X-pand into the Future

e u r e x *circular 087/03*

Date: Frankfurt, August 14, 2003
Recipients: All Eurex members and vendors
Authorized by: Peter Reitz

High Priority

Changes to Trading Hours in SMI Products – Amendment

Related Eurex Circulars: 084/03

Contact: Rüdiger Vietze (Product Design Equity & Index); Tel.: +49-69-211-1 97 33
E-mail: ruediger.vietze@eurexchange.com

Content may be most important for:

- Front Office / Trading
- Middle + Back Office
- IT / System Administration
- Auditing / Security Coordination

Attachments:

1. Extracts from Contract Specifications for Futures Contracts and Options Contracts at Eurex Deutschland and Eurex Zürich (English version will be published in the internet)
2. Contract Specifications in SMI® Options (OSMI)
3. Contract Specifications in SMI® Futures (FSMI)

As announced in circular 084/03, effective August 18, 2003, trading in OSMI and FSMI will now start at 09:00 a.m. instead of 08:25 a.m. (CET) as before. The end of trading remains unchanged at 05:20 p.m. (CET).

Please note that in all expiration months introduced before August 18, 2003, trading on the respective final settlement day (last trading day) will be possible from 08:25 a.m. to 09:00 a.m. (CET).

The settlement price for all expiration months will continue to be determined in the opening auction of the final settlement day.

Eurex Deutschland
D-60485 Frankfurt am Main
www.eurexchange.com

Eurex Customer Support
Tel. +49-69-211-1 17 00
Fax +49-69-211-1 17 01

Management Board:
Rudolf Ferscha (CEO), Jürg Spillmann,
Daniel Gisler, Thomas Lenz,
Peter Reitz, Michael Widmer

[…]

1.22 Teilabschnitt: Spezifikationen für Future-Kontrakte auf den Swiss Market Index (SMI-Future)

[…]

1.22.2 Laufzeit, Handelsschluss

(1) An den Eurex-Börsen stehen drei Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag des nächsten, übernächsten und drittnächsten Quartalsmonats des Zyklus März, Juni, September und Dezember zur Verfügung.

(2)* ~~Letzter Handelstag und~~ Der Schlussabrechnungstag des Kontraktes ist der dritte Freitag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Börsentag. Der letzte Handelstag ist der dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Börsentag. Handelsschluss für den fälligen Future-Kontrakt ist 17:20 Uhr (MEZ).

[…]

1.22.4 Erfüllung, Barausgleich

(1) Erfüllungstag ist der erste Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag~~letzten Handelstag~~.

(2) Die Erfüllung des Kontraktes erfolgt durch Barausgleich zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG. Der Barausgleich an Nicht-Clearing-Mitglieder und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitgliedes; derjenige von Nicht-Clearing-Mitgliedern an deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

[1] Für die Fälligkeitsmonate SEP03, DEC03, MAR04 gilt: Letzter Handelstag und Schlussabrechnungstag des Future-Kontraktes ist der dritte Freitag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Börsentag. Handelsbeginn für den fälligen Future-Kontrakt ist 08:25 Uhr MEZ, Handelsschluss für den fälligen Future-Kontrakt ist um 09:00 Uhr MEZ.

[…]

2.17 Teilabschnitt: Spezifikationen für Optionskontrakte auf den Swiss Market Index (SMI-Option)

[...]

2.17.5 Laufzeit, Handelsschluss, Verfalltag

(1) An den Eurex-Börsen stehen Optionen mit Laufzeiten bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag, bis einschließlich zu den drei nächsten Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) sowie bis zu den vier darauf folgenden Halbjahresverfalltagen (Juni, Dezember) und bis zu den nächsten zwei darauf folgenden Jahresverfalltagen (Dezember) zur Verfügung.

(2)* Der ~~Der letzte Handelstag und~~ Schlussabrechnungstag einer Optionsserie ist der ~~Tag, an dem diese Optionsserie den Börsenteilnehmern im System der Eurex-Börsen letztmalig zum Handel und zum Clearing zur Verfügung steht; dies ist der~~ dritte Freitag des jeweiligen Monats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Börsentag. Der letzte Handelstag einer Optionsserie ist der dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Börsentag. Der Verfalltag einer Optionsserie ist der dem Schlussabrechnungstag ~~letzten Handelstag~~ folgende Börsentag.

(3) Eine Optionsserie darf nicht aufgehoben werden, solange ein Börsenteilnehmer noch offene Positionen in dieser Optionsserie hat.

---

[2] Für die Verfallmonate SEP03, OCT03, DEC03, MAR04, JUN04, DEC04, JUN05 gilt: Der letzte Handelstag und Schlussabrechnungstag einer Optionsserie ist der Tag, an dem diese Optionsserie den Börsenteilnehmern im System der Eurex-Börsen letztmalig zum Handel und zum Clearing zur Verfügung steht; dies ist der dritte Freitag des jeweiligen Monats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Börsentag. Der Verfalltag einer Optionsserie ist der dem letzten Handelstag folgende Börsentag.

[…]

2.17.8 Ausübung

(1) Eine Option kann durch den Käufer grundsätzlich nur am Schlussabrechnungstag ~~letzten Handelstag~~ (Ziffer 2.17.5 Absatz 2) des Kontraktes bis zum Ende der Post-Trading-Full-Periode ausgeübt werden (European style).

