X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 082/16*

Datum: 9. September 2016
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

Aktienindexderivate: Einführung von Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI®

Kontakt: Tobias Ehinger, Product R&D Equity and Index (DBV), T +49-69-211-1 23 13,
tobias.ehinger@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich AG
2. Eurex Clearing-Rundschreiben 113/16

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **26. September 2016** beschlossen, Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI® einzuführen. Die Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den SMI® eingeführt.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zu den folgenden Punkten:

Einführungsdatum, geänderte Kontraktspezifikationen, Handelszeiten, Risikoparameter, Eurex-Trade-Entry-Services, Transaktionsentgelte, Market-Making, notwendige Vorbereitungen zum Handelsbeginn.

Für die Weekly Options auf den SMI® wird Permanent Market-Making (PMM) angeboten. Zur Förderung der Handelsaktivitäten in den Weekly Options wird zudem eine Erlösbeteiligung für Market Maker in den Produkten bis zum 31. Dezember 2017 angeboten.

Eine Anmeldung für das Market-Making-Programm ist nicht erforderlich.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der neu hinzukommenden Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG, die dem Eurex Clearing-Rundschreiben 113/16 (Anhang 2) zu entnehmen sind.

Aktienindexderivate: Einführung von Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI®

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum 26. September 2016 beschlossen, Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI® einzuführen. Die Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den SMI® eingeführt.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zu den folgenden Punkten:

Einführungsdatum, geänderte Kontraktspezifikationen, Handelszeiten, Risikoparameter, Eurex-Trade-Entry-Services, Transaktionsentgelte, Market-Making, notwendige Vorbereitungen zum Handelsbeginn.

Für die Weekly Options auf den SMI® wird Permanent Market-Making (PMM) angeboten. Zur Förderung der Handelsaktivitäten in den Weekly Options wird zudem eine Erlösbeteiligung für Market Maker in den Produkten bis zum 31. Dezember 2017 angeboten.

Eine Anmeldung für das Market-Making-Programm ist nicht erforderlich.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der neu hinzukommenden Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG, die dem Eurex Clearing-Rundschreiben 113/16 (Anhang 2) zu entnehmen sind.

1. Einführungstermin

Die neuen Aktienindexoptionen auf den SMI® werden zum 26. September 2016 eingeführt.

2. Kontraktspezifikationen und Produktparameter

Die Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den SMI® angeboten. Eurex Exchange wird Weekly Options für den ersten, zweiten, vierten und fünften Freitag eines Kalendermonats anbieten. Falls der aktuelle Monat keinen fünften Freitag hat, verfällt die Option am direkt folgenden fünften Freitag. Der dritte Freitag jedes Monats bleibt den Standard-Optionsserien vorbehalten.

Mit Ausnahme der Laufzeiten werden die Parameter für die Weekly Options auf den SMI® analog zu den bestehenden Aktienindexoptionen sein.

Basiswert					
Index	**Währung**	**Indextyp**	**ISIN**	**Bloomberg**	**Reuters**
SMI®	CHF	Preisindex	CH0009980894	SMI Index	.SMI

Eurex-Produkte					
Optionen	**Produkt-Kürzel**	**Laufzeit***	**Produkt-ISIN**	**Währung**	**Produkttyp**
Optionen auf den SMI® Index – 1. Freitag	OSM1	Der nächste 1. Freitag	DE000A2BM363	CHF	OINX
Optionen auf den SMI® Index – 2. Freitag	OSM2	Der nächste 2. Freitag	DE000A2BM371	CHF	OINX
Optionen auf den SMI® Index – 4. Freitag	OSM4	Der nächste 4. Freitag	DE000A2BM389	CHF	OINX
Optionen auf den SMI® Index – 5. Freitag	OSM5	Der nächste 5. Freitag	DE000A2BM397	CHF	OINX

* Zu Handelsbeginn an jedem Donnerstag wird der Verfalltermin für die gleiche Woche des Folgemonats eingeführt.

Die Weekly Options auf den SMI® folgen dem aktuellen Eurex-Standard für Ausübungspreise für reguläre Optionen auf den SMI® (OSMI). Die Ausübungspreise sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

Die aktualisierten Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

3. Handelszeiten

Die Handelszeiten entsprechend den gültigen Handelszeiten für die regulären Optionen auf den SMI® (OSMI) und sind den Kontraktspezifikationen zu entnehmen.

