X-pand into the Future

eurex rundschreiben 187/10

Datum: Frankfurt, 27. September 2010
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

Volatilitäts-Futures:
A: Einführung zusätzlicher Verfallmonate für Mini-Future auf VSTOXX®,
B: Änderung des Designated Market-Making-Programms

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 090/09, 043/10, 116/10

Kontakt: Rex Jones, Eurex Product Development, Tel. +49-69-211-1 78 06,
E-Mail: rex.jones@eurexchange.com

Zielgruppe:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	1. Aktualisierte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich 2. Application Form - Designated Market-Making Scheme for Mini Future on VSTOXX® (nur in englischer Sprache)

Zusammenfassung:

Zum **1. Oktober 2010** verbessert Eurex bestehende VSTOXX® Mini-Futures-Kontrakte (FVS) durch die Erhöhung der Anzahl der verfügbaren Verfallmonate von sieben auf acht und eine entsprechende Änderung des Designated Market-Making-Programms.

Volatilitäts-Futures:
A: Einführung zusätzlicher Verfallmonate für Mini-Future auf VSTOXX®,
B: Änderung des Designated Market-Making-Programms

A. Einführung zusätzlicher Verfallmonate für Mini-Future auf VSTOXX®

Eurex erweitert die Anzahl der Verfallmonate für VSTOXX® Mini-Futures-Kontrakte von derzeit sieben auf acht. Das derzeitige Schema, das sieben aufeinander folgende monatliche Verfallmonate enthält, wird um einen weiteren - achten - monatlichen Verfallmonat ergänzt. Dementsprechend sind sämtliche Verfallmonate des alten Verfallzyklus enthalten.

B. Änderung des Designated Market-Making-Programms

Eurex ersetzt das bestehende Designated Market-Making-Programm durch ein neues.

Als Designated Market Maker erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen. Zusätzlich übernehmen Designated Market Maker u.a. durch die Bereitstellung von ergänzenden Preisinformationen weitere Verpflichtungen in Bezug auf einen effizienten Betrieb des Marktes. Sie erklären sich bereit, wenn von Eurex gewünscht, ggf. für weitere Preis- und Wertprüfungen zur Verfügung zu stehen.

Im Gegenzug erhalten die Designated Market Maker im Zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis zum 31. Dezember 2011 die Transaktionsentgelte für die auf dem M-Konto getätigten Geschäfte zurückerstattet, sofern sie die Quotierungsbedingungen erfüllen.

Marktteilnehmer, die sich als Designated Market Maker anmelden möchten, bitten wir, hierfür das Formular in Anhang 2 zu benutzen.

Frankfurt, 27. September, 2010

****
**

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****
**

[…]

1 Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

1.5 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Volatilitätsindizes („Volatilitätsindex-Futures-Kontrakte“).

[…]

1.5.3 Laufzeit

Für Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.5.4 Absatz 2) der ~~sieben~~ acht nächsten Kalendermonate zur Verfügung.

[…]

Application Form - Designated Market-Making Scheme

To
Eurex
Product Development
Rex Jones
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt
Germany

Fax no.: +49-69-211-1 44 61

Application for the Status of Designated Market Maker in Volatility Futures

1. We _____
(name of member)

herewith apply for the status of Designated Market Maker in the following contract

Product	**Eurex Code**	**Please tick (✓) if applicable**
Mini Future on VSTOXX®	FVS	☐ yes

for the period from October 1, 2010 until December 31, 2011 in accordance with the terms and conditions stated in the Quote Obligations.

2. Quote Obligations

Minimum Contract Size: 500 contracts

Maximum Spread: 5% of bid price,

Required Coverage: 80 percent of the total trading period on a monthly average

Expiry Range: all eight expirations

3. As Designated Market Maker

a) we will provide bid and ask quotes on both sides of the market

- for the minimum number of contracts specified in the Quote Obligations
- in compliance with the Maximum Spreads (see Quote Obligations); and
- for the period of time specified in the Quote Obligations (also, and in particular, on a daily basis at the beginning of trading and at the end of trading in the contract and in response to quote requests)

b) we will designate 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 agreement;

c) we will ensure that a Eurex trading screen and a qualified trader are available for Designated Market Making; and

d) we will inform Eurex within one business day in the event that we find ourselves no longer in a position to fulfill these obligations.

4. Eurex will in return

a) publish the name of the Eurex member with Designated Market Maker status in advertising and information material in connection with the contracts;

b) make Eurex speakers and printed material available for index futures-related seminars organized by Designated Market Makers

c) refund all trading and clearing fees for contracts traded by Designated Market Makers on M-accounts up to December 31, 2011. Refunds for the respective month will be calculated at the beginning of the subsequent month. No refund will be made if the respective futures are traded on A- or P-accounts or if Quote Obligations are not fulfilled.

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 be 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 this agreement 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 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 are not expected to have an adverse effect on market quality). In the event that Eurex amends 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 December

31, 2011. After that time, the title "Designated Market Maker" can no longer be used unless otherwise agreed with Eurex.

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

_____
Place, date

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

Please fax the completed application for the status of Designated Market Maker to above-mentioned fax number.