



## eurex rundschriften 284/08

**Datum:** Frankfurt, 17. November 2008  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Peter Reitz



Hohe Priorität

- 1. Futures auf russische und Schweizer Aktienindizes: Handelszeitverlängerung**
- 2. SLI Swiss Leader Index<sup>®</sup>-Futures: Änderung der Kontraktsspezifikationen**
- 3. Aktienoptionen auf russische Depository Receipts: Ausübungszeitraum**

**Kontakt:** Tobias Ehinger (Product Strategy Derivatives),  
Tel. +41-58 8 54-2308, E-Mail: [tobias.ehinger@eurexchange.com](mailto:tobias.ehinger@eurexchange.com)

**Zielgruppe:**

Ü Alle Abteilungen

**Anhänge:**

1. Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich
2. Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry- für die Nutzung der OTC-Trade-Entry- Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

**Zusammenfassung:**

In ihrer Sitzung am 10. November 2008 haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG nachstehende Beschlüsse mit Wirkung zum **1. Dezember 2008** gefasst:

1. Die Handelszeiten für nachfolgende Index-Futures werden verlängert:
  - a) Der Handelstart erfolgt für Futures auf die Indizes SMI<sup>®</sup>, SMIM<sup>®</sup>, SLI Swiss Leader<sup>®</sup>, MSCI Russia und RDXxt<sup>®</sup> um **08:00 Uhr MEZ** (bisher 09:00 Uhr)
  - b) Darüber hinaus wird das Handelsende für Futures auf den Swiss Leader<sup>®</sup>-Index auf 22:00 Uhr MEZ verlängert (bisher 17:27 Uhr). Die Bestimmung des täglichen Abrechnungspreises ändert sich entsprechend.

Bitte beachten Sie, dass damit der **letzte Handelstag für Futures auf die Indizes SMI<sup>®</sup>, SMIM<sup>®</sup> und SLI Swiss Leader<sup>®</sup> der Schlussabrechnungstag ist** (in der Regel der dritte Freitag).

2. Die minimale Preisveränderung für Futures auf den SLI Swiss Leader<sup>®</sup>-Index wird von 0,5 Indexpunkten auf 0,1 Indexpunkte reduziert.
3. Die Ausübung von Aktienoptionen auf russische Depository Receipts wird am letzten Handelstag auf 17:40 Uhr MEZ vorverlegt (bisher 20:00 Uhr).



Eurex Deutschland  
Neue Börsenstraße 1  
60487 Frankfurt/Main  
Postanschrift:  
60485 Frankfurt/Main  
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00  
F +49-69-211-1 17 01  
customer.support@  
eurexchange.com  
Internet:  
[www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)

Geschäftsführung:  
Thomas Book, Thomas Lenz,  
Michael Peters, Andreas Preuß,  
Peter Reitz, Jürg Spillmann  
ARBN: 101 013 361

**1. Futures auf russische und Schweizer Aktienindizes: Handelszeitverlängerung**  
**2. SLI Swiss Leader Index<sup>®</sup>-Futures: Änderung der Kontraktsspezifikationen**  
**3. Aktienoptionen auf russische Depository Receipts: Ausübungszeitraum**

**1. Futures auf russische und Schweizer Aktienindizes: Handelszeitverlängerung**

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2008 werden die Handelszeiten von Index-Futures wie folgt geändert:

**a) Eröffnung des Handels um 08:00 Uhr MEZ (vorher 09:00 Uhr):**

- Futures auf den SMI<sup>®</sup> Index
- Futures auf den SMIM<sup>®</sup> Index
- Futures auf den SLI Swiss Leader<sup>®</sup>-Index
- Futures auf den RDXxt<sup>®</sup>-Index
- Futures auf den MSCI Russia Index

Mit der Handelseröffnung um 08:00 Uhr wird der Handelsbeginn für alle an Eurex gehandelten Aktienindex-Futures harmonisiert.

