X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 132/16*

Datum: 20. Dezember 2016
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

Eurex/TAIFEX-Link: Verlängerung und Anpassung der Anreizprogramme für die Daily Futures auf TAIEX-Derivate

Kontakt: Tobias Ehinger (Product R&D Equity and Index), T +49-69-211-1 23 13,
tobias.ehinger@eurexchange.com,
Sophia Sung (Derivatives Market Development Asia), T +886 2 27 84-57 81,
sophia.sung@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

(nur in Englisch)

1. Designated Market Maker Agreement for Daily Futures on TAIEX Futures
2. Designated Market-Making Scheme for Daily Futures on TAIEX Futures – Quote Obligations

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **1. Januar 2017** die Verlängerung und Anpassung der Anreizprogramme für die Daily Futures auf TAIEX-Futures und -Optionen beschlossen.

Informationen zu den entsprechenden Beschlüssen der Eurex Clearing AG werden zu einem späteren Zeitpunkt in einem separaten Eurex Clearing-Rundschreiben veröffentlicht. Die neuen Programme sind daher vorbehaltlich des entsprechenden Beschlusses durch die Eurex Clearing AG.

Eurex/TAIFEX-Link: Verlängerung und Anpassung der Anreizprogramme für die Daily Futures auf TAIEX-Derivate

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum 1. Januar 2017 die Verlängerung und Anpassung der Anreizprogramme für die Daily Futures auf TAIEX-Futures und -Optionen beschlossen.

1. Market-Making

Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) bieten interessierten Handelsteilnehmern die Möglichkeit, am Market-Making für die Daily Futures auf TAIEX-Derivate teilzunehmen.

Als Designated Market Maker (DMM) in den Daily Futures auf TAIEX-Futures bzw. Permanent Market Maker (PMM) in Daily Futures auf TAIEX-Optionen (Standardoptionen sowie Weekly Options) erklärt sich der Eurex-Handelsteilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads und im Rahmen einer festgelegten Zeitdauer Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen.

Im Gegenzug erhalten DMMs und PMMs eine Rückerstattung von 80 Prozent der Entgelte für die auf M-Konten abgeschlossenen Kontrakte in dem jeweiligen Produkt für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis einschließlich 31. Dezember 2017.

Die Rabattierung erfolgt monatlich, sofern die Eurex Market Maker-Verpflichtungen erfüllt wurden.

Den Antrag für Designated Market-Making in Daily Futures auf TAIEX-Futures können Sie dem Anhang entnehmen. Ein Antrag für Permanent Market-Making in Daily Futures auf TAIEX-Optionen ist nicht erforderlich.

1.1. Quotierungsverpflichtungen: Designated Market-Making in Daily Futures auf TAIEX-Futures

Produkt	**Mindest-quotierungs-größe**	**Maximaler Spread**	**Mindest-quotierungs-dauer**	**Zu quotierende Verfälle**
	Kontrakte auf der Kauf- und Verkaufseite	In Basis-punkten		
Daily Futures auf TAIEX-Futures	5	8	50 Prozent der Handelszeit von 09:00 Uhr bis 17:30 Uhr MEZ (Monatsdurch-schnitt)	Erster Verfallmonat (fünf Handelstage vor dem Verfalltag, wahlweise der erste und/oder der zweite Verfallmonat)

In der Fast Market-Phase wird die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt und der maximale Spread um 100 Prozent erhöht.

Die Eurex-Börsen können die Quotierungsparameter monatlich anpassen.

1.2. Quotierungsverpflichtungen: Permanent Market-Making in Daily Futures auf TAIEX-Optionen

Permanent Market-Making an den Eurex-Börsen besteht aus kontinuierlicher Quotierung einer Serie von Basispreisen für eine festgelegte Zahl an Verfalldaten (Laufzeitenbereich). Die kontinuierliche Quotierung muss pro Kalendermonat 70 Prozent der Handelszeit zwischen 09:00 Uhr und 17:30 Uhr MEZ jedes Börsenhandelstages (im Monatsdurchschnitt) abdecken. PMMs in Daily Futures auf TAIEX-Optionen sind verpflichtet, Calls und Puts in sieben Basispreisen (d. h. insgesamt 14 Serien) aus einem Fenster der 15 nächsten Basispreise um den aktuellen Stand des TAIEX-Index herum im Laufzeitenbereich zu quotieren. Die Quotierungsverpflichtung für die Daily Futures auf TAIEX-Optionen umfasst die ersten zwei Verfallmonate. Zurzeit müssen Quotierungsanfragen nicht beantwortet werden.

