X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 034/11*

Datum: 9. Februar 2011
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: Peter Reitz

⚠ **Hohe Priorität**

Aktiendividenden-Futures: Einführung von britischen Aktiendividenden-Futures

Kontakt: Mehtap Dinc, Eurex Product Development, Tel. +49-69-211-1 72 84,
E-Mail: mehtap.dinc@eurexchange.com, Christine Heyde, Eurex Product Development,
Tel. +49-69-211-1 56 98, E-Mail: christine.heyde@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. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
4. 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 **24. Februar 2011** in Kraft treten:

1. Einführung von 13 Aktiendividenden-Futures auf Dividenden von britischen Aktien
2. Einführung eines Designated Market Maker-Programms für britische Aktiendividenden-Futures.

Aktiendividenden-Futures: Einführung von britischen Aktiendividenden-Futures

1. Einführungsdatum

Die Einführung der neuen Produkte findet am 24. Februar 2011 statt.

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zur Umsetzung der Beschlüsse werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 1 dargestellt, zum 24. Februar 2011 angepasst.

Eurex Clearing AG

Zur Umsetzung der Beschlüsse 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), der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 3), sowie der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen) (Anhang 4). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 24. Februar 2011 wirksam.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

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

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden („Single Stock Dividend Futures") von	Eurex-Produktkürzel	Eurex-Produkt-ISIN	Gruppenkennung	Kontraktgröße	Minimale Preisveränderung	Produktwährung*
Barclays PLC (ISIN:GB0031348658)	B2AR	DE000A1KD0Q3	GB21	1000	0,01	GBX
BP PLC (ISIN:GB0007980591)	B2P	DE000A1KD0N0	GB21	1000	0,01	GBX
BT Group PLC (ISIN:GB0030913577)	B2T	DE000A1KD0S9	GB21	1000	0,01	GBX
Diageo PLC (ISIN:GB0002374006)	D2GE	DE000A1KD0L4	GB21	1000	0,01	GBX
GlaxoSmithkline PLC (ISIN:GB0009252882)	G2SK	DE000A1KD0K6	GB21	1000	0,01	GBX
Rio Tinto PLC (ISIN:GB0007188757)	R2TZ	DE000A1KD0P5	GB21	1000	0,01	GBX
Tesco PLC (ISIN:GB0008847096)	T2SC	DE000A1KD0R1	GB21	1000	0,01	GBX
Vodafone Group PLC (ISIN:GB00B16GWD56)	V2O	DE000A1KD0M2	GB21	1000	0,01	GBX
Anglo American PLC (ISIN:GB00B1XZS820)	A2AL	DE000A1KD0H2	GB22	1000	0,001	USD
AstraZeneca PLC (ISIN:GB0009895292)	A2ZN	DE000A1KD0J8	GB22	1000	0,001	USD
BHP Billiton PLC (ISIN:GB0000566504)	B2LT	DE000A1KD0G4	GB22	1000	0,001	USD
HSBC Holdings PLC (ISIN:GB0005405286)	H2SB	DE000A1KD0F6	GB22	1000	0,001	USD

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden („Single Stock Dividend Futures") von	Eurex-Produkt-kürzel	Eurex-Produkt-ISIN	Gruppen-kennung	Kontrakt-größe	Minimale Preis-veränderung	Produkt-währung*
Royal Dutch Shell PLC - A shares (ISIN:GB00B03MLX29)	R2DA	DE000A1KD0E9	GB23	1000	0,001	EUR

*GBX: Pence Sterling

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

Kontraktwert	Kontraktwert sind die Dividenden von 1.000 Basiswerten (d.h. 1.000 x Bruttodividende pro Aktie), in GBX (Pence Sterling), EUR oder USD.
Abwicklung	Die Abwicklung des Kontrakts erfolgt in bar, wobei alle Beträge am ersten Börsenhandelstag nach dem Schlussabrechnungstag zahlbar sind.
Quotierung und minimale Preis-veränderung	Die Quotierung erfolgt in GBX (Pence Sterling) mit zwei Dezimalstellen, in EUR oder USD mit drei Dezimalstellen und einer minimalen Preisveränderung von GBX (Pence Sterling) von 0,01 und EUR bzw. USD von 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 jährliche Dividendenzeitraum am Tag nach dem Schlussabrechnungstag des Vorjahres. Jede Dividende gilt an 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.
Schlussabrech-nungspreis **Schlussabrech-nungstag**	Am Schlussabrechnungstag um 12:00 Uhr MEZ legt Eurex den Schlussabrechnungs-preis 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 Schlussabrech-nungstag.

