

Bekanntmachung der Eurex Deutschland

Aktienindexderivate: Einführung von Eurex Daily Futures auf KOSPI 200 Weekly Options

Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland beschlossen.

Sie tritt mit Wirkung zum 28.03.2022 in Kraft.

Die Änderungen können auf der Internetseite der Eurex Deutschland (<http://www.eurexchange.com>) abgerufen und im „Präsenzordner Regelwerke“ der Eurex Deutschland am Empfang des Handelssaals, Börsenplatz 4, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland, während der allgemeinen Öffnungszeiten eingesehen werden.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

Teilabschnitt 1.14 Kontraktsspezifikationen für Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Derivate der Korea Exchange (KRX)

[...]

1.14.1 Kontraktgegenstand

- (1) Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Derivate beziehen sich wie folgt entweder auf KOSPI-200-Monthly Optionskontrakte, KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte oder auf KOSPI-200-Futures-Kontrakte bzw. Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakte (diese Basiswerte, die „KOSPI-Derivate“ und jedes ein „KOSPI-Derivat“):

<u>Eurex Daily Futures-Kontrakte auf:</u>	<u>Zugrunde liegendes KOSPI-Derivat</u>
<u>KOSPI-200-Monthly Optionskontrakte</u>	Für den Handel an der KRX zugelassenen Optionsserien eines <u>KOSPI-200-Monthly Optionskontrakts</u>
<u>KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte</u>	Für den Handel an der KRX zugelassenen Optionsserien eines <u>KOSPI-200-Weekly Optionskontrakts</u>
<u>KOSPI-200-Futures-Kontrakte</u>	Für den Handel an der KRX zugelassener <u>KOSPI-200-Futures-Kontrakt</u>

<u>Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakte</u>	<u>Für den Handel an der KRX zugelassener Mini KOSPI-200-Futures Kontrakt</u>
---	---

~~Ein Eurex Daily Futures-Kontrakt auf KOSPI-200-Optionskontrakte bezieht sich auf eine Optionsserie eines KOSPI-200-Optionskontraktes, der an der KRX zum Handel zugelassen ist. Ein Eurex Daily Futures-Kontrakt auf KOSPI-200-Futures-Kontrakte bezieht sich auf einen KOSPI-200-Futures-Kontrakt, der an der KRX zum Handel zugelassen ist. Ein Eurex Daily Futures-Kontrakt auf Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakte bezieht sich auf einen Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakt, der an der KRX zum Handel zugelassen ist. Für die Kontraktsspezifikationen die entsprechend zugrundeliegenden KOSPI-Derivate der an der KRX zum Handel zugelassenen Futures- und Optionskontrakte, die als Basiswert des Eurex KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes dienen, gelten die Veröffentlichungen der KRX. Informationen zu den KOSPI-200-Kontrakten sind abrufbar unter:~~

KOSPI-200-Futures-Kontrakte:

- <http://global.krx.co.kr/contents/GLB/02/0201/0201040201/GLB0201040201.jsp>
Pfad: KRX Website > KRX Market > Market > Derivatives > Stock Index Products > KOSPI 200 Futures

Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakte:

- <https://global.krx.co.kr/contents/GLB/02/0201/0201040204/GLB0201040204.jsp>
Pfad: KRX website > KRX Market > Market > Derivatives > Stock Index Products > Mini KOSPI 200 Futures

KOSPI-200 Optionskontrakte und KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte:

- <https://global.krx.co.kr/contents/GLB/02/0201/0201040202/GLB0201040202.jsp>
(KOSPI 200 options)
Pfad: KRX Website > KRX Market > Market > Derivatives > Stock Index Products > KOSPI 200 Options

Informationen zum Index KOSPI 200 sind abrufbar unter:

- <https://global.krx.co.kr/contents/GLB/02/0205/0205020300/GLB0205020300.jsp>
Pfad: KRX Website > Indices > Index Methodology

- ~~(2) Der Basiswert eines Eurex Daily Futures-Kontrakts auf KOSPI-Derivate umfasst einen KOSPI-200-Optionskontrakt oder einen KOSPI-200-Futures-Kontrakt bzw. einen Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakt der KRX. Die Produktwährung der Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-Derivate ist der südkoreanische Won (KRW).~~
- (3) Die Lieferverpflichtungen aus einem Eurex Daily Futures-Kontrakt auf KOSPI-Derivate beziehen sich auf ein zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses an der KRX entsprechend zum Handel zugelassenes KOSPI-Derivat. Bei Änderungen der

