



eurex clearing

rundschreiben 079/13

Datum: 2. Juli 2013
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Dr. Thomas Book



Aktion erforderlich



Hohe Priorität

Market-Making in Optionsstrategien

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 145/13

Kontakt: Tobias Knobbe, Eurex Pricing, T +49-69-211-1 23 39, tobias.knobbe@eurexclearing.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhang:

Aktualisierte Abschnitte des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat die Einführung eines neuen Preismodells für Market-Making in Optionsstrategien mit Wirkung zum **1. November 2013** beschlossen. Die Anpassungen sind im Einzelnen:

1. Senkung der Market-Making-Rabatte in Produkten mit Market-Making für Optionsstrategien um zehn Prozentpunkte.
2. Einführung von Rabatten für Market-Making in Optionsstrategien in Höhe von zehn Prozent für die entsprechenden Produkte. Ohne Erfüllung der veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen (AMM/PMM) finden die Rabatte für Market-Making in Optionsstrategien keine Anwendung.

Bitte entnehmen Sie die Liste der betroffenen Produkte und der genauen Parameter dem Eurex-Rundschreiben 145/13, dem Anhang zu diesem Rundschreiben sowie den veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen auf der Eurex-Website www.eurexexchange.com unter dem Pfad

Handel > Marktmodell > Market-Making



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:
 Dr. Thomas Book (Vorsitzender),
 Jürg Spillmann (stv. Vorsitzender),
 Heike Eckert, Thomas Laux,
 Erik Tim Müller, Andreas Preuß

Aktiengesellschaft mit
 Sitz in Frankfurt/Main
 HRB Nr. 44828
 Amtsgericht
 Frankfurt/Main

 ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:
 ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN
 LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Eurex-Börsen-Geschäfte und außerbörsliche-Geschäfte)

[...]

3.2 Rabatte

3.2.1 Market-Making-Rabatte für Produkte ohne Market Making in Optionsstrategien

3.2.2 Market Making-Rabatte für Produkte mit Market Making in Optionsstrategien

~~3.2.3~~ Volumen-Rabatte

[...]

3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Eurex-Börsen-Geschäfte und außerbörsliche-Geschäfte)

[...]

3.2 Rabatte

3.2.1 Market-Making-Rabatte für Produkte ohne Market Making in Optionsstrategien

Bei Erfüllung der veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen wird monatlich ein Teil der gemäß den Ziffern 3.1.1, 3.1.3 und 3.7 geleisteten Kontraktentgelte für Transaktionen, die zutreffend auf M-Konten gebucht wurden, erstattet. Die Rabattsätze sind wie folgt festgelegt, wobei für Produkte mit Market Making in Optionsstrategien Ziffer 3.2.2 zu beachten ist.

Produktgruppe	RMM und PMM Programm		AMM Programm	
	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben
Aktienindexoptionen <u>ohne Market Making in</u>	55 %	40 %	80 %	60 %

Produktgruppe	RMM und PMM Programm		AMM Programm	
	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben
<u>Optionsstrategien</u>				
Aktioptionen <u>ohne Market Making in Optionsstrategien</u>	55 %	40 %	80 %	60 %
Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte	50 %	50 %	n. a.	n. a.
Gold-Futures, Silber-Futures, Gold-Optionen, Silber-Optionen	75 %	n. a.	n. a.	n. a.
Optionen auf börsengehandelte Indexfondanteile	50 %	50 %	75 %	75 %
Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Future, Einjährige-EURIBOR-Mid-Curve-Optionen auf Dreimonats-EURIBOR Future	80 %	80 %	n. a.	n. a.
Optionen auf Euro-Bund, Optionen auf Euro-Bobl, Optionen auf Schatz-Future	80 %	70 %	90 %	85 %
Xetra Gold®-Optionen	50 %	n. a.	n. a.	n. a.

Für OTC-Eingaben, die mittels der Flex-Options-Funktionalität vorgenommen werden, werden keine Market Making Rabatte gewährt.

3.2.2 Market Making-Rabatte für Produkte mit Market Making in Optionsstrategien

Für Produkte mit Market Making in Optionsstrategien wird bei Erfüllung der veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen monatlich ein Teil der gemäß den Ziffern 3.1.1, 3.1.3 und 3.7 geleisteten Kontraktentgelte für Transaktionen, die zutreffend auf M-Konten gebucht wurden, erstattet. Die Rabattsätze sind wie folgt festgelegt:

Produktgruppe	PMM Programm		AMM Programm	
	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben	Orderbuch und Ausübungen	OTC-Eingaben
Aktienindexoptionen mit <u>Market Making in Optionsstrategien</u>	45 %	30 %	70 %	50 %
Aktioptionen mit <u>Market Making in Optionsstrategien</u>	45 %	30 %	70 %	50 %
Optionen auf Euro-Bund, Optionen auf Euro-Bobl, Optionen auf Schatz-Future	70 %	60 %	80 %	75 %

Für Produkte mit Market Making in Optionsstrategien wird bei Erfüllung der veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen und zusätzlicher Erfüllung der veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen in Optionsstrategien monatlich ein Teil der gemäß den Ziffern 3.1.1, 3.1.3 und 3.7 geleisteten Kontraktentgelte für Transaktionen, die zutreffend auf M-Konten gebucht wurden, erstattet. Ohne Erfüllung der veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen finden die Rabatte für die veröffentlichten Market Maker-Verpflichtungen in Optionsstrategien keine Anwendung. Die Rabattsätze sind wie folgt festgelegt:

<u>Produktgruppe</u>	<u>RMM und PMM Programm</u>		<u>AMM Programm</u>	
	<u>Orderbuch und Ausübungen</u>	<u>OTC-Eingaben</u>	<u>Orderbuch und Ausübungen</u>	<u>OTC-Eingaben</u>
<u>Aktienindexoptionen mit Market Making in Optionsstrategien</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>
<u>Aktienoptionen mit Market Making in Optionsstrategien</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>
<u>Optionen auf Euro-Bund, Optionen auf Euro-Bobl, Optionen auf Schatz-Future</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>	<u>10 %</u>

Für OTC-Eingaben, die mittels der Flex-Options-Funktionalität vorgenommen werden, werden keine Market Making Rabatte gewährt.

3.2.32 Volumen-Rabatte

[...]

[...]