X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 022/14*

Datum: 24. Januar 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

Indexderivate auf die Indizes ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR: Anreize zur Förderung der Liquidität

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 014/14

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 006/14

Kontakt: Tobias Ehinger, Product Development, T +49-69-211-1 23 13, tobias.ehinger@eurexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge: (nur in englischer Sprache)

1. Application Form - Designated Market-Making Scheme for ATX®, ATX® five, CECE® EUR and RDX® EUR Index Futures
2. Quote Obligations - Designated Market-Making for ATX®, ATX® five, CECE® EUR and RDX® EUR Index Futures

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben beschlossen, zur Förderung der Liquidität Designated Market-Making (DMM) in den Index-Futures und Permanent Market-Making (PMM) in den Indexoptionen auf die Indizes ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR anzubieten. Diese Produkte werden zum **10. Februar 2014** zum Handel zugelassen.

Die Anforderungen für das DMM in den Index-Futures können Sie dem Anhang 2 entnehmen. Im Gegenzug erhalten Designated Market-Maker (DMMs) und Permanent Market-Maker (PMMs) eine Rückerstattung von 80 Prozent der Transaktionsentgelte für die auf M-Konten abgeschlossenen Kontrakte bis einschließlich 31. Dezember 2014 (siehe Eurex Clearing-Rundschreiben 006/14). Die Rückerstattung erfolgt monatlich, sofern die Market Maker-Verpflichtungen erfüllt wurden.

Indexderivate auf die Indizes ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR: Anreize zur Förderung der Liquidität

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben beschlossen, interessierten Teilnehmern die Möglichkeit zu bieten, am Market-Making für die neuen Index-Futures- und -optionskontrakte auf die Indizes ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR teilzunehmen.

Als Designated Market Maker (DMM) in Index-Futures bzw. Permanent Market Maker (PMM) in Indexoptions-kontrakten erklärt sich der Eurex-Teilnehmer 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 in den zum 10. Februar 2014 zum Handel zugelassenen Index-Futures und -optionen auf die Indizes ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR einen Geschäfts-entgeltrabatt in Höhe von 80 Prozent der Transaktionsentgelte für die auf M-Konten abgeschlossenen Kontrakte bis einschließlich 31. Dezember 2014. Der Rabatt gilt für alle Orderbuch- und OTC-Transaktionen auf dem M-Konto. Ab dem 1. Januar 2015 erhalten PMMs den regulären Geschäftsentgeltrabatt von 55 Prozent der Entgelte für Orderbuchtransaktionen und 40 Prozent für OTC-Transaktionen.

Die Rückerstattung für DMMs und PMMs erfolgt monatlich, sofern die Market Maker-Verpflichtungen erfüllt wurden. Die von der Eurex Clearing AG beschlossenen Geschäftsentgeltrabatte können Eurex Clearing-Rundschreiben 006/14 entnommen werden.

Den Antrag für Designated Market-Making in Index-Futures auf die Indizes ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR können Sie dem Anhang 1 entnehmen. Ein Antrag für Permanent Market-Making in Indexoptionen auf die Indizes ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR ist nicht erforderlich.

a) Quotierungsverpflichtungen: Designated Market Maker-Anforderungen

Die Anforderungen für Index-Futures auf die Indizes ATX®, ATX five, CECE® EUR und RDX® EUR lauten wie folgt:

Index-Futures auf	**ATX®**	**ATX® five**	**CECE® EUR**	**RDX® EUR**
Produktkürzel	FATX	FATF	FCEE	FRDE
Mindestquotierungsgröße	10 Kontrakte	10 Kontrakte	10 Kontrakte	50 Kontrakte
Maximaler Spread	0,75 %	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Mindestquotierungsdauer in % vom Quotierungszeitraum	80 %	80 %	80 %	90 %
Anzahl der zu quotierenden Verfälle	Es müssen die ersten beiden Verfälle mit einer Laufzeit von bis zu sechs Monaten quotiert werden			
Quotierungszeitraum (MEZ)	09:00 - 17:30	09:00 - 17:30	09:00 - 17:10	09:00 - 16:30

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

b) Quotierungsverpflichtungen: Permanent Market-Making

Permanent Market-Making an Eurex Exchange besteht aus kontinuierlicher Quotierung einer Serie von Basispreisen für eine festgelegte Zahl an Verfalldaten (Laufzeitenbereich). Die kontinuierliche Quotierung muss pro Kalendermonat 85 Prozent der Handelszeit, für Indexoptionen auf die Indizes ATX®, ATX® five und CECE® EUR 80 Prozent der Handelszeit zwischen 09:00 MEZ und 17:30 Uhr MEZ jedes Börsenhandelstages (im Monatsdurchschnitt) abdecken. PMMs in den Indexoptionen auf die Indizes ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR sind verpflichtet, Calls und Puts in fünf Basispreisen (d. h. insgesamt zehn Serien) aus einem Fenster von sieben nächsten Basispreisen um den aktuellen Indexstand herum im Laufzeitenbereich zu quotieren. Die Quotierungsverpflichtung für Indexoptionen umfasst die ersten sechs Verfallmonate (Laufzeit bis zu einem Jahr). Zurzeit müssen Quotierungsanfragen nicht beantwortet werden.

