X-pand into the Future

# eurex *rundschreiben 113/09*

**Datum:** Frankfurt, 15. Juni 2009
**Versender:** 1. Eurex Deutschland und Eurex Zürich
2. Eurex Clearing AG
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren
**Autorisiert von:** Peter Reitz

⚠ **Hohe Priorität**

## Volatilitätsindexderivate: Handelseinstellung von drei Volatilitäts-Futures

**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:** 090/09

**Kontakt:** Alexey Weizmann, Tel. +49-69-211-1 97 33, E-Mail: alexey.weizmann@eurexchange.com

**Zielgruppe:**

➲ Alle Abteilungen

**Anhänge:**

Geänderte Abschnitte von:

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

1. Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Eurex Clearing AG

2. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
3. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG
4. Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

**Zusammenfassung:**

Wie in Eurex-Rundschreiben 090/09 angekündigt, haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen den Beschluss der Handelseinstellung der folgenden drei Volatilitäts-Futures gefasst: Futures auf VSTOXX® (FVSX), Futures auf VDAX-NEW® (FVDX) und Futures auf VSMI® (FVSM).

Die Handelseinstellung tritt zum **1. Juli 2009** in Kraft.

Das vorliegende Rundschreiben enthält die geänderten Abschnitte der entsprechenden Regelwerke.

Eurex Deutschland
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Thomas Lenz,
Michael Peters, Andreas Preuß,
Peter Reitz, Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

# Volatilitätsindexderivate: Handelseinstellung von drei Volatilitäts-Futures

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben den Beschluss der Handelseinstellung der folgenden drei Volatilitäts-Futures gefasst: Futures auf VSTOXX® (FVSX), Futures auf VDAX-NEW® (FVDX) und Futures auf VSMI® (FVSM). Die Handelseinstellung tritt zum 1. Juli 2009 in Kraft.

**Eurex Deutschland und Eurex Zürich**

Zur Umsetzung der Beschlüsse werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 1 dargestellt, zum 1. Juli 2009 angepasst.

**Eurex Clearing AG**

Zur Umsetzung der Beschlüsse der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen erfolgen seitens der Eurex Clearing AG hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 2), des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 3) sowie der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen – Anhang 4). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 1. Juli 2009 wirksam.

Frankfurt, 15. Juni 2009

**********************************************************************

**ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:**

**ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN**

**LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN**

**********************************************************************

**[...]**

## 1 Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

**[...]**

## 1.5 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Volatilitäsindizes („Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte“).

### 1.5.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Volatilitätsindex-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Volatilitätsindex.

(2) An den Eurex-Börsen stehen die folgenden Futures-Kontrakte auf Volatilitätsindizes zur Verfügung, wobei die in Klammern erwähnten Institutionen als Eigentümer des jeweiligen Index für die Berechnung verantwortlich sind:

- ~~VDAX-NEW®-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVDX) bezogen auf den VDAX-NEW®-Index (Deutsche Börse AG)~~
- ~~VSMI®-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVSM) bezogen auf den VSMI®-Index (SIX Swiss Exchange AG)~~
- ~~VSTOXX®-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVSX) bezogen auf den VSTOXX®-Index (STOXX Limited)~~
- VSTOXX®-Mini-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVS) bezogen auf den VSTOXX®-Index (STOXX Limited)

(3) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

- ~~EUR 1000 pro Indexpunkt bei VDAX-NEW®-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVDX) und VSTOXX®-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVSX)~~
- EUR 100 pro Indexpunkt bei VSTOXX®-Mini-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVS)
- ~~CHF 1000 pro Indexpunkt bei VSMI®-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVSM)~~

**[…]**

### 1.5.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

(1) Letzter Handelstag der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte ist der Schlussabrechnungstag.

(2) Schlussabrechnungstag der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte ist 30 Kalendertage vor dem Verfallstag der dem Volatilitätsindex unterliegenden Optionen (also 30 Tage vor dem dritten Freitag des Verfallsmonats der unterliegenden Optionen, sofern dieser ein Börsentag ist). Dies ist üblicherweise der Mittwoch vor dem zweitletzten Freitag eines jeweiligen Verfallsmonats des Volatilitätsindex-Futures, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.

