

AMSTERDAM NOTICE No. 08/001

Amsterdamse markt

DATUM VAN UITGIFTE: 15 januari 2008

DATUM VAN INWERKINGTREDING: 1 januari 2008

Aanpassing van de rapportagevereisten voor prof transacties

Samenvatting

Vanaf 1 januari 2008 zullen de rapportagevereisten voor Prof Transacties in Amsterdamse derivatenmarkt met terugwerkende kracht worden gewijzigd.

1. In navolging van uitgebreide marktconsultatie en goedkeuring door de Autoriteit Financiële Markten (AFM), bericht deze Notice alle Members over de aanpassing van Liffe Trading Procedure A 7.15 en Amsterdam Notice 05/019 die betrekking hebben op Prof Transacties op de Amsterdamse derivatenmarkt.
2. De wijzigingen in deze Trading Procedure zullen met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2008 ingaan.
3. Bij de herziening van de rapportagevereisten voor Prof Transacties heeft Liffe geprobeerd een geschikte balans te vinden tussen de praktische behoeften van Members aan de ene kant en de vereisten en verwachtingen van de toezichthouder in relatie tot de transparantie van de handel aan de andere kant.
4. Details van Prof Transacties dienen geregistreerd te worden binnen een tijdsduur die door Liffe is vastgesteld. Tot nu toe was deze vastgesteld op maximaal een uur tussen invoering van de eerste trade intentie in LIFFE CONNECT® en de matchende trade intentie.
5. Met ingang van 1 januari 2008 zal het vereiste om binnen één uur te matchen dan beginnen als de order volledig is gevuld, dat wil zeggen: zodra de *laatste* tegenpartij van de (verzamelde) Prof Transactie zijn trade intentie in LIFFE CONNECT® heeft ingestuurd. Bijgevoegd treft u een voorbeeld aan van deze gewijzigde rapportagevereisten.

6. Niettegenstaande de tijdsduur die toegestaan wordt door Liffe, dienen Members er nog steeds voor te zorgen dat de Prof Transacties onverwijld en binnen één uur worden ingevoerd. Dit geldt voor zowel enkelvoudige prof trade intenties als voor strategy of delta neutral trade intenties die zijn verzameld in hetzelfde pakket met een identieke Package ID.
7. Trade intenties die om 18:15 uur (CET) nog niet zijn gematcht, worden automatisch geannuleerd.
8. Liffe Market Services zal verifiëren of Prof Transacties conform de richtlijnen van de rapportagevereisten worden uitgevoerd.
9. Liffe houdt rekening met de praktische problemen die kunnen ontstaan bij Members die er naar streven te voldoen aan de voorgeschreven tijdsvereisten. Voor wat betreft het handhavingsbeleid is het niet de intentie van Liffe om zonder meer sancties op te leggen. Hierbij zullen incidentele en onopzettelijke overtredingen van de rapportagevereisten in het juiste licht worden beschouwd. Om twijfel te vermijden wordt benadrukt dat sancties kunnen worden opgelegd in gevallen waarbij een Member voortdurend de rapportagevereisten heeft overschreden of waarbij sprake lijkt te zijn van nalatigheid of twijfel.
10. Overeenkomstig Euronext Rule Book I, Rule 5601/1 en Euronext Rule Book I, Rule 9301/1 respectievelijk Euronext Notice N9-01, behoudt Liffe zich het recht voor om een boete op te leggen aan Members die herhaaldelijk de rapportagevereisten overschrijden.

Aanvullende informatie:

Voor aanvullende informatie met betrekking tot deze Notice, verwijzen wij u naar uw lokale account manager.

Attachment

The current reporting time requirement for prof trades requires one hour between submission of the first trade intention and the matching trade intention.

The amended reporting time requirement for prof trades requires one hour between submission of the final trade intention and the matching trade intention(s).

For example: Member A collects a trade of 1000 contracts at 4 counterparts.

Counterpart A sends in 250 contracts at 10:00 AM

Counterpart B sends in 250 contracts at 10:15 AM

Counterpart C sends in 250 contracts at 10:30 AM

Counterpart D sends in 250 contracts at 10:50 AM

The current reporting time requirement assesses the first trade intention, i.e. the complete Prof Transaction should be matched before 11:00 AM.

The amended reporting time requirement will consider the *final* trade intention. All matching trade intentions of the aforementioned example should therefor be submitted before 11:50 AM.

Please bear in mind that the accompanied Package ID should be completed as pursuant to instructions laid down in Amsterdam Notice 05/019.