X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 061/10*

Datum: Frankfurt, 14. April 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

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

Aktienoptionen: Einführung von Aktienoptionen auf Transocean Ltd.

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 040/09
Kontakt: Tobias Ehinger (Eurex Product Strategy),
Tel. +41-5 88 54-23 08, E-Mail: tobias.ehinger@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der:

1. Annex B der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich wirksam zum 20. April 2010
2. Market Maker-Verpflichtungen

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung von einer Aktienoption auf Transocean Ltd. mit Wirkung zum **20. April 2010** beschlossen.

Die Aktienoption wird Bestandteil des Schweizer Advanced Market Maker-Pakets (AMM). Die Anzahl der Ausnahmen für das Schweizer AMM-Paket erhöht sich um eine Ausnahme auf zehn. Darüber hinaus wird Permanent Market-Making angeboten.

Die Mindestanzahl handelbarer Kontrakte für OTC-Wholesale-Funktionalitäten ist 250 Kontrakte.

eurex

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

Aktienoptionen: Einführung von Aktienoptionen auf Transocean Ltd.

1. Einführungsdatum

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung von einer Aktienoption auf Transocean Ltd. mit Wirkung zum 20. April 2010 beschlossen.

Für diese Aktienoption wird nur Advanced Market-Making (AMM) und Permanent Market-Making angeboten.

Die Mindestanzahl handelbarer Kontrakte für OTC-Wholesale-Funktionalitäten ist 250 Kontrakte.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

In nachstehender Tabelle sind alle wesentlichen Informationen zu den Aktienoptionen enthalten:

Optionen auf	Produkt-ISIN / ISIN des Basiswertes	Eurex-Kürzel	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisver-änderung	Denomi-nierung
Einführung zum 20. April 2010						
Schweizer Aktienoptionen (Gruppenkennung CH11)						
Transocean Ltd.	CH0048265513	RIGN	100	24	0.01	CHF

3. Laufzeiten

Die Aktienoptionen sind bis zu 24 Monate handelbar: bis einschließlich dem nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltermin und einschließlich der nächsten drei aufeinander folgenden Quartalsverfalltermine (März, Juni, September, Dezember) sowie der darauf folgenden zwei Halbjahresverfalltermine (Juni und Dezember).

4. Ausübungspreise

Alle Aktienoptionen folgen dem aktuellen Eurex-Standard für Ausübungspreise der jeweiligen Gruppenkennung und sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

Bei Einführung der Optionskontrakte stehen für jeden Call und Put für jedes Verfalldatum in den jeweiligen Laufzeiten unter 24 Monate mindestens sieben Ausübungspreise für den Handel zur Verfügung. Drei hiervon sind im Geld, einer ist am Geld und drei sind aus dem Geld.

Die Kontraktspezifikationen für die einzelnen Produkte stehen auch auf der Eurex-Website unter folgendem Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land

5. Risikoparameter

Die Margin-Parameter werden rechtzeitig auf der Eurex-Website veröffentlicht unter dem Pfad:

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

Ein gesondertes Rundschreiben ist dafür nicht vorgesehen.

6. Handelszeiten

Die Handelszeiten entsprechen den jeweils gültigen Handelszeiten für die vorhandenen Ländersegmente und sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

7. Mistrade Range

Die Mistrade Ranges für die neuen Aktienoptionen stehen jeweils ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land

8. Positionslimite

Die Positionslimite werden auf der Eurex-Website publiziert unter:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land

9. Market-Making

Aktienoptionen auf Transocean Ltd. sind Bestandteile des Advanced Market-Making-Pakets für Schweizer Werte. Die Anzahl der Ausnahmen erhöht sich zum 3. Mai 2010 von neun auf zehn.

Darüber hinaus wird auch Permanent Market-Making (PMM) angeboten.

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website zur Verfügung unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Member Section > Handel > Marktmodell > Market-Making

10. Vendorenkürzel

Vendorenkürzel stehen ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Suche nach Product Codes von Datenanbietern

11. Handelskalender

Es gilt der bestehende Handelskalender für Schweizer Aktien-Futures und -optionen. Diesen finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Handelskalender

12. Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades, Transaktionsgebühren

Es gelten die gleichen Werte wie für die bestehenden Aktienoptionen mit der entsprechenden Gruppenkennung.