Produkt	**Mindestquotierungsgröße**	**Maximaler Spread**	
Daily Futures auf TAIEX-Optionen	Kontrakte auf der Kauf- und Verkaufseite	Geldkurs bis	Spread
Erster Verfall	20	0 – 28	2 Indexpunkte
		> 28 – 172	7 Prozent
		> 172	12 Indexpunkte
Zweiter Verfall (sowie Weekly Options)	20	0 – 40	4 Indexpunkte
		> 40 – 200	10 Prozent
		> 200	20 Indexpunkte

In der Fast Market-Phase wird die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt und der maximale Spread um 100 Prozent erhöht.

Die Eurex-Börsen können die Quotierungsparameter monatlich anpassen.

2. Erlösbeteiligung in Daily Futures auf TAIEX-Futures und -Optionen

DMMs und PMMs können zusätzlich zu den Market Maker-Rabatten vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 an Erlösbeteiligungsprogrammen für Daily Futures auf TAIEX-Derivate teilnehmen.

Die Erlösbeteiligungsprogramme sind wie folgt ausgestaltet:

- Die Höhe der Erlösbeteiligung beträgt 50 Prozent der Nettoerlöse (Transaktionsentgelte minus Rabatte) in Daily Futures auf TAIEX-Futures und 50 Prozent der Nettoerlöse (Transaktionsentgelte minus Rabatte) in Daily Futures auf TAIEX-Optionen (inkl. Weekly Options), wobei jedes Produkt einzeln betrachtet wird.
- Die Ausschüttung erfolgt monatlich an die sich qualifizierenden Market Maker.
- Bei den Daily Futures auf TAIEX-Futures werden 20 Prozent an alle sich hierfür qualifizierenden Market Maker gleich verteilt. 30 Prozent werden gemäß dem Anteil des Handelsvolumens des Market Maker an der Summe der Handelsvolumina aller sich qualifizierenden Market Maker bestimmt, wobei zur Bestimmung des Handelsvolumens nur Orderbuchumsätze auf M-Konten herangezogen werden.
- Bei den Daily Futures auf TAIEX-Optionen (einschließlich Weekly Options) werden jeweils 50 Prozent der Nettoerlöse (Transaktionsentgelte minus Rabatte) in dem jeweiligen Produkt gemäß dem Anteil des Handelsvolumens des Market Maker an der Summe der Handelsvolumina aller sich qualifizierenden Market Maker bestimmt, wobei zur Bestimmung des Handelsvolumens nur Orderbuchumsätze auf dem M-Konto herangezogen werden.

- Die maximale Anzahl Market Maker, die sich für das Erlösbeteiligungsprogramm qualifizieren kann, ist generell auf fünf pro Produkt und Monat beschränkt. Wenn nicht mehr als fünf Market Maker in einem Monat und Produkt das Market-Making erfüllen, wird die volle Erlösbeteiligung auf diese verteilt. Sollten mehr als fünf Market Maker pro Produkt und Monat die Voraussetzung erfüllen, entscheidet die höhere Zahl im Orderbuch gehandelter Kontrakte im jeweiligen Produkt auf dem M-Konto, welcher Market Maker sich für die Erlösbeteiligung qualifiziert.

20. Dezember 2016

Please return by e-mail or fax to:
tobias.ehinger@eurexchange.com
Fax no. +49-69-211-1 44 61

Designated Market Maker Agreement for Daily Futures on TAIEX Futures

dated as of: _____

1. Eurex Frankfurt AG ("EFAG") and Eurex Clearing AG ("ECAG") and

_____ ("Participant")
(name of participant)

hereby enter into this Designated Market Maker Agreement (the "Agreement") for the period from **1 January 2017 to 31 December 2017** under the conditions outlined below with respect to the following products (please tick the appropriate box):

Product	Eurex product code	Please tick (✓) if applicable
Daily Futures on TAIEX Futures	FTX	☐

2. The Participant shall

a) fulfil the Market-Making Scheme for Daily Futures on TAIEX Futures as set out by the Management Board of Eurex Deutschland and the Executive Board of Eurex Zürich AG ("Eurex Market-Making Obligations") and published via Eurex circular (Attachment 2).

b) provide EFAG with the name of a manager who has the authorisation and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator for the Participant, who will be available for EFAG and ECAG with respect to this Agreement.

