 angekündigt wurden, ersetzen.

Wenn ein Designated Market Maker seine Verpflichtungen erfüllt, erhält dieser im Gegenzug eine Rückerstattung von 100 Prozent der Handels- und Clearing-Entgelte für die auf M-Konten abgeschlossenen Kontrakte.

Zusätzlich bietet Eurex Market Makern, welche die Quotierungsverpflichtungen erfüllen, monatliche Fixzahlungen im Jahr 2013 sowie eine Erlösbeteiligung für die Jahre 2013 und 2014 an. Die Fixzahlungen haben zunächst eine Laufzeit von 1. Juni 2013 bis 31. Dezember 2013 und sind auf maximal vier Market Maker pro Paket begrenzt. Im Falle mehrerer Bewerber behält sich Eurex vor das Recht vor, diese auf Basis ihrer Erfahrungen und Fähigkeiten und in eigenem Ermessen vertraulich auszuwählen. Daneben behält sich Eurex das Recht vor, nicht zugeteilte Fixzahlungen aus einzelnen Paketen auf andere registrierte Market Maker, welche ihre Quotierungsverpflichtung erfüllen, aufzuteilen. Für alle anderen Bewerber bietet Eurex eine Rückerstattung von 100 Prozent der Handels- und Clearing-Entgelte für die auf M-Konten abgeschlossenen Kontrakte an. Im Falle, dass einer der vier möglichen Market Maker je Paket seine Verpflichtungen nicht erfüllt, können andere Market Maker nachrücken.

Die Erlösbeteiligung gilt für die Jahre 2013 und 2014 und umfasst 50 Prozent der Nettoerlöse in EURIBOR-Futures, für sämtliche gehandelten Kontrakte, die über den im Jahr 2012 durchschnittlich gehandelten Tagesvolumina liegen, vorausgesetzt, der Market Maker erfüllt seine Quotierungsverpflichtungen. Das Revenue Sharing richtet sich an die Gruppe der TOP 4 der qualifizierten Market Maker in 2013 und 2014 und bemisst sich nach deren gehandeltem Volumensanteil innerhalb der Gruppe der qualifizierten Market Maker.

Die detaillierten Parameter des Designated Market-Making-Programms finden Sie im Anhang 2.

An der Teilnahme interessierte Mitglieder bitten wir, den beigefügten Designated Market Maker-Antrag (Anhang 1) auszufüllen und bis spätestens 15. Juni 2013 an Joachim Heinz an die Faxnummer +49-69-211-61 59 55 oder joachim.heinz@eurexchange.com zurückzusenden.

29. Mai 2013

Application Form - Designated Market Making Scheme

To Eurex Product Development
Joachim Heinz
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

Fax no.: +49-69-211-61 59 55

Application for the Status of Designated Market Maker in EURIBOR Futures

1. We _____
(name of member)

herewith apply for the status of Designated Market Maker in the following contract in the EURIBOR-Futures (FEU3) for the period from **June 1, 2013 until December 31, 2014 (commitment period)** in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations (attachment).

2. As a Designated Market Maker

   a) we will provide bid and ask quotes or orders on a continuous basis

      - for the minimum number of contracts specified in the quote obligations
      - in compliance with the Maximum Spreads specified in the quote obligations; and
      - for the period of time specified in the quote obligations
      - for following packs specified in the quote obligations:
        Outrights: PACK 1 ☐ PACK 2 ☐
        Spreads: PACK 3 ☐

   b) we will give you the name of a manager who has the authorization and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator in our firm, who will be available for Eurex with respect to this agreement;

   c) we will ensure that a Eurex trading screen and a qualified trader are available for Designated Market Making; and

   d) we will inform Eurex within one business day in the event that we find ourselves no longer in a position to fulfill these obligations.

3. Eurex will in return

   a) – if wished - mention the name of the Eurex member with the Designated Market Maker status in advertising and informative material in connection with the contracts;

   b) – if wished - make Eurex spokesmen and printed material available for seminars organized by the Designated Market Makers regarding the fixed income futures; and

   c) refund all trading and clearing fees for the contracts traded by the Designated Market Makers on Market Maker (M) - accounts up to December 31, 2014 upon fulfillment.

d) pay monthly stipends up to December 31, 2013 upon fulfillment:
a) 12,000 EUR for Pack 1 and 3,000 EUR for PACK 2

e) pay out 50% of the Eurex net revenues in EURIBOR Futures which exceed the average daily volume traded in 2012 provided the market maker has fulfilled the spread quote obligations of PACK 3.
The revenue sharing will be distributed according to the trading share of each qualified market maker within the group of TOP 4 market makers by end of 2013 and 2014.

4. Compliance with the obligations stated under No. 2 shall be monitored by Eurex. In the event that the obligations stated under No. 2 are not met by us, Eurex shall have the right to terminate the agreement. In this case, Eurex shall be released from its obligations pursuant to No. 3 with immediate effect.