4. Produktgruppe

Die neuen Weekly Options auf den SMI® werden der folgenden Produktgruppe zugeordnet:

Produkt	Produkt-gruppe	Abwicklungs-lokationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppen-kürzel					
Weekly Options auf den SMI®	E/I Optionen in CHF	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen *	bar	O	Aktien-index	CHF	X	N	C	O	Q	C

* Ein Antrag auf Zulassung zum Handel in den USA wurde gestellt. Sobald diesem stattgegeben wurde, wird sich die Produktgruppe ändern und Eurex wird dies in einem separaten Rundschreiben bekanntgeben.

5. Mistrade Ranges

Die Mistrade Ranges und Positionslimite für die neuen Weekly Options auf den SMI® werden ab dem Handelsstart auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Produkte > Aktienindexderivate > SMI®

6. Market-Making

Die Market-Making-Rabatte basieren auf dem Permanent Market-Making (PMM) für Indexoptionen ohne Market-Making in Optionsstrategien (nach Ziffer 3.2.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG).

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen zur Verfügung:

Handel > Market-Making Optionen > Market Maker-Verpflichtungen

Zur weiteren Förderung der Handelsaktivitäten, insbesondere im Orderbuch, wurde die Einführung einer Erlösbeteiligung für Market Maker in den Weekly Options auf den SMI® beschlossen. Dazu werden 15 Prozent der Nettoerlöse (= Transaktionserlöse minus Rabatte) in dem jeweiligen Produkt an die Market Maker zurückerstattet. Das Programm läuft vom 26. September 2016 bis zum 31. Dezember 2017.

Eurex Exchange wird auf monatlicher Basis auswerten, welche Market Maker die „Market Maker-Verpflichtungen an Eurex“ erfüllt haben. Unter diesen wird anhand der jeweiligen Anzahl der im Orderbuch auf dem M- oder P-Konto gehandelten Kontrakte ermittelt, welches die fünf aktivsten Market Maker pro Kalendermonat waren. Diese werden dann gemäß ihrem prozentualen Anteil an den Orderbuchumsätzen an der Erlösbeteiligung teilnehmen.

Kriterien für die Erfüllung von PMM in Weekly Options

- **Kontinuierliche Quotierung**

Permanent Market-Making an Eurex Exchange besteht aus kontinuierlicher Quotierung einer Serie von Basispreisen für eine festgelegte Zahl von Verfalldaten (Laufzeitenbereich). Die kontinuierliche Quotierung muss pro Kalendermonat 85 Prozent der Handelszeit zwischen 09:00 Uhr und 17:20 Uhr MEZ jedes Börsenhandelstags (im Monatsdurchschnitt) abdecken.

Permanent Market Maker (PMMs) sind verpflichtet, Calls und Puts in sieben Basispreisen (d. h. insgesamt 14 Serien) aus einem Fenster von 15 nächsten Basispreisen um den aktuellen Indexstand herum im Laufzeitenbereich zu quotieren, wobei asymmetrisches Quotieren erlaubt ist. Der Laufzeitenbereich bei den Weekly Options umfasst die Front-Woche und die jeweils nachfolgende Woche, wobei der dritte Freitag eines Monats als Standardverfall für die Weekly Options nicht zählt.

Quotierungsanfragen müssen zurzeit nicht beantwortet werden.

- **Quotierungsverpflichtungen**

Market Maker können zwischen zwei alternativen Quotierungsverpflichtungen wählen. Beide Alternativen qualifizieren in gleichem Maße für die Market-Making Rabatte sowie für die Erlösbeteiligung von 15 Prozent, verteilt auf maximal drei Market Maker.

Produkt	**Alternative 1 (Size)**	**Alternative 1 (Spread)**	**Alternative 2 (Size)**	**Alternative 2 (Spread)**
SMI® Weekly Options	100 (Front-Woche) 50 (weitere Wochen)	50 % größer als OSMI	50 (Front-Woche) 25 (weitere Wochen)	analog zu OSMI

Die Quotierungsverpflichtungen können auf monatlicher Basis angepasst werden.

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 unter dem Link:

Handel > Market-Making Optionen > Market Maker-Verpflichtungen

7. Weitere Informationen

Nachfolgend erhalten Sie Informationen zu den neuen Weekly Options auf den SMI®, die ebenfalls im Eurex Clearing-Rundschreiben 113/16 enthalten sind, welches diesem Rundschreiben als Anhang 2 beigefügt ist.

7.1 Transaktionslimite, Mindestgröße für Cross- und Pre-arranged Trades, Transaktionsentgelte

Es gelten die gleichen Werte wie für die regulären Optionen auf den SMI® (OSMI).

