X-pand into the Future

eurex rundschreiben 268/13

Datum: 20. Dezember 2013
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

⚠ **Hohe Priorität**

Dividendenderivate: Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures - Verlängerung Permanent Market-Making-Programm

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 082/10, 095/10, 276/12

Kontakt: Christine Heyde (Product Development), T +49-69-211-1 56 98,
christine.heyde@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben beschlossen, das Permanent Market-Making-Programm in Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures zu verlängern.

Für den Zeitraum vom **1. Januar 2014 bis 31. Januar 2015** wird Eurex Exchange den Permanent Market Maker, die die Quotierungsverpflichtungen in Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures erfüllen, 50 Prozent der Transaktionsentgelte für alle auf den M-Konten abgeschlossenen Kontrakte erstatten.

Dividendenderivate: Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures - Verlängerung Permanent Market-Making-Programm

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben beschlossen, das Permanent Market-Making-Programm in Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures zu verlängern. Für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Januar 2015 wird Eurex Exchange den Permanent Market Makern, die die Quotierungsverpflichtungen in Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures erfüllen, 50 Prozent der Transaktionsentgelte für alle auf den M-Konten abgeschlossenen Kontrakte erstatten.

Die Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures stehen an Eurex Exchange seit dem 25. Mai 2010 unter dem Produktkürzel OEXD (Produkt-ISIN: DE000A1DKML1) zum Handel zur Verfügung.

Permanent Market-Making (PMM) in Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures

Permanent Market-Making an Eurex Exchange besteht aus der kontinuierlichen Quotierung einer Reihe von Basispreisen (Strikes) für eine vordefinierte Reihe von Verfalldaten sowie aus der Beantwortung von Quotierungsanfragen für alle Basispreise und Verfalldaten eines bestimmten Produkts.

Für Optionen auf EURO STOXX 50® Index-Dividenden-Futures lauten diese Verpflichtungen wie folgt:

- **Festgelegte Quotierungszeit:** Kontinuierliche Quotierung von durchschnittlich 50 Prozent der Handelszeit zwischen 09:00 und 17:30 Uhr MEZ (im Monatsdurchschnitt) eines jeden Handelstages pro Kalendermonat für eine festgelegte Zahl an Verfalldaten (Laufzeitenbereich). Permanent Market Maker sind verpflichtet, Calls und Puts in fünf Basispreisen aus einem Fenster von neun Basispreisen um den momentanen Kurs des Basiswertes herum in jedem Verfallmonat des Laufzeitenbereichs zu quotieren; das heißt, zehn Serien müssen insgesamt für jedes Verfalldatum innerhalb des Laufzeitenbereichs quotiert werden. Die für das Basispreisfenster ausgewählten Basispreise sind die neun Preise, die dem jeweiligen Niveau des Index-Dividenden-Future am nächsten kommen. Asymmetrisches Quotieren ist erlaubt.
- **Beantwortung von Quotierungsanfragen:** Quotierungsanfragen müssen derzeit nicht beantwortet werden.
- **Beantwortung von täglichen Preisanfragen:** Permanent Market Maker müssen alle durch Eurex Market Supervision gestellten Preisanfragen (maximal zwei Anfragen pro Tag) in einem Zeitraum von 30 Minuten beantworten. Diese Informationen werden von Eurex Exchange für ihre Berechnungen verwendet und sind in ihrer originären Form nicht zur öffentlichen Verteilung bestimmt.
- **Fast Market:** In der Fast Market-Phase (Definition und Ankündigung durch die Börse) werden die Maximum Spreads um 100 Prozent erhöht und die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt.
- **Mindestquotierungsgröße:** Die Mindestquotierungsgröße für die kontinuierliche Quotierung und für die Beantwortung von Quotierungsanfragen innerhalb des Permanent Market-Making-Modells sind gleich.
- **Verfallmonate:** Es müssen mindestens drei der ersten vier Verfallmonate quotiert werden.

Permanent Market Making - Maximum Spread

Verfallmonat	Geldkurse von - bis (Indexpunkte)	Maximum Spread (Indexpunkte)
1,2,3	0 – 3,99	0,80
	4,00 – 19,99	20 %
	> 20,00	4,00
4	0 – 3,99	1,00
	4,00 – 19,99	25 %
	> 20,00	5,00

Permanent Market Making - Mindestquotierungsgröße

Mindestgröße (Kontrakte)	Mindestgröße (Kontrakte) Fast Market
100	50

Eurex Exchange behält sich das Recht vor, das Market-Making-Programm regelmäßig zu überprüfen.

- **Market Maker-Entgelte:** Das Standard-Entgelt pro Kontrakt für Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures beträgt EUR 1,20 (siehe Preisverzeichnis). Bei Erfüllung der PMM-Quotierungsverpflichtungen werden für auf M-Konten im elektronischen Orderbuch und als OTC-Block Trades abgeschlossene Geschäfte in Optionen auf EURO STOXX 50®-Index-Dividenden-Futures der nachfolgende Rabatt gewährt:
  - für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Januar 2015: 50 Prozent der Transationsentgelte.

Die Market Maker-Verpflichtungen stehen auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem Link:

Handel > Marktmodell > Market-Making

zur Verfügung.

Eurex Exchange-Teilnehmer, die an diesem Programm teilnehmen möchten, müssen dies nicht speziell beantragen. Die Erfüllung wird automatisch überwacht. Interessierte Teilnehmer werden jedoch gebeten, sich mit Christine Heyde, Tel. +49-69-211-1 56 98 oder E-Mail: christine.heyde@eurexchange.com in Verbindung zu setzen.

20. Dezember 2013