



e u r e x *rundschreiben 230/14*

Datum: 29. Oktober 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich und Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

Maßnahmen für Optionen auf iShares ETFs: Anpassung der Kontraktsspezifikationen und der Market Maker-Verpflichtungen

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

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Geänderte Abschnitte der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Geänderte Abschnitte der Market Maker-Verpflichtungen an Eurex

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **3. November 2014** beschlossen, die Kontraktsspezifikationen in Optionen auf iShares ETFs (Produktkürzel: EXS1, EUN2 und XMT) sowie die Market Maker-Verpflichtungen in diesen Produkten anzupassen.

Entgeltanreize zu diesen Maßnahmen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Eurex Clearing-Rundschreiben.



Maßnahmen für Optionen auf iShares ETFs: Anpassung der Kontraktsspezifikationen und der Market Maker-Verpflichtungen

1. Anpassung der Kontraktsspezifikationen

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum 3. November 2014 beschlossen, die Kontraktsspezifikationen in Optionen auf iShares ETFs anzupassen. Der Matching-Algorithmus wird dabei von dem aktuellen Preis-Zeit-Modell auf ein Pro-Rata-Matching umgestellt.

Bitte beachten Sie, dass mit dem Handelsbeginn am 3. November 2014 alle aktiven Aufträge in diesen Produkten gelöscht werden.

Handelsteilnehmer können ihre Systeme in Bezug auf das neue Setup der Produkte in der Eurex-Simulationsumgebung testen.

2. Market-Making

Eurex Exchange bietet interessierten Teilnehmern die Möglichkeit, am Market-Making in Optionen teilzunehmen.

a) Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen für Optionen auf iShares ETFs

Mit Wirkung zum 3. November 2014 ändern sich die Mindestquotierungsgrößen wie folgt:

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Anzahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/PMM		
EXTF-Optionen auf						
iShares DAX® (DE)	EXS1	15		250	6	ETFE
iShares EURO STOXX 50®	EUN2	14		500	6	ETFE
iShares SMI® (SIX Swiss Exchange AG)	XMT	15		50	6	ETFE

b) Erlösbeteiligungsprogramm für Market Maker in Optionen auf iShares ETFs

Market Maker, die die neuen Quotierungsverpflichtungen erfüllen, qualifizieren sich für ein Erlösbeteiligungsprogramm. Dabei werden 30 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte in den jeweiligen Optionen auf iShares ETFs unter den besten drei Market Maker auf Monatsbasis verteilt. Die Höhe der Erlösbeteiligung errechnet sich aus dem Anteil des Handelsvolumens eines Market Maker am Gesamthandelsvolumen der besten drei Market Maker (auf Basis ihrer M-Konto-Volumina in Orderbuch- und Off-Book-Geschäften). Der erste Market Maker dieser Rangfolge erhält 15 Prozent der Netto-Transaktionsentgelte. Zehn und fünf Prozent der Netto-Transaktionsentgelte entfallen auf den zweiten und dritten Market Maker dieser Rangliste.

Die vollständige Liste der Market Maker-Verpflichtungen für Optionsprodukte steht auf der Eurex-Website www.eurexexchange.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung:

Handel > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

**Annex E Allokationsverfahren (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 3 der Handelsbedingungen) und
Pfadprioritäten (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 2 der Handelsbedingungen)***

Produktgruppe	Allokationsverfahren	Pfadpriorität
Geldmarkt-Futures	Time-Pro-Rata	Pro-Rata Pfadpriorität
Fixed Income Futures	Time	Direkter Pfad
Index-Futures	Time	Direkter Pfad
Futures auf börsengehandelte Indexfondsanteile	Time	Direkter Pfad
Volatilitätsindex-Futures	Time	Direkter Pfad
Futures auf Aktien	Time	Direkter Pfad
Index-Dividenden-Futures	Time	Direkter Pfad
Edelmetall-Futures	Time	Direkter Pfad
Immobilienindex-Futures	Time	Direkter Pfad
Rohstoffindex-Futures	Time	Direkter Pfad
Agrarindex-Futures	Time	Direkter Pfad
Futures auf Aktiendividenden	Time	Direkter Pfad
Daily Futures auf KOSPI 200 Optionskontrakte	Time	n/a
Daily Futures auf TAIEX-Futures	Time	Direkter Pfad
Daily Futures auf TAIEX-Optionen	Time	n/a
Futures auf Xetra-Gold	Time	Direkter Pfad
Futures auf börsengehandelte Rohstoffwertpapiere	Time	Direkter Pfad
Zinsswap Futures	Time	Direkter Pfad
Optionen auf Geldmarkt-Futures	Time	n/a
Optionen auf Fixed Income Futures	Time	n/a
Indexoptionen	Time	n/a
Optionen auf börsengehandelte Indexfondsanteile	Time	n/a
<u>Optionen auf iShares börsengehandelte Indexfondsanteile</u>	<u>Pro-Rata</u>	<u>n/a</u>
Optionen und LEPOs auf Aktien	Time	n/a
Edelmetall-Optionen	Time	n/a
Volatilitätsindex-Optionen	Time	n/a

**Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Produktgruppe	Allokationsverfahren	Pfadpriorität
Index-Dividend-Optionen	Time	n/a
Optionen auf Xetra-Gold	Time	n/a
Rohstoffindex-Optionen	Time	n/a
Optionen auf börsengehandelte Rohstoffwertpapiere	Time	n/a

* Tabelle gilt nur für an der New Trading Architektur gehandelte Produkte (Annex F)

[...]

Market Maker-Verpflichtungen an Eurex

[...]

Produkt	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte)		Anzahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten	AMM-Paketkürzel
			RMM	AMM/PMM		
EXTF-Optionen auf						
db x-trackers MSCI Emerg.M.TRN	DBX1	14		100	8	ETFE
db x-trackers MSCI Europe TRN	DBXA	14		100	8	ETFE
db x-trackers MSCI World TRN	DBXW	14		100	8	ETFE
iShares DAX [®] (DE)	EXS1	15		250	8	ETFE
iShares EURO STOXX 50 [®]	EUN2	14		5400	8	ETFE
iShares SMI [®] (SIX Swiss Exchange AG)	XMT	15		50	8	ETFE
Lyxor ETF DJ Russia Titans	LYYE	14		100	8	ETFE
Lyxor ETF China Enterprise (HSCEI)	L8I1	16		50	8	ETFE
Lyxor ETF East. Europe (CECE EUR)	L8I2	14		100	8	ETFE
Lyxor ETF Hong Kong (HSI)	LYME	14		100	8	ETFE
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	LYM7	14		500	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Automobiles Source	SC0A	16		25	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Banks Source	SC0U	15		50	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Basic Re. Source	SC0W	17		25	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Construction Source	SC0N	16		25	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Industrial Source	SC0S	15		50	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Insurance Source	SC0I	14		50	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Oil & Gas Source	SC0V	16		50	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Telecom Source	SC0Q	15		50	8	ETFE
STOXX [®] 600 Opti Utilities Source	SC0Z	16		50	8	ETFE
STOXX [®] Mid 200 Source	SC0G	14		100	8	ETFE

[...]