X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 223/10*

Datum: 11. November 2010
Absender: 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 und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

⚠ **Hohe Priorität**

Aktiendividenden-Futures: Einführung von Schweizer Aktiendividenden-Futures

Kontakt: Mehtap Dinc (Product Development), Tel. +49-69-211-1 72 84,
E-Mail: mehtap.dinc@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der folgenden Regelwerke:

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

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

Eurex Clearing AG

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

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die folgenden Beschlüsse gefasst, die zum **30. November 2010** in Kraft treten:

1. Einführung von zehn Aktiendividenden-Futures auf Dividenden von Schweizer Aktien
2. Einführung eines Designated Market Maker-Programms für Schweizer Aktiendividenden-Futures.

Aktiendividenden-Futures: Einführung von Schweizer Aktiendividenden-Futures

1. Einführungsdatum

Die Einführung der neuen Produkte findet am 30. November 2010 statt.

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zur Umsetzung des Beschlusses werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 1 dargestellt, zum 30. November 2010 angepasst.

Eurex Clearing AG

Zur Umsetzung des Beschlusses der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen erfolgen seitens der Eurex Clearing AG hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 2), sowie der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen) (Anhang 3). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 30. November 2010 wirksam.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die folgende Tabelle enthält alle wesentlichen Produktparameter der neuen Aktiendividenden-Futures auf Dividenden von Schweizer Aktien:

Futures-Kontrakte auf Aktien-dividenden („Single Stock Dividend Futures“) von	Eurex Produkt-kürzel	Eurex Produkt-ISIN	Gruppen-kennung	Kassamarkt-Kürzel	Kontraktgröße	Minimale Preisveränderung	Produktwährung
ABB Ltd. - N. (ISIN: CH0012221716)	A2BB	DE000A1HTZH3	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Compagnie Financière Richemont AG (ISIN : CH0045039655)	C2FR	DE000A1HTZK7	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Credit Suisse Group - N. (ISIN: CH0012138530)	C2SG	DE000A1HTZG5	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Nestlé S.A. - N. (ISIN: CH0038863350)	N2ES	DE000A1HTZC4	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Novartis AG - N. (ISIN: CH0012005267)	N2OV	DE000A1HTZD2	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Roche Holding AG (ISIN: CH0012032048)	R2OG	DE000A1HTZE0	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Schweizerische Rückversicherungs-Gesellschaft AG - N. (ISIN: CH0012332372)	R2UK	DE000A1HTZL5	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Swisscom AG - N. (ISIN: CH0008742519)	S2CM	DE000A1HTZM3	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
UBS AG - N. (ISIN: CH0024899483)	U2BS	DE000A1HTZF7	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Zurich Financial Services AG - N. (ISIN: CH0011075394)	Z2UR	DE000A1HTZJ9	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF

Nachstehend erhalten Sie einen Überblick über die Kontraktspezifikationen der Schweizer Aktiendividenden-Futures:

Kontraktwert	Kontraktwert sind die Dividenden von 1000 Basiswerten (d.h. 1000 x Bruttodividende pro Aktie), in CHF.
Abwicklung	Die Abwicklung des Kontrakts erfolgt in bar, wobei alle Beträge am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag zahlbar sind.
Quotierung und minimale Preisveränderung	Die Quotierung erfolgt in CHF, mit drei Dezimalstellen und einer minimalen Preisveränderung von CHF 0,001.
Laufzeit & Referenzzeitraum	Die nächsten fünf aufeinander folgenden Jahreskontrakte des Dezember-Zyklus. Jede Kontraktlaufzeit umfasst den jährlichen Dividendenzeitraum bis einschließlich dem Schlussabrechnungstag. Somit beginnt der Dividendenzeitraum am Tag nach dem Schlussabrechnungstag des Vorjahres. Jede Dividende gilt ab dem Tag als bezahlt, der als Ex-Tag von der Kassamarktbörse des Basiswertes festgelegt wurde. Alle Dividenden, die innerhalb der Kontraktlaufzeit von der Kassamarktbörse als bezahlt erklärt wurden, werden zur Festlegung des Schlussabrechnungspreises addiert. Wenn der festgelegte Wert von dem tatsächlich gezahlten abweicht, so wird der tatsächlich gezahlte Wert für die Bestimmung des Schlussabrechnungspreises benutzt.
Schlussabrechnungspreis **Schlussabrechnungstag**	Am Schlussabrechnungstag um 12:00 Uhr MEZ legt Eurex den Schlussabrechnungspreis entsprechend der Dividende des jeweiligen Geschäftsjahres des Unternehmens fest. Die Schlussabrechnungspreise werden auf vier Dezimalstellen auf- bzw. abgerundet. Der Schlussabrechnungstag der Aktiendividenden-Futures Kontrakte ist der dritte Freitag des entsprechenden Dezembers, wenn dieser Tag ein Börsentag ist; ist dies nicht der Fall, so ist der dem Freitag vorangehende Börsentag der Schlussabrechnungstag.
Kapitalmaßnahmen	Kapitalmaßnahmen wie Aktiensplits u.ä. (ausgenommen Dividendenzahlungen) werden analog der Vorgehensweise in der entsprechenden Aktienoption oder dem Single Stock Future an Eurex gehandhabt. Das gleiche gilt für die Anpassung der Kontraktgröße und die Einführung neuer Kontrakte.