5. In the event of a significant change in the Contract Specifications for the contract or due to a revision of the law or rules with respect to the contract, we as well as Eurex have the right to terminate this agreement with immediate effect or to renegotiate the requirements indicated in paragraph 2 and/or in the associated Quote Obligations.

6. Eurex shall have the right to amend or expand one or more of the conditions laid down in this agreement for limited periods of time at its sole discretion with validity for all Designated Market Makers, if it deems this appropriate (for example, in circumstances which lead to high market volatility or if such amendments or expansion is not expected to have an adverse effect on market quality). In the event that Eurex amends or expands one or more conditions, the Designated Market Makers must, for their part, ensure that the Designated Market Makers can also be promptly advised that this situation has ceased to exist.

7. Other than the aforementioned measures, no special status at Eurex shall be accorded to the participant in conjunction with the Designated Market Maker status, which expires on December 31, 2014. After that time, the title "Designated Market Maker" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

8. The associated Quote Obligations (attachment) are an integral part of this application.

SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH PARAGRAPH 2. b)

_____
Place, date

_____	_____
Name	Position
_____	_____
Phone	Fax
_____	_____
(Signature / Stamp of the firm)	E-mail address

Please send the completed application for the status of Designated Market Maker to the indicated fax number latest by June 15, 2013.

Quote Obligations for Outrights & Incentives:

	Quote Obligations - Outrights					Incentive Package	
	Months	Expiry months	Spread	Minimum Size (Quarterly months)	Quotation Time	Fee Rebate 2013-2014	Stipends* 2013
PACK 1 (Outrights White, Reds & Greens)	**White Months**	**exp1 - exp2 exp3 - exp4**	**1.0 bps**	**500** symmetrical	**80%** of the trading day (8:00 a.m. - 5:00 p.m.CET)	**100%**	**€ 12.000 per member per calendar month**
	Red Months	**exp5 - exp6 exp7 - exp8**	**1.0 bps**	**250** symmetrical	**80%** of the trading day (8:00 a.m. - 5:00 p.m.CET)		
	Green Months	**exp9 - exp10 exp11 - exp12**	**1.5 bps**	**100** symmetrical	**60%** of the trading day (8:00 a.m. - 5:00 p.m.CET)		
PACK 2 (Outrights Blues & Golds)	**Blue Months**	**exp13 - exp16**	**2.0 bps**	**50** symmetrical	**60%** of the trading day (8:00 a.m. - 5:00 p.m.CET)	**100%**	**€ 3.000 per member per calendar month**
	Gold Months	**exp17 - exp20**	**4.0 bps**	**50** symmetrical	**60%** of the trading day (8:00 a.m. - 5:00 p.m.CET)		

* Stipends limited to 4 members for outright quote obligation fulfillment (subject to minimum volume of 2.000 contracts for each member per calendar month). Stipends paid until 31st December 2013 and reviewed for 2014.

➔ In fast market conditions the spread will be doubled and the number of contracts will be halved.
➔ The commitment period starts June 1, 2013 and ends December 31, 2014.

Quote Obligations for Spreads & Incentives:

	Quote Obligations - Spreads					Incentive Package			
	Months	Expiry Months	Spread	Minimum Size (Quarterly months)	Quotation Time	Fee Rebate	Stipends	Revenue Sharing*	
	SPREADS - Consecutive Calendar Expiry Months					2013 - 2014	2013	2013	2014
PACK 3	White & Red Months	exp1 v. exp2 exp2 v. exp3 ……. exp7 v. exp8	1.0 bps	500 symmetrical	80% of the trading day (8:00 a.m. - 05:00 p.m.CET)	100%	€ 0	50% of Eurex Net-Revenues in FEU3 (for all volumes which are above the 2012 ADV) provided that the market maker has fulfilled their quoting obligations for spreads	50% of Eurex Net-Revenues in FEU3 (for all volumes which are above the 2012 ADV) provided that the market maker has fulfilled their quoting obligations for spreads
	SPREADS - Non Consecutive Expiry Months					2013 - 2014	2013		
	White & Red Months	exp1 v. exp3 exp1 v. exp4 ……. exp4 v. exp7 exp4 v. exp8	1.5 bps	250 symmetrical (6 months) 150 symmetrical (9 months) 100 symmetrical (12 months)	60% of the trading day (8:00 a.m. - 05:00 p.m.CET)	100%	€ 0		

* Revenue Sharing limited to 4 members for spread quote obligation fulfillment (subject to minimum volume of 2.000 contracts for each member per calendar month). Revenue Sharing dependent on fulfillment of spread quote obligations on best effort basis (measurement not possible).

➔ **In fast market conditions the spread will be doubled and the number of contracts will be halved.**
➔ **The commitment period starts June 1, 2013 and ends December 31, 2014.**