7.2 Risikoparameter

Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins

Ein separates Eurex-Rundschreiben wird nicht versendet.

7.3 Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Instrumente entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

7.4 Eurex-Trade-Entry-Funktionalitäten

Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte mittels der Eurex-Trade-Entry-Funktionalitäten beträgt, analog zu den regulären Optionen auf den SMI®, 500 Kontrakte.

Die Flexible Options-Funktionalität steht für Weekly Options auf den SMI® nicht zur Verfügung.

Eine Übersicht der für die Produkte zur Verfügung stehenden Eurex-Trade-Entry-Funktionalitäten sowie detaillierte Angaben hinsichtlich deren Verfügbarkeit, Nutzungsmöglichkeit und Mindesteingabegröße zu den verschiedenen Eurex-Trade-Entry-Funktionalitäten finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

Produkte > Eurex Trade Entry Services

7.5 Prisma-Fähigkeit

Alle Eurex Weekly Options sind für die Nutzung innerhalb von Prisma zugelassen. Rückfragen bezüglich der Prisma-Fähigkeit bestimmter Eurex-Produkte richten Sie bitte an Risk Control unter Tel. +49-69-211-1 24 52.

9. September 2016

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

2.4 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Indexoptionen

[…]

2.4.4 Laufzeit

[…]

Derzeit stehen an den Eurex Börsen Indexoptionen mit folgenden Laufzeiten zur Verfügung, die von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmt werden:

Produkt	Laufzeitgruppen	
ATX®-Optionskontrakte		24 Monate
ATX® five-Optionskontrakte		24 Monate
CECE®-Optionskontrakte		60 Monate
DAX®-Optionskontrakte	5 Wochen	60 Monate
DivDAX®-Optionskontrakte		24 Monate
DJ Global Titans 50SM Index Options (EUR)-Kontrakte		24 Monate
EURO STOXX 50® ex Financials Index Options-Kontrakte		24 Monate
EURO STOXX 50® Index Options-Kontrakte	5 Wochen	9 Jahre 11 Monate
EURO STOXX® Index		24 Monate
EURO STOXX® Large Index		24 Monate
EURO STOXX® Mid Index		24 Monate
EURO STOXX® Banks Sector Index Options-Kontrakte (Produkt ID: OESB)	5 Wochen	60 Monate
EURO STOXX® Sector Index Options-Kontrakte		24 Monate
EURO STOXX® Sector Index Options-Kontrakte (Produkt IDs: OESA, OESI, OESE, OEST, OESU)		60 Monate
EURO STOXX® Select Dividend 30 Index Options-Kontrakte		60 Monate
EURO STOXX® Small Index		24 Monate
MDAX®-Optionskontrakte		24 Monate
MSCI Index Options-Kontrakte basierend auf MSCI Europe, Emerging Markets und World		60 Monate
Andere MSCI Index Options-Kontrakte		24 Monate

OMXH25-Optionskontrakte		12 Monate
RDX® EUR Index Options-Kontrakte		60 Monate
RDX® USD Index Options-Kontrakte		9 Jahre 11 Monate
Sensex Index Options-Kontrakte		24 Monate
SLI® -Swiss Leader Index Options-Kontrakte		60 Monate
SMI®-Optionskontrakte	5 Wochen	60 Monate
SMIM®-Optionskontrakte		24 Monate
STOXX® Europe 50 Index Options-Kontrakte		60 Monate
STOXX® Europe 600 Index (Produkt ID: OXXP)		60 Monate
STOXX® Europe 600 Sector Index Options-Kontrakte		24 Monate
STOXX® Europe 600 Sector Index Options-Kontrakte (Produkt IDs: OSTA, OSTB, OSTS, OSTG, OSTI, OSTE, OSTT, OSTU)		60 Monate
STOXX® Europe Large 200 Index (Produkt ID: OLCP)		60 Monate
STOXX® Europe Mid 200 Index (Produkt ID: OMCP)		60 Monate
STOXX® Europe Small 200 Index (Produkt ID: OSCP)		60 Monate
STOXX® Global Select Dividend 100 Index Options-Kontrakte		60 Monate
TecDAX®-Optionskontrakte		24 Monate

2.4.5 Letzter Handelstag, Schlussabrechungstag, Handelsschluss

(1) Letzter Handelstag der Indexoptionskontrakte ist grundsätzlich der dritte Freitag eines jeweiligen Monats, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag.

[…]

(2) Schlussabrechnungstag der Indexoptionskontrakte ist der letzte Handelstag, soweit im Folgenden nichts Abweichendes festgelegt ist.