Die genauen Produktparameter stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Dividendenderivate > Aktien-Dividendenderivate

3. Risikoparameter

Risikoparameter werden auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

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

4. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Die Handelszeiten der Schweizer Aktiendividenden-Futures sind wie folgt:

Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC-Block-Trading	Letzter Handelstag
07:30 -08:30	08:30-17:30	17:30-20:30	08:30-18:30	12:00

5. Mistrade Ranges

Mistrade Ranges für die neuen Schweizer Aktiendividenden-Futures werden ab dem jeweiligen Handelstag auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Dividendenderivate > Aktien-Dividendenderivate

6. Market-Making

Eurex bietet interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, als Designated Market Maker für die neuen Schweizer Aktiendividenden-Futures-Kontrakte tätig zu werden. Designated Market Maker garantieren fortlaufende Liquidität, indem sie unter Einhaltung von Maximum Spreads für eine bestimmte Mindestanzahl von Kontrakten in einer festgelegten Anzahl der eingeführten Produkte Quotierungen auf der Geld- und Briefseite stellen.

Zusätzlich übernehmen Designated Market Maker weitere Verpflichtungen zur Aufrechterhaltung eines effizienten Marktes, indem sie Kursinformationen zur Verfügung stellen wie z.B. tägliche Kursinformationen; auch stehen sie auf Anfrage von Eurex jederzeit für zusätzliche Kursüberprüfungen zur Verfügung.

Im Gegenzug gewährt Eurex ihren Designated Market Makers eine Rückerstattung von bis zu 50 Prozent der Transaktionsentgelte für alle Transaktionen, die bis einschließlich 31. Dezember 2012 in dem M-Konto ausgeführt wurden. Die vollständigen Verpflichtungen für dieses Modell und deren Anwendung werden rechtzeitig vor Kontrakteinführung veröffentlicht.

7. Vendorenkürzel

Ab Handelsstart finden Sie die Vendorenkürzel für die neuen Instrumente auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

8. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades

Es gelten die gleichen Werte wie für die die bereits bestehenden Aktiendividenden-Futures.

9. Transaktionsentgelte

Transaktionsentgelte werden entsprechend der jeweiligen Gruppenkennung (siehe oben) festgelegt. Die regulären Entgelte sind wie folgt:

Aktiendividenden-Futures mit Gruppenkennung entsprechend Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen	Reguläre Transaktionen	OTC-Block Trades
CH 21	CHF 1,60	CHF 2,40

Siehe hierzu auch das Preisverzeichnis (Anhang 3).

10. OTC-Wholesale-Funktionalitäten

Die Schweizer Aktiendividenden-Futures werden zum Block-Trading mit einer Block Trade-Größe von einem Kontrakt zugelassen. Der Annex A der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen) wurde entsprechend geändert (siehe Anhang 3).