Die weiteren Anforderungen für neue und bereits zum Handel zugelassene Produkte lauten wie folgt:

Aktienindexoption auf	**Produkt-kürzel**	**Spread-Klasse**	**Mindestquotierungs-größe (Kontrakte) PMM**	**Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM die ersten**
ATX®	OATX	13	**10**	**6**
ATX® five	OATF	13	**10**	**6**
CECE® EUR	OCEE	13	**10**	**6**

Aktienindexoption auf	**Produkt-kürzel**	**Spread-Klasse**		**Mindestquotierungs-größe (Kontrakte) PMM**	**Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM die ersten**
		Verfallmonate			
		£ 4	**> 4**		
RDX® EUR	ORDE	12	13	50	6

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

Die entsprechenden Quotierungsverpflichtungen finden Sie ab Handelsstart auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem Pfad:

Handel > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

24. Januar 2014

Application Form – Designated Market-Making Scheme

To
Eurex Frankfurt AG
c/o
Tobias Ehinger
Börsenplatz 4

D-60313 Frankfurt am Main

Fax No.: +49-69-211-61 23 13

Application for the Status of Designated Market Maker in Futures on ATX®, ATX® five, CECE® EUR and RDX® EUR

1. We _____
(name of participant, Member ID)

herewith apply for the status of Designated Market Maker (DMM) in

Index futures on	Product ID	Please tick (ü) if required
ATX®	FATX	
ATX® five	FATF	
CECE® EUR	FCEE	
RDX® EUR	FRDE	

for the period from 10 February 2014 until 31 December 2014 (commitment period) under the conditions in this application form in paragraph 1./2. A. of this circular ("application").

2. As a Designated Market Maker

   a) we will provide bid and ask prices in compliance with:

      - the minimum number of contracts,
      - the maximum spreads,
      - the period of time specified (also, and in particular, on a daily basis at the beginning of trading and at the end of trading in the contract), and
      - for the defined contract months

      as specified in the Quote Obligations.

   b) we will give you the name of a manager who has the authorization and expertise necessary to make decisions and act as the coordinator in our firm, who will be available for Eurex with respect to this application;

   c) we will ensure that technical and personnel resources are available for Designated Market Making; and

   d) we will inform Eurex within one business day in the event that we find ourselves temporarily not in a position to fulfill these obligations.

3. In return

   a) Eurex will mention the name of the Eurex participant with Designated Market Maker status in advertising and informative material in connection with the contracts, if applicable;

   b) Eurex will supply speakers and printed material for seminars organized by the Designated Market Makers regarding the index futures on ATX®, ATX® five, CECE® EUR or RDX® EUR;

   c) Eurex will refund 80% of the transaction fees for the newly listed contracts concluded in the respective index futures (see No. 1) by the Designated Market Makers on M-accounts up to 31 December 2014 if the Designated Market Maker fulfils the obligations. The refund for the respective month will be calculated at the beginning of the subsequent month. No refunds will be made for contracts traded on A- or P-accounts or if the Quote Obligations are not fulfilled.

4. Compliance with the obligations stated under No. 2 shall be monitored by Eurex. In the event that the obligations stated under No. 2 are not met by us, Eurex shall have the right to terminate the agreement and to publicly disclose the termination of the Designated Market Maker status at Eurex' discretion. In this case, Eurex shall be released from its obligations pursuant to No. 3 with immediate effect.

5. In the event of a significant change in the Contract Specifications for the contract or due to a revision of the law or rules with respect to the contract, we as well as Eurex have the right to terminate the DMM status with immediate effect or to renegotiate the requirements indicated in paragraph 2 and/or in the associated Quote Obligations.

6. Eurex shall have the right to amend or expand one or more of the conditions laid down in this agreement for limited periods of time at its sole discretion with validity for all Designated Market Makers, if it deems this appropriate (for example, in circumstances which lead to

high market volatility or if such amendments or expansion is not expected to have an adverse effect on market quality). In the event that Eurex amends or expands one or more conditions, the Designated Market Makers must, for their part, ensure that the Designated Market Makers can also be promptly advised that this situation has ceased to exist.

7. Other than the aforementioned measures, no special status at Eurex shall be accorded to the participant in conjunction with the Designated Market Maker status, which expires on 31 December 2014. After that time, the title "Designated Market Maker" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

8. Quote Obligations for the Index Futures: see attachment 2 of this Eurex Circular.

9. Exclusively the law of the Federal Republic of Germany applies to this agreement. Sole place of jurisdiction for all disputes in connection with this agreement is Frankfurt am Main.

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

_____
Name / Address of company

_____ _____
Name of the Representative Position

_____ _____
Phone Fax

_____
Place, date

_____ _____
(Signature / Stamp of the company) E-mail address

Please send the completed application for the status of Designated Market Maker to the fax number stated on page 1.

Designated Market-Making for ATX®, ATX® five, CECE® EUR and RDX® EUR index futures

Quote Obligations

	ATX®	ATX® five	CECE® EUR	RDX® EUR
Eurex code	FATX	FATF	FCEE	FRDE
Minimum size	10 contracts	10 contracts	10 contracts	50 contracts
Maximum spread	0.75%	0.75%	1.00%	1.00%
Minimum quote duration	80%	80%	80%	90%
Expirations to be quoted	Quotation is required in the series with the two nearest expirations (up to six months)			
Observation period (CET)	09:00 – 17:30	09:00 – 17:30	09:00 – 17:10	09:00 – 16:30
Designated Market Maker fees	10 February 2014 up to 31 December 2014 Refund of 80 percent of the trading and clearing fees for contracts traded on M-Accounts			

In Fast Market maximum spreads will be increased by 100 percent and the minimum quote size will be reduced by 50 percent.