**Bitte beachten Sie:**

Der letzte Handelstag für Futures auf die Indizes SMI<sup>®</sup>, SMIM<sup>®</sup> und SLI Swiss Leader<sup>®</sup> ist ab diesem Zeitpunkt der Schlussabrechnungstag. Der Handel findet am Schlussabrechnungstag von 08:00 Uhr bis 09:00 Uhr MEZ statt.

**b) Handelsende für Futures auf den SLI Swiss Leader<sup>®</sup>-Index um 22:00 Uhr**

Die Verlängerung der Handelszeiten erfolgt aufgrund der Entscheidung der U.S. Commodities Futures Trading Commission (CFTC), den Vertrieb und den Handel von Futures auf den SLI Swiss Leader<sup>®</sup>-Index in den USA zuzulassen. Damit wird Marktteilnehmern ermöglicht, auf Marktentwicklungen in den USA zeitnah zu reagieren.

**Bitte beachten Sie:**

Die Ermittlung des täglichen Abrechnungspreises wird ab dem 1. Dezember 2008 entsprechend geändert. Die Ermittlung erfolgt durch den volumengewichteten Durchschnitt der Preise aller Geschäfte in der Minute vor 17:30 Uhr MEZ (Referenzzeitpunkt) in dem jeweiligen Kontrakt des aktuellen Fälligkeitsmonats, falls in diesem Zeitraum mehr als fünf Geschäfte abgeschlossen wurden. Weitere Details können Sie den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG entnehmen.

**2. SLI Swiss Leader Index<sup>®</sup>-Futures: Änderung der Kontraktsspezifikationen**

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2008 wird die minimale Preisveränderung für Futures auf den SLI Swiss Leader Index<sup>®</sup> von 0,5 Indexpunkten (CHF 5,00) auf 0,1 Indexpunkte (CHF 1,00) reduziert.

Ziel ist es, die im Vergleich zum Kassamarkt relativ hohen impliziten Handelskosten zu reduzieren und das Produkt für Investoren attraktiver zu gestalten.

**3. Aktienoptionen auf russische Depository Receipts: Ausübungszeitraum**

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2008 muss die Ausübung für Aktienoptionen auf russische Depository Receipts bis 17:40 Uhr MEZ erfolgen.

Diese Maßnahme dient der Harmonisierung der verschiedenen Märkte und spiegelt die Änderungen der Usancen im OTC-Markt wider, die Ausübungen in diesen Aktienoptionen nur bis eine Stunde nach Handelsschluss an der London Stock Exchange um 16:40 Uhr MEZ zulassen.

Wir bitten Sie zu beachten, dass die Handelsphasen im Post-Trading am letzten Handelstag sich ebenfalls zum 1. Dezember 2008 ändern:

1. Der Start der Post-Trading-Full-Periode bleibt unverändert bei 16:30 Uhr.
2. Die Phase Late 1 beginnt um 17:00 Uhr. Ab diesem Zeitpunkt können keine OTC Wholesale-Geschäfte mehr eingegeben werden.
3. Die Phase Late 2 beginnt um 17:20 Uhr. Ab diesem Zeitpunkt sind keine Positionstransfers und keine Give-ups/Take-ups mehr möglich.
4. Die Möglichkeit der Ausübung endet um 17:40 Uhr.

(Alle Zeitangaben in MEZ)

Die Handelszeiten an allen anderen Handelstagen bleibt unverändert.

Für Rückfragen steht Ihnen Tobias Ehinger unter Tel. +41-5 88 54-23 08 oder E-Mail: [tobias.ehinger@eurexchange.com](mailto:tobias.ehinger@eurexchange.com) gerne zur Verfügung.

Frankfurt, 17. November 2008

[...]

1 Abschnitt:  
Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

1.3 Teilabschnitt:  
Kontraktsspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung für Futures-Kontrakte auf Aktienindizes („Index-Futures-Kontrakte“).

[...]