Teilnehmer, die bereits für die Block Trading- und/oder Vola Trading-Funktionalitäten angemeldet sind, können die Block Trade-Funktionalität für die neuen Aktiendividenden-Futures ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die OTC-Trade Entry-Funktionalitäten zum ersten Mal nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung des entsprechenden Formulars ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten bestätigen. Darüber hinaus sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > OTC Handelseingabe

Wenn Sie Fragen hierzu haben oder an einer Tätigkeit als Designated Market Maker für diese Produkte interessiert sind, wenden Sie sich bitte an Mehtap Dinc unter Tel. +49-69-211-1 72 84 oder E-Mail: mehtap.dinc@eurexchange.com.

11. November 2010

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[…]

Aktiendividenden-Futures

Gruppenkennung gemäß Annex D	Pre-Trading Periode	Fortlaufenden Handel	Post-Trading Full Periode	OTC Handel	Letzter Handelstag Handelstag
BE21 CH21 DE21 ES21 FR21 FI21 IE21 IT21 NL21	07:30-08:30	08:30-17:30	17:30-20:30	08:30-18:30	12:00

Alle Zeiten MEZ

[…]

Annex D zu Ziffer 1.15 der Kontraktspezifikationen:

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden ("Aktiendividenden-Futures")	Produkt-kennung	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Minimale Preisverän-derung	Währung
[…]						
Nestle S.A. – N.	N2ES	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Novartis AG – N.	N2OV	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Roche Holding AG	R2OG	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
UBS AG – N.	U2BS	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Credit Suisse Group AG – N.	C2SG	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
ABB Ltd. – N.	A2BB	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Zurich Financial Services AG – N.	Z2UR	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Compagnie Financière Richemont AG	C2FR	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
Schweizerische Rückversicherungs-	R2UK	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden ("Aktiendividenden-Futures")	Produkt-kennung	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Minimale Preisverän-derung	Währung
Gesellschaft AG - N.						
Swisscom AG – N.	S2CM	CH21	XVTX	1000	0,001	CHF
[…]						

* Die Gruppenkennung sowie die Kassamarkt-ID werden von den Eurex-Börsen entsprechend der nachfolgenden Tabelle vergeben und dienen unter anderem der Festlegung eines Handelsplatzes für den Preis der dem Kontrakt zugrunde liegenden Aktie.

Gruppenkennung	Maßgeblicher Kassamarkt	ID des Kassamarktes
[…]		
CH21	Elektronisches Handelssystem der SIX Swiss Exchange AG	XSWX, XVTX
[…]		

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[...]

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)*
[…]				
Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 100 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung				
DE21, FR21	EUR 0,40			
BE21, ES21, FI21, IE21, NL21	EUR 0,20			
IT21	EUR 0,04			
Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 1000 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung				
DE21, BE21, ES21, FR21, FI21, IE21, NL21	EUR 1,20			
CH21	CHF 1,60			
IT21	EUR 0,40			

[…]

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)*
Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 100 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung				
DE21, FR21	EUR 0,60			
BE21, ES21, FI21, IE21, NL21	EUR 0,30			
IT21	EUR 0,06			
Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 1000 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung				
DE21, BE21, ES21, FR21, FI21, IE21, NL21	EUR 1,80			
CH21	CHF 2,40			
IT21	EUR 0,60			
[...]				

[...]

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:
Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 100 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung	
DE21, FR21	EUR 0,80
BE21, ES21, FI21, IE21, NL21	EUR 0,40
IT21	EUR 0,08

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:
Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 1000 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung	
DE21, BE21, ES21, FR21, FI21, IE21, NL21	EUR 2,40
CH21	CHF 3,20
IT21	EUR 0,80
[...]	

[...]

3.3 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt:	Entgelt pro Kontrakt:	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 100 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung		
DE21, FR21	EUR 0,40	
BE21, ES21, FI21, IE21, NL21	EUR 0,20	
IT21	EUR 0,04	
Futures auf Dividenden von Aktien mit der Kontraktgröße von 1000 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung		
DE21, BE21, ES21, FR21, FI21, IE21, NL21	EUR 1,20	
CH21	CHF 1,60	
IT21	EUR 0,40	

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

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

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

Futures-Kontrakte

[…]

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden mit den folgenden Gruppenkennungen gemäß Anlage D der Kontraktspezifikationen:		
BE21 CH21 DE21 ES21 FR21 FI21 IE21 IT21 NL21		08:30-18:30

[…]