Kontraktsspezifikationen des ~~entsprechenden KOSPI-Derivats~~ ~~KOSPI-200-Optionskontrakte~~ ~~oder der KOSPI-200-Futures-Kontrakte~~ ~~oder der Mini-KOSPI-200-Futures-Kontrakte~~, insbesondere bei Änderungen der Berechnungsmethode des Index KOSPI 200 oder dessen Zusammensetzung und Gewichtung, oder wenn der Index nicht mehr zur Verfügung gestellt wird oder die entsprechende Index-Lizenz der Eurex Frankfurt AG entzogen wurde, kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland die geeigneten Maßnahmen gemäß § 15 der Börsenordnung ergreifen. Insbesondere kann sie anordnen, dass (i) bei wesentlichen Änderungen der Kontraktsspezifikationen der KOSPI-Derivate der KRX der Handel in Eurex Daily Futures-Kontrakten auf KOSPI-Derivate beendet wird und offene Positionen bar auszugleichen sind oder (ii) bei nicht wesentlichen Änderungen der Kontraktsspezifikationen der KOSPI-Derivate der KRX sich die Lieferverpflichtungen auf das jeweilige an der KRX zum Handel zugelassene KOSPI-Derivat zu dem Zeitpunkt beziehen, zu dem die Lieferverpflichtung zu erfüllen ist.

[...]

1.14.2 Verpflichtung zur Erfüllung

[...]

- (2) Der Verkäufer eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate ist verpflichtet, zugunsten des Käufers eines solchen Futures-Kontraktes in dem entsprechenden zugrunde liegenden ~~KOSPI-200-Futures-Kontrakt~~ ~~bzw. Mini-KOSPI-200-Futures-Kontrakt~~ ~~oder KOSPI-200-Optionskontrakt~~ ~~der KRX~~ ~~KOSPI-Derivats~~ an dem nächsten, dem Abschluss eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate an der Eurex Deutschland folgenden Börsentag, jedoch spätestens 40 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels der KRX an diesem Börsentag, eine short-position zu eröffnen (Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.15.3 Abs. 3 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG).

Der Käufer eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate ist verpflichtet, eine entsprechende Long-Position bezüglich eines ~~entsprechenden zugrunde liegenden KOSPI-Derivats~~ ~~KOSPI-200-Futures-Kontrakts~~ ~~bzw. Mini-KOSPI-200-Futures-Kontrakts~~ ~~oder eines KOSPI-200-Optionskontraktes~~ der KRX einzugehen. Satz 1 gilt entsprechend.

[...]

- (7) Bezüglich der aus den gemäß Absatz 2 eröffneten ~~KOSPI-Derivats~~ ~~Mini-KOSPI-200-Futures-Kontrakte~~ ~~bzw. KOSPI-200-Optionskontrakten~~ ~~der KRX~~ resultierenden Rechte und Pflichten ~~sowie hinsichtlich der Abwicklung dieser Optionskontrakte~~ gelten die ~~jeweiligen~~ Regelungen der KRX (vgl. Ziffer 1.14.1 Abs. 1 „Kontraktgegenstand“).

[...]

1.14.5 **Einführung neuer Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Monthly Optionskontrakte und KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte**

- (1) KRX übermittelt nach ihrem gleichzeitigen Handelsschluss die bei der KRX zugelassenen Optionsserien des KOSPI-200-Monthly Optionskontraktes und KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte an die Eurex Deutschland. Diese übermittelten Serien werden grundsätzlich erst am darauffolgenden Börsentag der Eurex Deutschland zum Handel zugelassen.
- (2) Die Anzahl der täglich zum Handel zugelassenen Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Monthly Optionskontrakte und KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte entspricht der Anzahl der von KRX nach ihrem gleichzeitigen Handelsschluss an die Eurex Deutschland übermittelten und am übernächsten Börsentag der KRX zum Handel zugelassenen Optionsserien des KOSPI-200-Monthly Optionskontraktes und KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte.