13. Produktgruppe

Die neue Aktienoption wird folgender Gruppe zugeordnet:

Produktgruppe	Abwicklungs-lokationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktkürzel					
Schweizer Aktienoptionen	CHF	N	C/P	O	Equity Options	CHF	S	N	S	O	E	C

Weitere Informationen zur Zuordnung von Produkten und Produktgruppen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 232/07, Abschnitt 1.6.

14. OTC Trade Entry-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Block Trade- und Flexible Options-Funktionalitäten beträgt 250 Kontrakte.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden OTC Trade Entry-Funktionalitäten sowie detaillierte Angaben zu allen Aktien-Futures und -optionen auf Einzelproduktbasis hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeiten und Mindesteingabegrößen zu den verschiedenen Trade Entry-Handelsfunktionalitäten finden Sie unter:

www.eurexchange.com > Handel > Wholesale Trading > Wholesale-Handelsparameter

Die Flexible Options-Funktionalität wird unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen zur Verfügung stehen.

Für Rückfragen steht Ihnen Tobias Ehinger unter Tel. +41-5 88 54-23 08 oder E-Mail: tobias.ehinger@eurexchange.com gerne zur Verfügung

Frankfurt, 14. April 2010

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Annex B zu Ziffer 2.6 der Kontraktspezifikationen:

Optionen auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppen-kennung	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit (Monate)	Minimale Preisverän-derung	Währung
[…]							
Transocean	RIGN	CH11	XSWX	100	24	0,01	CHF
[…]							

[…]

Market Maker-Verpflichtungen an Eurex

[...]

Advanced Market-Making (AMM) in Aktien- und Aktienindexoptionen

Das Advanced Market-Making an Eurex besteht aus der kontinuierlichen Quotierung einer festgelegten Reihe von Basispreisen für eine festgelegte Reihe von Verfalldaten sowie aus der Beantwortung von Quotierungsanfragen für alle Basispreise und Verfalldaten eines bestimmten Produktes. Diese Verpflichtungen müssen für alle Produkte eines bestimmten Pakets erfüllt werden.

Festgelegte Quotierungszeit:	Kontinuierliche Quotierung von durchschnittlich 85 Prozent der Handelszeit zwischen 08:50 und 17:30 Uhr MEZ (im Monatsdurchschnitt) eines jeden Handelstages pro Kalendermonat für eine festgelegte Zahl an Verfalldaten(der Laufzeitenbereich). AMMs sind verpflichtet, Calls und Puts in fünf Basispreisen aus einem Fenster von sieben Basispreisen um den momentanen Kurs des Basiswertes herum in jedem Verfallmonat des Laufzeitenbereichs zu quotieren; das heißt, zehn Serien müssen insgesamt für jedes Verfalldatum innerhalb des Laufzeitenbereichs quotiert werden. Die für das Basispreisfenster ausgewählten Basispreise sind die sieben Preise, die dem aktuellen Indexniveau, Aktienkurs oder EXTF-Kurs für Aktienindexoptionen, Aktienoptionen beziehungsweise Optionen auf ETFs am nächsten kommen. Asymmetrisches Quotieren ist erlaubt. **Ausnahme:** Russian Equity Options; a) Quotierung in fünf von neun Basispreisen b) Optionsserien mit einer Restlaufzeit von fünf Handelstagen oder weniger sind von der Quotierungsverpflichtung ausgenommen. Das Basispreisfenster wurde entsprechend geändert.
Beantwortung von Quotierungsanfragen:	Quotierungsanfragen müssen derzeit nicht beantwortet werden.
Market Maker-Gebühren:	Siehe Preisverzeichnis.
Fast Market	In der Fast Market-Phase (Definition und Ankündigung durch die Börse) werden die Maximum Spreads um 100 Prozent erhöht und die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt.

Mindestquotierungsgröße: Die Mindestquotierungsgröße für die kontinuierliche Quotierung und für die Beantwortung von Quotierungsanfragen innerhalb des Advanced Market-Making-Modells ist gleich.