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

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

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/DID/EDF/products_de.html

3. Risikoparameter

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

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

Zur direkten Weiterleitung zu den Dokumenten klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/clearing/risk/parameters_de.html

4. Handelszeiten (alle Zeiten in MEZ)

Die Handelszeiten der britischen 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 britischen Aktiendividenden-Futures werden ab dem jeweiligen Handelstag auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

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

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/DID/EDF/products_de.html

6. Market-Making

Eurex bietet interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, als Designated Market Maker für die neuen britischen 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 im 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

Zur direkten Weiterleitung klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/products/vendor_product_code_search_de.html

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 Punkt 2) festgelegt. Die regulären Entgelte sind wie folgt:

Aktiendividenden-Futures mit Gruppenkennung entsprechend Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen	Reguläre Transaktionen	OTC-Block Trades
GB21	GBP 0,30	GBP 0,45
GB22	USD 1,20	USD 1,80
GB23	EUR 1,20	EUR 1,80

Siehe hierzu auch das Preisverzeichnis (Anhang 2).

10. OTC-Wholesale-Funktionalitäten

Die britischen 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 4).

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

Zur direkten Weiterleitung zu den Dokumenten klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/documents/forms/trading_derivatives/single/otc_de.html

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.

9. Februar 2011

****

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 GB21 GB22 GB23 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 **
[…]						
Anglo American PLC	A2AL	GB22	XLON	1000	0,001	USD
AstraZeneca PLC	A2ZN	GB22	XLON	1000	0,001	USD

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden ("Aktiendividenden-Futures")	Produkt-kennung	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Minimale Preisverän-derung	Währung **
Barclays PLC	B2AR	GB21	XLON	1000	0,01	GBX
BHP Biliton PLC	B2LT	GB22	XLON	1000	0,001	USD
BP PLC	B2P	GB21	XLON	1000	0,01	GBX
BT Group PLC	B2T	GB21	XLON	1000	0,01	GBX
Diageo PLC	D2GE	GB21	XLON	1000	0,01	GBX
GlaxoSmithkline PLC	G2SK	GB21	XLON	1000	0,01	GBX
HSBC Holdings PLC	H2SB	GB22	XLON	1000	0,001	USD
Rio Tinto PLC	R2TZ	GB21	XLON	1000	0,01	GBX
Royal Dutch Shell PLC – A Shares	R2DA	GB23	XAMS	1000	0,001	EUR
Tesco PLC	T2SC	GB21	XLON	1000	0,01	GBX
Vodafone Group PLC	V2O	GB21	XLON	1000	0,01	GBX
[…]						

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

** GBX: Pence Sterling

Gruppenkennung	Maßgeblicher Kassamarkt	ID des Kassamarktes
[…]		
GB21	Elektronisches Handelssystem der London Stock Exchange	XLON
GB22	Elektronisches Handelssystem der London Stock Exchange	XLON
GB23	Elektronisches Handelssystem der NYSE Euroxext Amsterdam	XAMS
[…]		

****

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

[…]

Kontrakt*	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl > Schwellenwert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
[…]					
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, GB23	EUR	1,20	n.a.		
CH21	CHF	1,60	n.a.		
IT21	EUR	0,40	n.a.		
GB21	GBP	0,30	n.a.		
GB22	USD	1,20	n.a.		
[…]					

[…]

3.1.3 Außerbörsliche Geschäfte

[…]

Kontrakt*	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl > Schwellen-wert)	**Schwelle n-wert , A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
Aktienderivate					
[…]					
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, GB23	EUR	1,80	n.a		
CH21	CHF	2,40	n.a		
IT21	EUR	0,60	n.a		
GB21	GBP	0,45	n.a.		
GB22	USD	1,80	n.a.		

[…]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

[…]

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, GB23	EUR 2,40
CH21	CHF 3,20
IT21	EUR 0,80
GB21	GBP 0,60
GB22	USD 2,40
[…]	

3.4 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 1000 mit in Annex D der Eurex-Kontraktspezifikationen zugewiesener Gruppenkennung		
DE21, BE21, ES21, FR21, FI21, IE21, NL21, GB23	EUR 1,20	
CH21	CHF 1,60	
IT21	EUR 0,40	
GB21	GBP 0,30	
GB22	USD 1,20	
[…]		

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[...]

Abschnitt 2 Clearing von Futures-Kontrakten

2.16 Teilabschnitt Clearing von Futures-Kontrakten auf Aktiendividenden

Die nachfolgenden Ziffern regeln das Clearing von Geschäften in Futures-Kontrakten auf Aktiendividenden (Ziffer 1.15 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich). Aktienvertretende Zertifikate (Depositary Receipts) werden wie Aktien behandelt.

2.16.1 Verfahren bei Zahlung

Alle Zahlungen erfolgen an dem dem Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.15.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) folgenden Börsentag. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsfähigkeit am Fälligkeitstag durch ausreichende Guthaben in der jeweiligen Währung des Kontraktes auf dem Konto einer von der Eurex Clearing AG anerkannten Zahlstelle (abrufbar unter www.eurexclearing.com)~~entsprechende Guthaben auf dem RTGSKonto oder dem euroSIC-Konto~~ sicherzustellen.

[...]

****

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

[…]

Dividenden-Futures-Kontrakte

Futures-Kontrakte auf Aktiendividenden mit den folgenden Gruppenkennungen gemäß Anlage D der Kontraktspezifikationen:		
BE21 CH21 DE21 ES21 FR21 FI21 GB21 GB22 GB23 IE21 IT21 NL21		08:30-18:30

[…]