(3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag

- ~~der VDAX-NEW®-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVDX) ist 13:00 Uhr MEZ~~
- ~~der VSMI®-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVSM) ist 10:00 Uhr MEZ~~
- ~~der VSTOXX®-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVSX) sowie~~ der VSTOXX®-Mini-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVS) ist 12:00 Uhr MEZ

### 1.5.5 Preisabstufungen

Der Preis eines Volatilitätsindex-Futures-Kontrakts wird in Punkten mit zwei Nachkommastellen ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

- ~~0,05 Punkte bei VDAX-NEW®-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVDX) und VSTOXX®-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVSX); dies entspricht einem Wert von EUR 50~~
- 0,05 Punkte bei VSTOXX®-Mini-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVS); dies entspricht einem Wert von EUR 5.
- ~~0,05 Punkte bei VSMI®-Futures-Kontrakten (Produkt-ID: FVSM); dies entspricht einem Wert von CHF 50~~

**[…]**

## Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

**[…]**

Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte

| Produkt | Produkt-ID | Pre-Trading-Periode | Fortlaufender Handel | Post-Trading Full-Periode | OTC Block Trading | Letzter Handelstag | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Handel bis | |
| ~~VDAX-NEW®-Futures~~ | ~~FVDX~~ | ~~07:30-08:50~~ | ~~08:50-17:30~~ | ~~17:30-20:30~~ | ~~09:00-18:30~~ | ~~13:00~~ | |
| ~~VSMI®-Futures~~ | ~~FVSM~~ | ~~07:30-08:50~~ | ~~08:50-17:20~~ | ~~17:20-20:30~~ | ~~09:00-18:30~~ | ~~10:00~~ | |
| ~~VSTOXX®-Futures~~ | ~~FVSX~~ | ~~07:30-08:50~~ | ~~08:50-17:30~~ | ~~17:30-20:30~~ | ~~09:00-18:30~~ | ~~12:00~~ | |
| VSTOXX®-Mini-Futures | FVS | 07:30-08:50 | 08:50-17:30 | 17:30-20:30 | 09:00-18:30 | 12:00 | |

alle Zeiten MEZ

**[…]**

**********

**ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:**

**ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN**

**LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN**

**********

# Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

**[...]**

## Kapitel II
## Geschäfte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen)

**[...]**

## Abschnitt 2
## Clearing von Futures-Kontrakten

**[...]**

## 2.6 Teilabschnitt
## Clearing von Volatilitätsindex-Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Ziffern regeln das Clearing von Geschäften in den in Ziffer 1.5 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte.

**[...]**

### 2.6.2 Schlussabrechnungspreis

Der Schlussabrechnungspreis der Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte wird von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.5.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

~~(1) Maßgebend für die VDAX®-NEW-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVDX) ist der Durchschnittswert aller Indexberechnungen des VDAX®-NEW zwischen 12:30 und 13:00 Uhr MEZ am letzten Handelstag.~~

~~(2) Maßgebend für die VSMI®-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVSM) ist der Durchschnittswert aller Indexberechnungen des VSMI® zwischen 09:00 und 10:00 Uhr MEZ am letzten Handelstag.~~

~~(3)~~ Maßgebend für die ~~VSTOXX®-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVSX) und~~ VSTOXX®-Mini-Futures-Kontrakte (Produkt-ID: FVS) ist der Durchschnittswert aller Indexberechnungen des VSTOXX® zwischen 11:30 und 12:00 Uhr MEZ am letzten Handelstag.

~~(4)~~ Sollten außergewöhnliche Umstände vorliegen, insbesondere wenn aufgrund technischer Probleme der Handel aussetzt oder wenn es aus sonstigen Gründen nicht zu einer Preisfeststellung in einem oder mehreren Wertpapieren oder Wertrechten kommt, kann von der Eurex Clearing AG der Schlussabrechnungspreis in einem anderen Verfahren festgelegt werden.