1.3.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

- (1) ~~Letzter Handelstag der Index-Futures-Kontrakte ist der Schlussabrechnungstag. Letzter Handelstag beim SMI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakt und beim SMIM<sup>®</sup>-Futures-Kontrakt ist jeweils der dem Schlussabrechnungstag vorausgehende Handelstag.~~
- (2) Schlussabrechnungstag der Index-Futures-Kontrakte ist der dritte Freitag eines jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Freitag ein Börsentag ist, andernfalls der davor liegende Handelstag.
- (3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag
  - § der DAX<sup>®</sup>-, MDAX<sup>®</sup>-, TecDAX<sup>®</sup>- und DivDAX<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte ist der Beginn der Aufrufphase der von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmten untertägigen Auktionen im elektronischen Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse
  - § der OMXH25-Futures-Kontrakte ist der Handelsschluss des fortlaufenden elektronischen Handels an der Helsinki Stock Exchange
  - § der SMI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte, der SLI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte und der SMIM<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte ~~ist das jeweilige Ende der Schlussauktion der SMI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte und der SMIM<sup>®</sup>-Futures-Kontrakte im elektronischen Handelssystem der Eurex-Börsen~~ 9:00 Uhr MEZ
  - § der Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index, Dow Jones EURO STOXX<sup>®</sup> Select Dividend 30 Index, Dow Jones STOXX 50<sup>®</sup> Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 600 Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> Large 200 Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> Mid 200 Index Dow Jones STOXX<sup>®</sup> Small 200 Index, Dow Jones EURO STOXX<sup>®</sup> Sector Index sowie der Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 600 Sector Index Futures-Kontrakte ist 12:00 Uhr MEZ
  - § der Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index (EUR) Futures-Kontrakte, der Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index (USD)-Futures-Kontrakte sowie der Dow Jones Sector Titans Index-Futures-Kontrakte ist 17:00 Uhr MEZ
  - § der RDXxt<sup>®</sup> USD – RDX Extended Index Futures-Kontrakte ist 16:30 MEZ

§ der MSCI Russia Index Futures-Kontrakte ist 15:45 MEZ

### 1.3.5 Preisabstufungen

Der Preis eines Index-Futures-Kontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

- § 0,05 Punkte bei DivDAX<sup>®</sup> Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von 10 EUR.
- § 0,1 Punkte bei OMXH25-, Dow Jones EURO STOXX<sup>®</sup> Sector Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 600 Sector Index, Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index (EUR) Futures-Kontrakten; dies entspricht bei OMXH25-Futures-Kontrakten einem Wert von EUR 1, bei Dow Jones EURO STOXX<sup>®</sup> Sector Index und Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 600 Sector Index (EUR)-Futures-Kontrakten einem Wert von EUR 5, bei Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index Futures-Kontrakten einem Wert von EUR 10 ~~sowie~~ bei Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 600 Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> Large 200 Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> Mid 200 Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> Small 200 Index Futures-Kontrakten einem Wert von EUR 20 sowie bei SLI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakten einem Wert von CHF 1.
- § 0,5 Punkte bei DAX<sup>®</sup>-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 12,500,5 Punkte bei Dow Jones EURO STOXX<sup>®</sup> Select Dividend 30 Index Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 5,000,5 Punkte bei SLI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von CHF 5
- ~~§ 0,5 Punkte bei SLI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von CHF 5~~
- § 1 Punkt bei MDAX<sup>®</sup>-, TecDAX<sup>®</sup>-, Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index, Dow Jones STOXX<sup>®</sup> 50 Index und SMI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von EUR 10 beziehungsweise bei SMI<sup>®</sup>-Futures-Kontrakten und SMIM<sup>®</sup>-Futures-Kontrakten einem Wert von CHF 10
- § 0,5 Punkte bei RDXxt<sup>®</sup> USD - RDX Extended-Futures Kontrakten- und MSCI Russia-Futures Kontrakten; dies entspricht einem Wert von USD 12,50
- § 0,1 Punkte bei Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> Index (USD)- und Dow Jones Sector Titans Index-Futures-Kontrakten; dies entspricht einem Wert von USD 10.