(2) Die Eurex-Börsen informieren die Börsenteilnehmer an jedem der letzten zehn Börsentage vor dem ~~letzten Handelstag~~ Schlussabrechnungstag einer Optionsserie über fällig werdende Optionskontrakte.

(3) Jeder Börsenteilnehmer ist für die Ausübung der Optionskontrakte verantwortlich. Die Eurex-Börsen üben die Optionskontrakte vorbehaltlich Ziffer 2.17.8 Absatz 4 nicht automatisch aus.

(4) Die Geschäftsführungen können für die Eigenkonten der Börsenteilnehmer (P- und M-Konten) eine automatische Ausübung nach den von ihr festgelegten Kriterien bestimmen.

(5) Bei einem EDV-Versagen müssen die Eurex-Börsen spätestens bis Ende der Post-Trading-Full-Periode am Ausübungstag des Optionskontraktes einen schriftlichen Auftrag zur Ausübung vom betroffenen Börsenteilnehmer erhalten (z. B. Brief, Telefax). Die Übermittlung eines solchen schriftlichen Auftrages gegenüber einer der Eurex-Börsen gilt als gegenüber allen Eurex-Börsen abgegeben. Das Ausübungsbegehren wird von den Eurex-Börsen eingegeben, soweit dies mit einem zumutbaren Aufwand möglich ist.

(6) Ausübungen, die während des Ausübungstages eingegeben wurden, können bis zum Ende der Post-Trading-Full-Periode des Eingabetages geändert werden.

[…]

Contract Specifications in SMI® Options (OSMI)

Underlying Instrument

The Swiss Market Index (SMI®)

Contract Value

CHF 10 per SMI index point.

Settlement

Cash settlement, payable on the first exchange trading day following the last trading day

Quotation

In points, with one decimal place

Minimum Price Change

1 point, equivalent to a value of CHF 10

Last Trading Day and Final Settlement Day[1]

The Final Settlement Day is the third Friday of each maturity month, if this is an exchange trading day; otherwise, the exchange trading day immediately preceding that Friday. The Last Trading Day is the exchange trading day immediately prior to the Final Settlement Day. Trading in the expiring series ceases at 5:20 p.m. (CET) on the Last Trading Day.

Daily Settlement Price

The last traded price of the trading day; or, if the last traded price is older than 15 minutes or does not reasonably reflect the prevailing market conditions, then Eurex will establish the official settlement price

Final Settlement Price

The value of the SMI, determined on the basis of the collective prices of the SWX Swiss Exchange opening prices of the SMI component shares on the Final Settlement Day.

Exercise

European style, i.e. an option may only be exercised on the Final Settlement Day of the respective option series, up to the end of the Post-Trading Period

Expiration Months

The three nearest calendar months, the three following months within the quarterly cycle March, June, September and December thereafter, the four following months of the semi-annual cycle June and December thereafter as well as the two following months of the annual cycle December; i.e. options contracts are available with a duration of 1, 2, 3, 6, 9, 12, 18, 24, 30, 36, as well as max. 48 and 60 months.

Exercise Prices

Exercise Price intervals for SMI options are as follows:

Expiration months with a remaining term up to	Number of strike prices	Exercise Price gradations in index points
6 months	9	50
12 months	5	100
60 months	5	200

Each contract month will be introduced with at least five strike prices

Option Premium

The CHF equivalent of the premium in points is payable in full on the first exchange trading day following the trade date.

[1] For the expiration months SEP03, OCT03, DEC03, MAR04, JUN04, DEC04, JUN05 Last Trading Day is the Final Settlement Day.

Trading Hours[2]

9:00 a.m. until 5:20 p.m. (CET).

[2] For the expiration months SEP03, OCT03, DEC03, MAR04, JUN04, DEC04, JUN05 trading on the Final Settlement Day will take place from 08:25 a.m. to 09:00 a.m. (CET).

Contract Specifications in SMI® Futures (FSMI)

Underlying Instrument

The Swiss Market Index (SMI®)

Contract Value

CHF 10 per SMI index point.

Settlement

Cash settlement based on the final settlement price, payable on the first exchange trading day immediately following the Final Settlement Day.

Quotation

In points, with no decimal places.

Minimum Price Movement

1 point, representing a value of CHF 10.

Contract Terms

The three nearest months within the cycle March, June, September, December.

Last Trading Day and Final Settlement Day[1]

The Final Settlement Day is the third Friday of the maturity month, if that is an exchange trading day; otherwise, the exchange trading day immediately prior to that Friday. The Last Trading Day is the exchange trading day immediately prior to the Final Settlement Day. Trading in the expiring futures contracts ceases at 5:20 p.m. CET on the last trading day.

Daily Settlement Price

The last-paid price of the trading day; or, if the last-paid price is older than 15 minutes or does not reasonably reflect actual market conditions, then Eurex will establish the official settlement price.

Final Settlement Price

The value of the SMI®, determined on the basis of the collective SWX (Swiss Exchange) opening prices of the shares contained in the SMI® index on the Final Settlement day.

Trading Hours[2]

9:00 a.m. until 5:20 p.m. (CET).

[1] For the maturity months SEP03, DEC03, MAR04 the Last Trading Day is the Final Settlement Day

[2] For maturity months SEP03, DEC03, MAR04 trading on the Final Settlement Day will take place from 08:25 a.m. until 09:00 a.m. (CET).