X-pand into the Future

eurex rundschreiben 012/10

Datum: Frankfurt, 20. Januar 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

1. Deutsche und Französische Aktienoptionen: Einführung von fünf neuen Werten
2. Österreichische Single Stock Futures: Einführung eines SSF auf die EVN AG

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 236/09

Kontakt: Dr. Michael Durica (Eurex Product Strategy), Tel. +49-69-211-1 59 23, E-Mail: michael.durica@eurexchange.com, Christine Heyde (Eurex Product Strategy), Tel. +49-69-211-1 56 98, E-Mail: christine.heyde@eurexchange.com

Zielgruppe:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	1. & 2. Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich 3. Auszug der Market-Making-Verpflichtungen

Zusammenfassung:

1. Aktienoptionen

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben die Einführung von Aktienoptionen auf einen französischen Basistitel (Suez Environnement) sowie vier deutsche Basistitel (ElringKlinger, Leoni, SMA Solar, Vossloh) zum **25. Januar 2010** beschlossen.

Die neuen Optionen werden mit Wirkung zum **1. Februar 2010** in die entsprechenden Market-Making-Programme aufgenommen.

2. Single Stock Futures

Weiterhin wurde die Einführung eines Single Stock Future auf die Aktie der EVN AG ebenfalls zum **25. Januar 2010** beschlossen.

1. Aktienoptionen: Einführung von Aktienoptionen auf einen französischen Basiswert sowie vier deutsche Basiswerte

1. Einführung von Aktienoptionen

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen haben die Einführung von Aktienoptionen auf einen französischen Basistitel (Suez Environnement) sowie vier deutsche Basistitel (ElringKlinger, Leoni, SMA Solar, Vossloh) zum 25. Januar 2010 beschlossen.

1. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

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

Optionen auf	Produkt-ISIN/ Basiswert-ISIN	Produkt-kürzel	Kontrakt-größe	Maximale Laufzeit in Monaten	Minimale Preisver-änderung	Währung
Französische Aktienoptionen (Ländersegmentkennung FR11)						
Suez Environnement Co.	FR0010613471	SEV	100	60	0,01	EUR
Deutsche Aktienoptionen (Ländersegmentkennung DE12)						
ElringKlinger AG	DE0007856023	ZIL	100	24	0,01	EUR
LEONI A	DE0005408884	LEO	100	24	0,01	EUR
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	SMA	100	24	0,01	EUR
Vossloh AG	DE0007667107	VOS	100	24	0,01	EUR

Die Kontraktspezifikationen für die Produkte stehen ab Handelsstart auch auf der Eurex-Website unter dem Pfad zur Verfügung:

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

2. Risikoparameter

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

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

Ein gesondertes Rundschreiben ist dafür nicht vorgesehen. Die entsprechenden Daten werden spätestens eine Woche vor Handelsbeginn zur Verfügung stehen.

3. Mistrade-Parameter

Für den Handel mit den neuen Optionskontrakten gelten die Ausführungsbestimmungen zur Behandlung von Fehleingaben an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich unverändert. Die Parameter können unter dem folgenden Pfad aufgerufen werden:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke > Ausführungsbestimmungen zur Behandlung von Fehleingaben

4. Market-Making

Die neuen Produkte werden mit Wirkung zum 1. Februar 2010 in die entsprechenden Market-Making-Programme von Eurex aufgenommen. Market Maker in Suez Environnement können zwischen drei verschiedenen Market-Making-Modellen, Regular (RMM), Permanent (PMM) und Advanced Market-Making (AMM), und Market Maker in den vier neuen deutschen Optionen zwischen zwei Programmen (RMM und PMM) wählen.
Die Änderungen des Dokuments "Market Maker-Verpflichtungen an Eurex" entnehmen Sie bitte Anhang 2.

Die vollständigen Market Maker-Verpflichtungen in jeweils aktueller Fassung finden Sie ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter:

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

5. Transaktionslimite, Mindestgröße und untertägiges Nichtanzeige-Limit für OTC Block-Trades, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades, Handelskalender und Transaktionsentgelte

Für die genannten deutschen Aktienoptionen beträgt die Mindestanzahl handelbarer Kontrakte für OTC-Wholesale-Funktionalitäten einen Kontrakt und für die Option auf den französischen Basistitel 250 Kontrakte.

Ein Überblick über die Wholesale-Handelsparameter auf Produktebene ist in der Excel-Datei „Eurex Produktliste und Produktgruppen" enthalten. Diese steht unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Handel > Wholesale-Handelsparameter

Des Weiteren gelten jeweils die gleichen Werte wie für die bereits bestehenden deutschen und französischen Aktienoptionen aus dem jeweiligen Segment.

6. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel werden ab Handelsstart auf der Eurex-Website unter folgendem Pfad veröffentlicht:
www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

7. Vorbereitungen zum Handelsbeginn

- Ungefähr eine Woche vor Handelsbeginn werden die Aktienoptionen sowie die entsprechenden Margin-Klassen im Eurex®-Handelssystem aufgesetzt.
- Am Montag, den 25. Januar 2010, wird der Handel aufgenommen. Aufträge und Quotes können an diesem Tag ab 07:31 Uhr MEZ in das Eurex®-System eingegeben werden.