[…]

Der Schlussabrechnungstag der Indexoptionen der Laufzeitgruppe „5 Wochen“ ist mit Ausnahme des dritten Freitags des jeweiligen Kalendermonats der Freitag der jeweiligen Verfallswoche, sofern dieser Tag ein Handelstag ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag desselben Kalendermonats. Fällt der unmittelbar vorhergehende Handelstag nicht in denselben Kalendermonat wie der Freitag der Verfallswoche, so ist der Schlussabrechnungstag der auf den Freitag der Verfallswoche unmittelbar folgende Handelstag.

Der letzte Handelstag der Optionskontrakte auf den SMI® der Laufzeitgruppe „5 Wochen“ ist der dem Schlussabrechnungstag unmittelbar vorhergehende Handelstag.

[…]

[…]

****

clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 113/16

Datum: 9. September 2016
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

Aktienindexderivate: Einführung von Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI®

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 082/16

Kontakt: Derivatives Clearing Supervision, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com;
Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, risk@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	keine

Zusammenfassung:

Eurex Clearing wird mit Wirkung zum **26. September 2016** Clearing-Services für die an der Eurex Exchange eingeführten Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI® anbieten. Die Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den SMI® eingeführt.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der Produkte sowie dem relevanten Erlösbeteiligungsprogramm der Eurex Clearing, die am 26. September 2016 in Kraft treten und bis zum 31. Dezember 2017 laufen.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 082/16.

eurex clearing

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexclearing.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main

Aktienindexderivate: Einführung von Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI®

Eurex Clearing wird mit Wirkung zum 26. September 2016 Clearing-Services für die an der Eurex Exchange eingeführten Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI® anbieten. Die Weekly Options werden als eigenständige Produkte auf den SMI® eingeführt.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der Produkte sowie dem relevanten Erlösbeteiligungsprogramm der Eurex Clearing, die am 26. September 2016 in Kraft treten und bis zum 31. Dezember 2017 laufen.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 082/16.

1. Überblick

Basiswert					
Index	**Währung**	**Indextyp**	**ISIN**	**Bloomberg**	**Reuters**
SMI®	CHF	Preisindex	CH0009980894	SMI Index	.SMI

Allgemein gelten für das Clearing der neu eingeführten Aktienindexoptionen mit wöchentlichem Verfall („Weekly Options“) auf den SMI® die gleichen Regeln wie für das Clearing der bereits existierenden Aktienindexoptionen auf den SMI®. Es sind keine Änderungen der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services, der Clearing-Bedingungen oder des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG notwendig.

Eurex-Produkte					
Optionen	**Produkt-kürzel**	**Laufzeit**	**Produkt-ISIN**	**Währung**	**Produkttyp**
Optionen auf den SMI® Index – 1. Freitag	OSM1	Der nächste 1. Freitag	DE000A2BM363	CHF	OINX
Optionen auf den SMI® Index – 2. Freitag	OSM2	Der nächste 2. Freitag	DE000A2BM371	CHF	OINX
Optionen auf den SMI® Index – 4. Freitag	OSM4	Der nächste 4. Freitag	DE000A2BM389	CHF	OINX
Optionen auf den SMI® Index – 5. Freitag	OSM5	Der nächste 5. Freitag	DE000A2BM397	CHF	OINX

2. Erlösbeteiligungsprogramm

Eurex Exchange wird auf monatlicher Basis auswerten, welche Market Maker die „Market Maker-Verpflichtungen an Eurex“ erfüllt haben. Unter diesen wird anhand der jeweiligen Anzahl der im Orderbuch auf dem M- oder P-Konto gehandelten Kontrakte in diesem Produkt ermittelt, welches die fünf aktivsten Market Maker pro Kalendermonat waren. Diese werden dann gemäß ihrem prozentualen Anteil an den Orderbuchumsätzen an der Erlösbeteiligung teilnehmen.

Im Rahmen dieses Market Maker-Programms werden 15 Prozent der Nettoerlöse (= Transaktionserlöse minus Rabatte) in dem jeweiligen Produkt an die Market Maker zurückerstattet.

Eine Registrierung für das Market-Making-Programm ist nicht erforderlich.

Sollten Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Derivatives Clearing Supervision unter Tel. +49-69-211-1 12 50 oder senden Sie eine E-Mail an clearing@eurexclearing.com.

Alternativ können Sie sich an Risk Control wenden unter Tel. +49-69-211-1 24 52 oder per E-Mail an risk@eurexclearing.com.

9. September 2016