X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 066/10*

Datum: Frankfurt, 22. April 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

⚠ **Aktion erforderlich** ⚠ **Hohe Priorität**

Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen für Aktien- und Aktienindexoptionen

Kontakt: Dr. Michael Durica, Eurex Product Strategy, Tel. +49-69-211-1 59 23
E-Mail: Michael.Durica@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- IT/System Administration

Anhänge:
keine

Zusammenfassung:

1. Zum **3. Mai 2010** ändern sich die Quotierungsanforderungen für Market Maker in Aktienoptionen an Eurex. Die Anpassung betrifft Parameter in den drei verschiedenen Market-Making-Modellen, d.h. im Regular Market-Making (RMM), Permanent Market-Making (PMM) und Advanced Market-Making (AMM). Die Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnungen werden entsprechend der Marktbedingungen und der Liquidität festgesetzt.
2. Die Mindestquotierungsgröße in Optionen auf den EURO STOXX 50® ändert sich zum **3. Mai 2010**.
3. Es finden außerdem Änderungen bzgl. der Anzahl der Ausnahmen des AMM-Pakets statt. Diese treten zum **1. Juni 2010** in Kraft.

Teilnehmer, die an einem Market-Making-Programm teilnehmen, werden gebeten, ihre Systemeinstellungen entsprechend anzupassen. Es wird empfohlen, in jeweils den ersten Tagen des Mai und Juni 2010 die Performance der Market Maker mit Hilfe der entsprechenden Eurex-MMPM-Reports zu verifizieren.

Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen für Aktien- und Aktienindexoptionen

Die Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnungen für belgische, deutsche, französische italienische, niederländische, Schweizer, skandinavische und spanische Aktienoptionen werden auf Grundlage eines Programms angepasst, welches die Marktkonditionen und die Liquidität für jedes einzelne Produkt erfasst. Siehe hierzu die untenstehende Liste unter den Punkten 1-2.

Die Mindestquotierungsgrößen für Optionen auf den EURO STOXX 50® ändern sich (siehe hierzu die untenstehende Liste unter den Punkten 3-5). Die Änderungen treten zum 3. Mai 2010 in Kraft.

Außerdem wird die Anzahl der Ausnahmen im AMM-Paket angepasst (siehe hierzu die untenstehende Liste unter Punkt 6). Die Änderungen treten zum 1. Juni 2010 in Kraft.

1. Liste der Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnung

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
AXA	AXA	2	NA	50	6	ESX50 FR
BCO BILBAO VIZC ARGENT	BBVD	1	NA	50	8	ESX50 ES
BANCO SANTANDER	BSD2	1	NA	50	8	ESX50 ES
E.ON	EOA	2	NA	50	8	ESX50 DE
GDF SUEZ	GZF	2	50	20	6	ESX50 FR
IBERDROLA	IBE	A	NA	50	8	ESX50 ES
PHILIPS	PHI1	2	NA	100	8	ESX50 NL
VIVENDI	VVU	2	NA	50	6	ESX50 FR
ABB	ABBN	2	NA	50	8	CH
BALOISE	BALN	3	NA	10	7	CH
CLARIANT	CLN	1	NA	20	7	CH
GAM Holding	GAM	1	NA	20	7	CH
KUDELSKI	KUD	2	NA	10	7	CH
KUEHNE UND NAGEL	KNIN	3	20	10	6	CH
NOVARTIS	NOVN	2	NA	50	8	CH
OC OERLIKON	OERL	2	100	50	7	CH
PETROPLUS	PPHN	2	50	20	6	CH
SONOVA HOLDING AG	SOON	3	20	10	6	CH
SWISS LIFE	SLHN	3	NA	50	8	CH
THE SWATCH GROUP - Bearer Shares	UHR	4	NA	20	7	CH