Folgende Pakete stehen zur Verfügung:

Paket	Beschreibung	Paketkürzel
Belgian	Alle an Eurex zugelassenen belgischen Aktienoptionen (Gruppenkennung BE11)	BE
EURO STOXX 50®	Alle Optionen auf die Komponenten des EURO STOXX 50® Index mit Eurex-Zulassung sowie die EURO STOXX 50®-Indexoption	ESX50
Dutch	Alle an Eurex zugelassenen niederländischen Aktienoptionen (Gruppenkennung NL11)	NL
French	Alle an Eurex zugelassenen französischen Aktienoptionen (Gruppenkennung FR11)	FR
German	Alle deutschen Aktienoptionen mit Eurex-Zulassung sowie die DAX®-Indexoption (Gruppenkennung DE11)	DE
Italian	Alle an Eurex zugelassenen italienischen Aktienoptionen (Gruppenkennung IT11)	IT
Russian	Alle an Eurex zugelassenen Aktienoptionen auf russische Depository Receipts sowie die MSCI Russia-Indexoption	RU
Scandinavian	Alle an Eurex zugelassenen skandinavischen Aktienoptionen (Gruppenkennung FI11, SE11)	SC
Spanish	Alle an Eurex zugelassenen spanischen Aktienoptionen (Gruppenkennung ES11)	ES
Swiss	Alle Schweizer Aktienoptionen mit Eurex-Zulassung sowie die SMI®- und SLI®-Indexoptionen (Gruppenkennung CH11)	CH
British	Alle an Eurex zugelassenen britischen Aktienoptionen (Gruppenkennung GB11)	UK

Erfüllung der Verpflichtungen: Die Quotierungsverpflichtungen für ein Paket gelten als erfüllt, wenn

- die Verpflichtungen für Produkte, die als zwingend erforderlich eingestuft sind, erfüllt sind

und zusätzlich, wenn

- bei den übrigen Produkten die Verpflichtungen erfüllt sind, wobei bei jedem Paket eine bestimmte Anzahl Ausnahmen pro Monat erlaubt sind.

Paket	**Produkte des Pakets mit Pflichterfüllung**	**Anzahl monatlicher Ausnahmen**
Belgian	-	3
EURO STOXX 50®	OESX	9
Dutch	-	8
French	-	26
German	ODAX	26
Italian	-	2
Russian	OMXR	-
Scandinavian	-	1
Spanish	-	1
Swiss	OSMI oder OSLI	~~9~~10
British	-	11

Market Maker-Gebühren: Siehe Preisverzeichnis.

[...]

Spread-Zuordnung, Mindestquotierungsgröße und Quotierungslaufzeitenbereich für Aktienoptionen und Optionen auf ETFs

[...]

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						
Schweizer Aktien						
ABB	ABBN	2	NA	100	8	CH
ACTELION	ATLN	2	50	20	6	CH
ADECCO	ADEN	2	NA	10	7	CH
BALOISE	BALN	2	NA	10	7	CH
CIE FIN RICHEMONT	CFR	2	NA	20	7	CH
CLARIANT	CLN	1	NA	50	7	CH
CREDIT SUISSE	CSGN	2	NA	50	8	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						
Schweizer Aktien						
GAM Holding	GAM	2	NA	10	7	CH
GEBERIT	GEBN	3	20	10	6	CH
GIVAUDAN	GIVN	5	NA	10	7	CH
HOLCIM	HOLN	2	NA	10	7	CH
JULIUS BAER GROUP	BAEN	2	NA	10	7	CH
KUDELSKI	KUD	1	NA	20	7	CH
KUEHNE U NAGEL	KNIN	2	20	10	6	CH
LOGITECH	LOGN	2	50	20	6	CH
LONZA	LONN	2	NA	10	7	CH
NESTLE	NESN	2	NA	100	8	CH
NOBEL BIOCARE	NOBE	2	NA	10	6	CH
NOVARTIS	NOVN	2	NA	100	8	CH
OC OERLIKON	OERL	2	50	20	7	CH
PETROPLUS	PPHN	2	20	10	6	CH
SONOVA HOLDING AG	SOON	2	20	10	6	CH
ROCHE	ROG	3	NA	10	8	CH
SCHWEIZ.RUECKVERSICHER.	RUKN	2	NA	200	8	CH
SGS	SGSN	5	NA	10	7	CH
SWISS LIFE	SLHN	2	NA	20	8	CH
SWISSCOM	SCMN	4	NA	20	8	CH
SYNGENTA	SYNN	4	NA	20	7	CH
SYNTHES	SYST	3	NA	20	6	CH
The SWATCH GROUP Inhaberaktien	UHR	3	NA	20	7	CH
THE SWATCH GROUP	UHRN	2	NA	10	7	CH
TRANSOCEAN	RIGN	2	NA	10	6	CH
UBS	UBSN	2	NA	100	8	CH
ZURICH FINANCIAL SERV AG	ZURN	4	NA	100	8	CH

[...]