[...]

---

## Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

## Handelszeiten Futures-Kontrakte

[...]

## Index-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
DAX <sup>®</sup> -Index Futures	FDAX	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	13:00	
DivDAX <sup>®</sup> -Index Futures	FDIV	07:30-07:50	07:50- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	13:00	
DJ EURO STOXX 50 <sup>®</sup> Index Futures	FESX	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ EURO STOXX <sup>®</sup> Sector Index Futures		07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:05-22:00	12:00	
DJ EURO STOXX <sup>®</sup> Select Dividend 30 Index Futures	FEDV	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ Global Titans 50 <sup>SM</sup> Index (EUR) Futures	FGTI	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	17:00	
DJ Global Titans 50 <sup>SM</sup> Index (USD)-Futures	FT50	07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	17:00	
DJ Sector Titans 50 <sup>SM</sup> Index Futures		07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	17:00	
DJ STOXX 50 <sup>®</sup> Index Futures	FSTX	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ STOXX 600 <sup>®</sup> Index Futures	F600	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ STOXX <sup>®</sup> Mid 200 Index Futures	F2MI	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ STOXX <sup>®</sup> 600 Sector Index Futures		07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:05-22:00	12:00	
DJ STOXX <sup>®</sup> Large 200 Index Futures	F2LA	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	
DJ STOXX <sup>®</sup> Small 200 Index Futures	F2SM	07:30-07:50	07:50--22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	12:00	

Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland  
und der Eurex Zürich

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
MDAX®-Index Futures	F2MX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	13:05	
MSCI Russia Index Futures	FMXR	07:30- <del>08:50</del> 07:50	<del>08:50</del> 07:50- 17:30	17:30-20:30	<del>09:00</del> 08:00- 19:00	15:45	
OMXH25- Index Futures	FFOX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	17:30	
RDXxt® USD - RDX Extended Index Futures	FRDX	07:30- <del>08:50</del> 07:50	<del>08:50</del> 07:50- 17:30	17:30-20:30	<del>09:00</del> 08:00- 19:00	16:30	
SLI® – Swiss Leader Index Futures	FSLI	07:30 – <del>8:50</del> 07:50	<del>8:50</del> 07:50 – 17:27 <del>22:00</del>	17:27–20:30	<del>09:00</del> 08:00– 19:00	<del>17:30</del> 09:00	
SMI®- Index Futures	FSMI	07:30- <del>08:50</del> 07:50	<del>08:50</del> 07:50- 17:27	17:27-20:30	<del>09:00</del> 08:00- 19:00	<del>17:30</del> 09:00	
SMIM®- Index Futures	FSMM	07:30- <del>08:50</del> 07:50	08:50-17:20	17:20-20:30	<del>09:00</del> 08:00- 19:00	<del>17:20</del> 09:00	
TecDAX®- Index Futures	FTDX	07:30-07:50	07:50-- 22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	13:00	

alle Zeiten MEZ

[...]

Optionskontrakte und Low Exercise Price Options auf Aktien von Aktiengesellschaften

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
					Handel bis	Ausübung bis
Optionskontrakte bzw. LEPOs auf Aktien mit gemäß Annex B zugewiesener Gruppenkennung					Handel bis	Ausübung bis
BE11, NL11	07:30-08:53	08:53-17:33	17:33-20:00	09:00-19:00	17:33	20:00
FI11, SE11	07:30-08:52	08:52-17:32	17:32-20:00	09:00-19:00	17:32	20:00
ES11	07:30-08:50	08:50-17:35	17:35-20:00	09:00-19:00	17:35	20:00
FR11	07:30-08:54	08:54-17:34	17:34-20:00	09:00-19:00	17:34	20:00
AT11	07:30-09:05	09:05-17:36	17:36-20:00	09:15-19:00	17:36	20:00
DE11	07:30-08:51	08:51-17:31	17:31-20:00	09:00-19:00	17:31	20:00
IT11	07:30-08:50	08:50-17:35	17:35-20:00	09:00-19:00	17:35	20:00

Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte  
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland  
und der Eurex Zürich

Produkt		Pre-Trading- Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Ausübung bis
Optionskontrakte bzw. LEPOs auf Aktien mit gemäß Annex B zugewiesener Gruppenkennung							
CH11, CH12		07:30-08:52	08:52-17:20	17:20-20:00	09:00-19:00	17:20	20:00
US11		07:30-08:53	08:53-17:33	17:33-20:00	09:00-19:00	17:33	20:00
RU11		07:30-09:50	09:50-16:30	16:30- 20:00*	10:00- 19:00**	16:30	<del>20:00</del> 17:40

\* am letzten Handelstag: 16:30-17:40

\*\* am letzten Handelstag: 16:30-17:00

alle Zeiten MEZ

[...]

**Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:**

[...]

**Index-Futures-Kontrakte**

Produkt	Produkt-ID	OTC Trading
DAX <sup>®</sup> -Index Futures	FDAX	<del>09:00</del> 08:00-22:00
MDAX <sup>®</sup> -Index Futures	F2MX	<del>09:00</del> 08:00-22:00
TecDAX <sup>®</sup> - Index Futures	FTDX	<del>09:00</del> 08:00-22:00
DivDAX <sup>®</sup> - Index Futures	FDIV	<del>09:00</del> 08:00-22:00
OMXH25- Index Futures	FFOX	<del>09:00</del> 08:00-22:00
SLI <sup>®</sup> - Swiss Leader Index Futures	FSLI	<del>09:00</del> 08:00-19:0022:00
SMI <sup>®</sup> - Index Futures	FSMI	<del>09:00</del> 08:00-19:00
SMIM <sup>®</sup> - Index Futures	FSMM	<del>09:00</del> 08:00-19:00
Dow Jones EURO STOXX <sup>®</sup> 50 Index Futures	FESX	<del>09:00</del> 08:00-22:00
Dow Jones EURO STOXX <sup>®</sup> Select Dividend 30 Index Futures	FEDV	<del>09:00</del> 08:00-22:00
Dow Jones STOXX <sup>®</sup> 50 Index Futures	FSTX	<del>09:00</del> 08:00-22:00
Dow Jones STOXX 600 <sup>®</sup> Index Futures	F600	<del>09:00</del> 08:00-22:00
Dow Jones STOXX <sup>®</sup> Large 200 Index Futures	F2LA	<del>09:00</del> 08:00-22:00
Dow Jones STOXX <sup>®</sup> Mid 200 Index Futures	F2MI	<del>09:00</del> 08:00-22:00
Dow Jones STOXX <sup>®</sup> Small 200 Index Futures	F2SM	<del>09:00</del> 08:00-22:00
Dow Jones Global Titans 50 <sup>SM</sup> Index (EUR) Futures	FGTI	<del>09:00</del> 08:00-22:00

Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

---

---

Stand 01.12. 2008

---

Seite 2

---

Produkt	Produkt-ID	OTC Trading
Dow Jones Global Titans 50 <sup>SM</sup> Index (USD) Futures	(FT50)	<del>09:00</del> 08:00-22:00
Dow Jones Sector Titans Indices Futures		<del>09:00</del> 08:05-22:00
Dow Jones EURO STOXX <sup>®</sup> Sector Index Futures		<del>09:00</del> 08:05-22:00
Dow Jones STOXX <sup>®</sup> 600 Sector Index Futures		<del>09:00</del> 08:05-22:00
RDXxt <sup>®</sup> USD Extended Index Futures	FRDX	<del>09:00</del> 08:00-19:00
MSCI Russia Index Futures	FMXR	<del>09:00</del> 08:00-19:00

alle Zeiten MEZ

[...]