clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 077/14

Datum: 13. Juni 2014
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

EURIBOR-Initiative: Erlösbeteiligungsprogramme, Einführung und Verlängerung verschiedener Market Maker-Programme für Optionen und Futures auf den EURIBOR

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 126/14, 127/14

Kontakt: Derivatives Clearing, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhang:

Aktualisierte Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG

Zusammenfassung:

Mit Wirkung zum **1. Juli 2014** treten die folgenden Maßnahmen der Eurex Clearing AG in Kraft:

1. Verlängerung des bestehenden Market-Making-Preismodells in EURIBOR-Futures (FEU3),
2. Einführung eines Spread-Market-Making in EURIBOR-Futures (FEU3),
3. Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligungskomponente in EURIBOR-Futures (FEU3) für Spread-Market Makers,
4. Einführung eines neuen Market-Making-Preismodells in EURIBOR-Optionen (OEU3) und EURIBOR-Mid-Curve-Optionen (OEM1, OEM2, OEM3, OEM4),
5. Einführung eines Market Maker-Volumenrabattmodells für EURIBOR Optionen (OEU3),
6. Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligung für EURIBOR-Optionen (OEU3) und EURIBOR-Mid-Curve-Optionen (OEM1, OEM2, OEM3, OEM4) für Market Maker,
7. Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligung in EURIBOR-Futures für Market Maker in EURIBOR-Optionen.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter der jeweiligen Programme in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 126/14 und 127/14 zu entnehmen.

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexclearing.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Dr. Thomas Book (Vorsitzender),
Heike Eckert, Thomas Laux,
Erik Tim Müller, Andreas Preuß

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
Amtsgericht Frankfurt/Main

EURIBOR-Initiative: Erlösbeteiligungsprogramme, Einführung und Verlängerung verschiedener Market Maker-Programme für Optionen und Futures auf den EURIBOR

Mit Wirkung zum 1. Juli 2014 treten die folgenden Maßnahmen der Eurex Clearing in Kraft:

1. Verlängerung des bestehenden Market-Making-Preismodells in EURIBOR-Futures (FEU3),
2. Einführung eines Spread-Market-Making in EURIBOR Futures (FEU3),
3. Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligungskomponente in EURIBOR-Futures (FEU3) für Spread-Market Makers,
4. Einführung eines neuen Market-Making-Preismodells in EURIBOR-Optionen (OEU3) und EURIBOR Mid-Curve Optionen (OEM1, OEM2, OEM3, OEM4),
5. Einführung eines Market Maker-Volumenrabattmodells für EURIBOR-Optionen (OEU3),
6. Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligung für EURIBOR-Optionen (OEU3) und EURIBOR-Mid-Curve-Optionen (OEM1, OEM2, OEM3, OEM4) für Market Maker,
7. Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligung in EURIBOR-Futures für Market Maker in EURIBOR-Optionen.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter der jeweiligen Programme in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 126/14 und 127/14 zu entnehmen.

1. Verlängerung des bestehenden Market-Making-Preismodells in EURIBOR-Futures (FEU3)

Im Zeitraum vom 1. Juli 2014 bis zum 31. Dezember 2014 werden bei Erfüllung der Quotierungsverpflichtungen (Outrights) in den EURIBOR-Futures (FEU3) 100 Prozent der Transaktionsentgelte auf den M-Konten erstattet.
In Kombination mit der Erfüllung der Quotierungsverpflichtungen wird Eurex Exchange weitere Anreize für den Aufbau offener Positionen für Market Maker bieten. Die detaillierten Parameter des Designated Market-Making-Programms finden Sie im Anhang 2 von Eurex-Rundschreiben 127/14.

2. Einführung eines Spread-Market-Making in EURIBOR-Futures (FEU3)

Im Zeitraum vom 1. Juli 2014 bis zum 31. Dezember 2019 werden bei Erfüllung der Spread-Quotierungsverpflichtungen in EURIBOR-Futures (FEU3) Calendar Spreads 100 Prozent der Transaktionsentgelte auf den M-Konten erstattet.

3. Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligungskomponente in EURIBOR-Futures (FEU3) für Spread-Market-Makers

Bei Erfüllung der entsprechenden Anforderungen erfolgt eine Erlösbeteiligung in den Jahren 2014 bis 2019 aus den definierten Pools der Erlöse für EURIBOR-Futures (FEU3) auf P- und M-Konten. Die detaillierten Parameter der Erlösbeteiligung finden Sie im Anhang 2 des Eurex-Rundschreibens 127/14.