**[...]**

**********

**ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:**

**ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN**

**LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN**

**********

**[...]**

## 3 Transaktionsentgelte Eurex Deutschland und Eurex Zürich

**[...]**

### 3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate-Geschäften (Geschäftsabschluss)

#### 3.1.1 Börsliche Geschäfte

##### 3.1.1.1 Reguläre Geschäfte

| Kontrakt *** | Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten | Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Regular Market-Making)* | Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)* | Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)* |
|---|---|---|---|---|
| **[...]** | | | | |
| **Volatilitätsindex-Derivate** | | | | |
| **Futures** | | | | |
| ~~VDAX-NEW®-Futures (FVDX)~~ | ~~EUR 0,75~~ | | | |
| ~~VSMI®-Futures (FVSM)~~ | ~~CHF 1,20~~ | | | |
| ~~VSTOXX®-Futures (FVSX)~~ | ~~EUR 0,50~~ | | | |
| VSTOXX®-Mini-Futures (FVS) | EUR 0,20 | | | |
| **[...]** | | | | |

**[...]**

### 3.1.2 Ausserbörsliche Geschäfte

#### 3.1.2.1 Entgelte für OTC-Eingaben – Block Geschäfte

| Kontrakt | Entgelt pro Kontrakt A- und P-Konten | Entgelt pro Kontrakt M-Konten Regular Market-Making)* | Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Permanent Market-Making)* | Entgelt pro Kontrakt M-Konten (Advanced Market-Making)* |
|---|---|---|---|---|
| **[...]** | | | | |
| **Volatilitätsindex-Derivate** | | | | |
| **Futures** (Block-Geschäfte) | | | | |
| ~~VDAX-NEW®-Futures (FVDX)~~ | ~~EUR 1,10~~ | | | |
| ~~VSMI®-Futures (FVSM)~~ | ~~CHF 1,80~~ | | | |
| ~~VSTOXX® Futures (FVSX)~~ | ~~EUR 0,75~~ | | | |
| VSTOXX®-Mini-Futures (FVS) | EUR 0,30 | | | |
| **[...]** | | | | |

**[...]**

## 3.2 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht zwischen 13.30 Uhr am Tag des Geschäftsabschlusses und vor 13.30 Uhr des darauf folgenden Handelstages erfolgen:

| Kontrakt: | Entgelt pro Kontrakt: |
|---|---|
| **[...]** | |
| **Volatilitätsindexprodukte** | |
| ~~VDAX-NEW®-Futures (FVDX)~~ | ~~EUR 1,50~~ |
| ~~VSMI®-Futures (FVSM)~~ | ~~CHF 2,40~~ |
| ~~VSTOXX®-Futures (FVSX)~~ | ~~EUR 1,00~~ |
| VSTOXX®-Mini-Futures (FVS) | EUR 0,40 |
| **[...]** | |

**[...]**

## 3.3 Barausgleich (Cash Settlement)

| Kontrakt: | Entgelt pro Kontrakt: | Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten |
|---|---|---|
| [...] | | |
| **Volatilitätsindexprodukte** | | |
| ~~VDAX-NEW®-Futures (FVDX)~~ | ~~EUR 0,75~~ | |
| ~~VSMI®-Futures (FVSM)~~ | ~~CHF 1,20~~ | |
| ~~VSTOXX®-Futures (FVSX)~~ | ~~EUR 0,50~~ | |
| VSTOXX®-Mini-Futures (FVS) | EUR 0,20 | |
| [...] | | |

**[...]**

**Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)**



**********

**ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:**

**ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN**

**LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN**

**********

**[...]**

## 9 Zugelassene Produkte

**[...]**

9.3 Die Eurex Clearing AG hat folgende Produkte, auch wenn sie im Rahmen einer Options-Strategie oder Options-Volatilitätsstrategie eingegeben wurden, für die Block-Trade-Funktionalität zugelassen:

| Produkt | Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte |
|---|---|
| […] | |
| ~~Futures-Kontrakte auf den VDAX® New Index (FVDX)~~ | ~~100~~ |
| ~~Futures-Kontrakte auf den VSMI® Index (FVSM)~~ | ~~100~~ |
| ~~Futures-Kontrakte auf den VSTOXX® Index (FVSX)~~ | ~~100~~ |
| […] | |

**[...]**

## Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

**[...]**

## OTC-Nutzungszeiten (alle Zeitangaben entsprechen mitteleuropäischer Zeit – MEZ)

## Futures-Kontrakte

**[...]**

### Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte

| Produkt | Produkt-ID | Beginn-Ende |
|---|---|---|
| | | |
| ~~VDAX-NEW® -Futures~~ | ~~FVDX~~ | 09:00-19:00 |
| ~~VSMI® -Futures~~ | ~~FVSM~~ | |
| ~~VSTOXX® -Futures~~ | ~~FVSX~~ | |
| VSTOXX®-Mini-Futures | FVS | |

**[...]**