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/ PMM		
Optionen auf						
AIXTRON	AIX	2	20	10	6	DE
ASML	ASM	2	NA	10	7	NL
BMW	BMW	2	NA	20	8	DE
CELESIO	CLS	2	50	20	6	DE
COMMERZBANK	CBK	1	NA	100	8	DE
DEUTSCHE POSTBANK	DPB	2	20	10	6	DE
EADS	EAD	2	50	20	6	FR
ELSEVIER	ELV	1	NA	20	6	NL
FORTUM	FOT	2	20	10	6	SC
FORTIS	FO4	1	NA	20	8	NL/BE
FREENET	FNT	1	50	20	6	DE
GEA	G1A	2	50	20	6	DE
KLOECKNER	KCO	2	50	20	6	DE
LANXESS	LXS	2	20	10	6	DE
PEUGEOT	PEU	2	50	20	6	FR
PINAULT PRINTEMPS	PPX	3	20	10	6	FR
PORSCHE	POR3	2	100	50	6	DE
Q-CELLS	QCE	1	50	20	6	DE
QIAGEN	QIA	2	50	20	6	DE
RANSTADT	RSH	2	NA	10	6	NL
RENAULT	RNL	2	NA	10	6	FR
SKY DEUTSCHLAND	SKY	1	200	100	6	DE
STORA ENSO	ENUR	1	50	20	6	SC
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	SEV	2	20	10	6	FR
THOMSON	TNM	1	100	50	6	FR
TNT	TNT	2	NA	10	6	NL
TOM TOM	OEM	1	NA	20	6	NL
UMICORE SA	NVJ	2	20	10	6	BE
UPM-KYMMENE	RPL	1	100	50	6	SC
VALOUREC	VAC	3	20	10	6	FR
WOLTERS KLUWER	WOS	2	NA	10	6	NL

(*) Laufzeitenbereich: Der Laufzeitenbereich ist in Verfalldaten definiert. Bei dem Eurex-Standardverfall-zyklus bedeuten Laufzeiten von 24, 18 und 12 Monaten bis zur Fälligkeit jeweils 8, 7 und 6 Verfalldaten, die im AMM und PMM zur Erfüllung der Verpflichtungen abgedeckt werden müssen.

2. Spread-Klassen

Geldkurs bis	Maximum Spreads		Geldkurs bis	Maximum Spreads		Geldkurs bis	Maximum Spreads	
	Verfallmonate			Verfallmonate			Verfallmonate	
	≤ 8	> 8		≤ 8	> 8		≤ 8	> 8
Aktienoptionen (außer VOW) und EXTF-Optionen								
Spread-Klasse 1			**Spread-Klasse 2**			**Spread-Klasse 3**		
0 - 1.00	0.10	0.15	0 - 1.50	0.15	0.25	0 - 2.00	0.20	0.30
1.01 - 5	10%	15%	1.51 - 15	10%	15%	2.01 - 20	10%	15%
> 5	0.50	0.75	> 15	1.5	2.25	> 20	2.00	3.00
Spread-Klasse 4			**Spread-Klasse 5**					
0 - 5.00	0.50	0.75	0 - 20	2.00	3.00			
5.01 - 50.00	10%	15%	20.00 - 200	10%	15%			
> 50.00	5.00	7.50	> 200	20.00	30.00			
Spread-Klasse A			**Spread-Klasse B**					
0 - 1.00	0.15	0.20	0 - 1.00	0.20	0.25			
1.01 - 15.00	15%	20%	1.01 - 15.00	20%	25%			
> 15.00	2.25	3.00	> 15.00	3.00	3.75			

3. PMM Indexoptionen

Aktienindexoptionen auf	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindestquotierungsgröße (Kontrakte)			Zahl der zu quotierenden Verfalldaten für PMM/AMM (*) die ersten	AMM-Paket-kürzel
			RMM		PMM/ AMM		
			Verfallmonate				
			≤ 8	> 8			
EURO STOXX 50®	OESX	1	NA		100	8	ESX

4. PMS Indexoptionen

Aktienindexoptionen auf	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindestquotierungsgröße (Kontrakte) für PMM short	Zahl der zu quotierenden Verfalldaten für PMM/AMM (*) PMM short; die ersten
EURO STOXX 50®	OESX	1	400	5

5. PML Indexoptionen

Aktienindexoptionen auf	Produkt-kürzel	Spread-Klasse		Mindestquotierungs-größe (Kontrakte) für PMM long	Zahl der zu quotierenden Verfall-daten für PMM (*)/ long
		Verfallmonate			
		≤ 8	> 8		
EURO STOXX 50®	OESX	1	6	200	5 (vom achten bis zum zwölften)

6. Änderungen der Ausnahmen im AMM-Paket

Paket	**Paketprodukte mit obligatorischer Erfüllung**	**Anzahl der monatlichen Ausnahmen**
Belgian	-	2
EURO STOXX 50®	OESX	9
Dutch	-	5
French	-	17
German	ODAX	11
Italian	-	2
Russian	OMXR	-
Scandinavian	-	1
Spanish	-	1
Swiss	OSMI or OSLI	10
British	-	11

Die neuen Market Maker-Verpflichtungen sind auf der Eurex-Website zu finden unter dem folgenden Pfad:

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

Frankfurt, 22. April 2010