8. Positionslimite

Die Positionslimite für die neuen Optionen werden auf der Eurex-Website publiziert unter:
www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktienoptionen > Auswahl nach Land

2. Single Stock Futures

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung von einem neuen Single Stock Future auf die EVN AG zum 25. Januar 2010 beschlossen.

1. Produktüberblick

Future auf	Basiswert-ISIN	Eurex-Länder-kennung	Produkt-währung	Produkt-kürzel	Produkt-ISIN	Produktkürzel Flexible Future		Kon-trakt-größe	Minimale Preisverän-derung
						Bar	Phy-sisch		
EVN AG	AT0000741053	AT01	EUR	EVNF	DE000A1CRJB5	EV4F	EV5F	100	0,0001

Bar abgerechnete und physisch gelieferte Flexible Futures werden für den Single Stock Future zum Handelsstart zur Verfügung stehen.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Grundsätzlich sind die Kontraktspezifikationen für den neuen SSF identisch mit denen für die bereits bestehenden Single Stock Futures gemäß der Eurex-Länderkennung; dies trifft auch auf den letzten Handelstag, die Erfüllung sowie die Ermittlung des täglichen Abrechnungspreises und des Schlussabrechnungspreises, die Handelszeiten und den Handelskalender zu.

Der aktualisierte Annex A der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich wird zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad veröffentlicht:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke

3. Zulassung zum Block Trading

Der neue SSF wird zum OTC-Block-Trading zugelassen. Die Mindestgröße für Block Trades wird einen Kontrakt betragen.

4. Produktgruppe

Eurex Länder-kennung	Produktgruppe	Settlement Location Unit	Regulatory Status	Settlement Type	Product Type	Product Segment	Product Currency	Produktgruppen-kürzel					
AT01	Equity Futures cash/physically settled	EXS	N	C/P	F	SSF	EUR	E	N	S	F	S	E

Details zu den Produktgruppen entnehmen Sie bitte der unten stehenden Tabelle (nur in englischer Sprache):

	Product Segment																		Product Type			Product Currency				Settlement Type						Settlement Location Unit (SLU)						Regulatory Status		
Attributes	Interest Rate	Money Market	Equity Options	Exchange Traded Funds	Single Stock Futures	Equity Index	Volatility Index	Credit Derivatives	EEX Phelix Futures&Options	EEX German Power	EEX French Power	EEX Gas EGT	EEX Gas BEB	EEX EUA	EEX Coal	ENDEX Dutch Power	ENDEX Belgian Power	ENDEX Gas TTF	Future	Option	Future / Option	Euro	Swiss francs	GBP	USD	Cash	Physical Delivery	Derivate	Physical / Derivate	Cash / Physical	Cash / Derivate	CBON	CHF	EXS	Crest	FCUR	NEXS	Fully Approved	Approved w/o CComp	Non-Approved
Abbr.	I	M	E	F	S	Q	V	C	P	D	N	G	B	A	K	U	W	T	F	O	H	E	C	G	U	C	P	D	F	S	E	B	S	E	C	F	N	F	A	N

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

5. Risikoparameter

Die gültigen Risikoparameter werden nach deren Aufsetzen im Eurex®-System per „Theoretical Price Files“ übertragen. Mit Handelsstart werden die Parameter auch unter dem folgenden Pfad auf der Eurex-Website veröffentlicht:

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

6. Mistrade-Parameter

Mistrade Ranges für den SSF stehen ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem Pfad für SSFs zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Aktienderivate > Aktien-Futures

7. Transaktionslimite

Es gelten die gleichen Transaktionslimite wie für schon bestehende SSFs gemäß der Eurex-Länderkennung. Detaillierte Informationen dazu finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Technologie > Transaktionslimite

8. Transaktionsentgelte

Die Transaktionsentgelte für den neuen SSF sind analog zu den entsprechenden bestehenden SSFs.

9. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel entnehmen Sie bitte ab Handelsstart unserer Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Produkte > Suche nach Produktcodes von Datenanbietern

Frankfurt, 20. Januar 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
[...]							
ElringKlinger AG	ZIL	DE12	XETR	100	24	0,01	EUR
LEONI AG	LEO	DE12	XETR	100	24	0,01	EUR
SMA Solar Technology AG	SMA	DE12	XETR	100	24	0,01	EUR
Suez Environnement Co.	SEV	FR11	XPAR	100	60	0,01	EUR
Vossloh AG	VOS	DE12	XETR	100	24	0,01	EUR
[...]							

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

[...]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Annex A zu Ziffer 1.6 der Kontraktspezifikationen:

Futures auf Aktien der	Produkt-ID	Gruppen-kennung*	Kassa-markt-ID*	Kontrakt-größe	Minimale Preisverän-derung**	Währung
[…]						
EVN	EVNF	AT01	XVIE	100	0,0001	EUR
[…]						

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

** Die minimale Preisveränderung bezieht sich bei Aktien-Futures mit zugewiesener Gruppenkennung GB01 auf Pence.

[…]

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						
andere Aktien						
Suez Environnement Co	SEV	1	20	10	6	FR

Aktienoptionen mit Gruppenkennung:

AT12, BE12, CH12, DE12, ES12, FI12, FR12, IT12, NL12, SE12

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte) RMM/PMM	Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für RMM/PMM; die ersten
Aktienoptionen auf				
SMA Solar	SMA	7	10	6
ELRING KLINGER	ZIL	6	10	6
LEONI	LEO	6	10	6
VOSSLOH	VOS	7	10	6