3. ECAG shall

a) refund 80 percent of all transaction fees (order book transactions on Eurex Deutschland and Eurex Zürich (collectively the Eurex Exchanges) and off-book transactions entered into via the Trade Entry Services) for the contracts traded by the Participant on M-accounts up to and including 31 December 2017. The refund for the respective month will be calculated at the beginning of the subsequent month. Refunds will be paid in full only if the Eurex Market-Making Obligations have been fulfilled in the month prior to the month in which they are applicable. No refunds will be made for contracts traded on A- or P-accounts.

b) Offer a revenue sharing scheme, whereby 50 percent of the net revenues (total transaction fees collected by ECAG minus total rebates granted by ECAG and EFAG) in the product will be distributed amongst up to five Market Makers on a monthly basis. Prerequisite for participation in this revenue sharing scheme is the fulfilment of the requirements stipulated in letter a) above.

20 percent of the revenue share will be equally distributed amongst all qualifying Market Makers. 30 percent will be distributed according to the Market Maker's share in the traded volume generated by all qualifying Market Makers, whereby only order book trades on M-accounts are used for determination of the traded volume.

The maximum number of Market Makers who can qualify for the revenue sharing scheme is limited to five per month. If not more than five Market Makers fulfil the Eurex Market-Making Obligations in a month, the whole revenue share will be distributed among them. If more than five Market Makers per month fulfil the requirements, the higher number of order book trades on M-accounts in the respective product is used to determine which Market Maker has qualified in order to receive the revenue sharing.

4. EFAG and ECAG shall, upon the occurrence of one of the following events be entitled to terminate this Agreement:

a) The Participant does not comply with the Eurex Market-Making Obligations for four consecutive months counted as of the date of this Agreement. The conformance of the Participant with the Eurex Market-Making Obligations shall be monitored by EFAG. EFAG will determine in its sole discretion whether the Participant has fulfilled the requirements stipulated in the Eurex Market-Making Obligations.

b) The Participant does not comply with any other of its obligations stated under Number 2 above.

5. The Participant shall, upon the occurrence of one of the following events be entitled to terminate this Agreement:

a) A significant change in the Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland and Eurex Zürich for the aforementioned product,

b) A significant change to the Eurex Market-Making Obligations.

6. The Participant as well as EFAG and ECAG shall severally be entitled to terminate this Agreement without giving any reason with one (1) calendar month's prior notice.

7. The Participant shall be notified of any changes to this Agreement and the Eurex Market-Making Obligations at least three (3) business days prior to the effective date thereof. The Participant accepts the amendments, provided a written objection is not filed with ECAG and EFAG within three (3) business days after the publication. ECAG and EFAG reserve the right to terminate the contract in case of non-acceptance of the amendments.

8. EFAG and ECAG offer this contractual agreement to interested Trading Participants. Through signature by the Trading Participant, this Agreement automatically becomes a binding contract, even without counter-signature by representatives of EFAG and ECAG.

SHOULD BE FILLED OUT BY THE PERSON DESIGNATED IN ACCORDANCE WITH PARAGRAPH 2. b)

_____
Place, date

_____	_____
Name	Position
_____	_____
Phone	Fax
_____	_____
(Signature/Stamp of the company)	E-mail address

Please send the completed Agreement to the fax number or e-mail address indicated on page 1.

Designated Market-Making Scheme for Daily Futures on TAIEX Futures
Quote Obligations

Eurex product code:	**FTX**
Minimum size:	5 contracts on the bid and ask side
Maximum spread:	8 basis points (based on bid price) The spread classification will be reviewed on a monthly basis.
Quotation period:	50 percent of the trading period from 09:00 CET to 17:30 CET on a monthly average
Contract months to be quotes:	First contract month (five trading days before expiration date, optionally the first and/or the second contract month)
Designated Market Maker Fees:	**1 January 2017 to 31 December 2017:** Fee refund for contracts traded on M-accounts, depending on fulfilment of the monthly requirements: Order book transactions: 80 percent Off-book transactions: 80 percent