1.14.6 **Preisabstufungen**

Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt:

- Bei den Eurex Daily Futures-Kontrakten auf KOSPI-200-Futures-Kontrakte: 0,05 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von KRW 12.500
- Bei den Eurex Daily Futures-Kontrakten auf Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakte 0,02 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von KRW 1.000
- Bei den Eurex Daily Futures-Kontrakten auf KOSPI-200-Monthly Optionskontrakte:
 - wenn die Optionsprämie des Basiswerts mindestens 10 Punkte beträgt, 0,05 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von KRW 12.500, ~~wenn die Optionsprämie des Basiswertes mindestens 10 Punkte beträgt~~;
 - wenn die Optionsprämie des Basiswertes weniger als 10 Punkte beträgt, 0,01 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von KRW 2.500, ~~wenn die Optionsprämie des Basiswertes weniger als 10 Punkte beträgt~~.

[...]

Abschnitt 3 Kontrakte Off-Book

[...]

Teilabschnitt 3.1 Eingabeintervalle für Kontraktpreise

[...]

3.1.5 **Besonderheiten Eingabeintervall für Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Monthly-Optionskontrakte und KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX)**

Für Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte wird zum Zeitpunkt der Eingabe eines Block-Geschäfts in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten an der Eurex Deutschland der von KRX zur Verfügung gestellte offizielle Schlusspreis vom ersten Kontraktmonat des entsprechenden KOSPI 200 Futures Kontraktes der KRX um das Zweifache des für Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte geltenden Margin Parameters erweitert bzw. reduziert. Ausgehend von dem so ermittelten Intervall und unter Berücksichtigung der an der Eurex Deutschland für die jeweiligen Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte ermittelten impliziten Volatilitäten, werden theoretische maximale und minimale Werte für den Preis des jeweiligen Block-Geschäfts in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten im Tagesverlauf ermittelt. Das sich hieraus ergebende Intervall wird an allen Handelstagen, außer dem Börsentag vor dem letzten Handelstag der KOSPI-200-Monthly Optionskontrakte und KOSPI-200-Weekly Optionskontrakte der KRX, um die Hälfte des zulässigen maximalen Quote-Spreads erweitert. Am Börsentag vor dem letzten Handelstag der KOSPI-200-Monthly Optionskontrakte und KOSPI-200-Monthly Optionskontrakte der KRX wird das Intervall um den ganzen zulässigen maximalen Quote-Spread erweitert. Daraus ergibt sich das Intervall der zulässigen Preise für Block-Geschäfte in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten.

Für die Bestimmung des Intervalls bei der Eingabe einer Handelsstrategie in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten gilt Ziffer 3.1.9 entsprechend.

[...]

Teilabschnitt 3.2 Für den Off-Book-Handel zugelassene Kontrakte

[...]

3.2.1 **Blockgeschäfte**

[...]

Produkt		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	TES	Eurex EnLight und von QTPIP getätigte Eingaben *
[...]			
Aktienindex-Futures			
[...]			

Produkt		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	TES	Eurex EnLight und von QTPIP getätigte Eingaben *
Eurex Daily Futures auf KOSPI-200-Futures <u>(FBK2)</u>	N	20	N / A
Eurex- Daily-Futures auf Mini KOSPI-200-Futures <u>(FMK2)</u>	N	100	N / A
Eurex Daily Futures auf KOSPI-200-Monthly Optionen <u>(OKS2)</u>	N	500	N / A
<u>Eurex Daily Futures auf KOSPI-200-Weekly Optionen (OKW1/3/4/5)</u>	N	500	N / A
[...]			

* Als von QTPIP getätigte Eingaben gelten Eingaben gemäß Ziffer 4.6 (3) der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland. Für Eingaben von STPIP gemäß Ziffer 4.6 (2) gelten die Bestimmungen für die Eingabe von TES Geschäften.

[...]

Die vorstehende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland wird hiermit ausgefertigt. Die Änderung tritt dem Beschluss der Geschäftsführung der Eurex Deutschland entsprechend am 28.03.2022 in Kraft.

Frankfurt am Main, 28.01.2022

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Dr. Randolph Roth

Michael Peters