4. Einführung eines neuen Market-Making-Preismodells in EURIBOR-Optionen (OEU3) und EURIBOR-Mid-Curve-Optionen (OEM1, OEM2, OEM3, OEM4)

Im Zeitraum vom 1. Juli 2014 bis zum 31. Dezember 2015 werden bei Erfüllung der Quotierungsverpflichtungen („Quotation on request“ und „Permanent Market-Making“) in EURIBOR-Optionen (OEU3) und EURIBOR-Mid Curve-Optionen (OEM1, OEM2, OEM3, OEM4) von 80 Prozent bis 95 Prozent der Transaktionsentgelte auf den M-Konten erstattet. Details hierzu sind dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG (Preisverzeichnis) im Anhang zu diesem Rundschreiben zu entnehmen.

5. Einführung eines Market Maker-Volumenrabattmodells für EURIBOR-Optionen (OEU3)

Im Zeitraum vom 1. Juli 2014 bis zum 31. Dezember 2015 werden bei Erfüllung der zusätzlichen Volumenrabatte für Market Maker in EURIBOR-Optionen (OEU3) von 80 Prozent bis 95 Prozent der Transaktionsentgelte entsprechend dem gehandelten Volumen in EURIBOR-Optionen auf den P- und M-Konten erstattet. Details hierzu sind dem Preisverzeichnis im Anhang zu diesem Rundschreiben zu entnehmen.

6. Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligung in EURIBOR-Optionen (OEU3) und EURIBOR- Mid-Curve-Optionen (OEM1, OEM2, OEM3, OEM4) für Market Maker in EURIBOR-Optionen

Bei Erfüllung der entsprechenden Anforderungen durch Market Maker in EURIBOR-Optionen erfolgt eine Erlösbeteiligung in den Jahren 2014 bis 2019 aus den definierten Pools der Erlöse für EURIBOR-Optionen (OEU3) und EURIBOR-Mid Curve-Optionen (OEM1, OEM2, OEM3, OEM4) auf P- und M-Konten.

7. Die Einführung einer langfristigen Erlösbeteiligung in EURIBOR-Futures für Market Maker in EURIBOR-Optionen

Bei Erfüllung der entsprechenden Anforderungen durch Market Maker in EURIBOR-Optionen erfolgt eine Erlösbeteiligung in den Jahren 2014 bis 2019 aus den definierten Pools der Erlöse für EURIBOR-Futures (FEU3) auf P- und M-Konten. Die detaillierten Parameter der Erlösbeteiligung finden Sie im Anhang 2 des Eurex-Rundschreibens 126/14.

Gemäß Ziffer 16 Abs. 3 des Preisverzeichnisses gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen des Preisverzeichnisses als durch das jeweilige Clearing-Mitglied angenommen, sofern dieses nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach der Veröffentlichung widerspricht.

13. Juni 2014

…..

3.2 Rabatte

3.2.1 Market-Making-Rabatte für Produkte ohne Market Making in Optionsstrategien

Bei Erfüllung der veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen wird monatlich ein Teil der gemäß den Ziffern 3.1.1, 3.1.3 und 3.7 geleisteten Kontraktentgelte für Transaktionen, die zutreffend auf M-Konten gebucht wurden, erstattet. Die Rabattsätze sind wie folgt festgelegt, wobei für Produkte mit Market Making in Optionsstrategien Ziffer 3.2.2 zu beachten ist:

Produktgruppe	**RMM und PMM Programm**		**AMM Programm**	
	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben
Aktienindexoptionen ohne Market Making in Optionsstrategien	55 %	40 %	80 %	60 %
Aktienoptionen ohne Market Making in Optionsstrategien	55 %	40 %	80 %	60 %
Dow Jones-UBS Optionen	50%	50%	n. a.	n. a.
Daily Futures auf TAIEX-Optionen	50 %	50 %	n. a.	n. a.
Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte	50 %	50 %	n. a.	n. a.
FX-Futures FX-Optionen	50%	50%	50%	50%
Gold-Futures, Silber-Futures, Gold-Optionen, Silber-Optionen	75 %	n. a.	n. a.	n. a.
Optionen auf börsengehandelte Indexfondanteile	50 %	50 %	75 %	75 %
~~Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Future, Einjährige-, Zweijährige-, Dreijährige- und Vierjährige-EURIBOR-Mid-Curve-Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Future~~	~~80 %~~	~~80 %~~	~~n. a.~~	~~n. a.~~
Xetra Gold®-Optionen	50 %	n. a.	n. a.	n. a.

Produktgruppe	**RMM Programm**			**PMM Programm**		
	Mindestvolumen pro Monat	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben	Mindestvolumen pro Monat	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben
Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Future	2.000	80%	80%	n.a.	90%	90%
Einjährige- und Zweijährige-EURIBOR-Mid-Curve-Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Future	2.000	80%	80%	n.a.	90%	90%
Dreijährige- und Vierjährige-EURIBOR-Mid-Curve-Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Future	500	85%	85%	n.a.	95%	95%

Für OTC-Eingaben, die mittels der Flex-Options-Funktionalität vorgenommen werden, werden keine Market Making Rabatte gewährt.