

AMSTERDAM NOTICE No. 08/028

Amsterdamse markt

DATUM VAN UITGIFTE: 20 november 2008

DATUM VAN INWERKINGTREDING: 21 november 2008

Aanpassing AEX-index[®] serie introductiebeleid

Samenvatting

Liffe deelt hierbij mede dat het serie introductiebeleid voor de AEX-index optieklassen wordt aangepast met ingang van vrijdag 21 november 2008.

1. Liffe deelt mede dat het serie introductiebeleid voor de AEX-index optieklassen wordt aangepast met ingang van vrijdag 21 november 2008. Dit aangepaste beleid is van toepassing op de AEX Dagopties, AEX Weekopties en de standaard AEX Maandopties. De hoge volatiliteit in de huidige marktsituatie leidt tot deze aanpassing zodat beter aan de wensen van de markt tegemoet kan worden gekomen.
2. Het seriebeleid voor de AEX-index optieklassen wordt uitgebreid met een tabel die van toepassing wordt zodra sprake is van hoge volatiliteit. Hiervoor zal de volatiliteitindex van de AEX (symbool VAEX) als graadmeter gebruikt worden. Het volatiliteitschema zorgt in essentie voor een verdubbeling van de serie-intervallen.
3. Afhankelijk van de resterende looptijd zal een minimum aantal series worden geïntroduceerd. Het minimum aantal in-the-money (ITM), at-the-money (ATM¹) en out-of-the-money (OTM) series die initieel worden geïntroduceerd is als volgt:

¹ De optieserie met de kleinste afwijking ten opzichte van de onderliggende waarde wordt at-the-money verondersteld. In het geval dat de onderliggende waarde precies tussen twee series ligt zal er geen at-the-money serie zijn.

Minimum aantal initieel geïntroduceerde series

Time to maturity	2 days	1 week	1 month	2 months	3,6 months	9,12,18,24 months	36,48,60 months
	<div> <div>VII VI V IV</div> <div>Schaal B</div> </div> <div> <div>III II I</div> <div>ATM Schaal A</div> </div> <div> <div>I II III</div> <div></div> </div> <div> <div>IV V VI VII</div> <div>Schaal B</div> </div>	<div> <div>VI V IV</div> <div>Schaal C</div> </div> <div> <div>III II I</div> <div>ATM Schaal B</div> </div> <div> <div>I II III</div> <div></div> </div> <div> <div>IV V VI</div> <div>Schaal C</div> </div>	<div> <div>V IV</div> <div>Schaal D</div> </div> <div> <div>III II I</div> <div>ATM Schaal C</div> </div> <div> <div>I II III</div> <div></div> </div> <div> <div>IV V</div> <div>Schaal D</div> </div>	<div> <div>V IV III II</div> <div>Schaal D</div> </div> <div> <div>I</div> <div>ATM Schaal C</div> </div> <div> <div>I</div> <div></div> </div> <div> <div>II III IV V</div> <div>Schaal D</div> </div>	<div> <div>IV III II</div> <div>Schaal E</div> </div> <div> <div>I</div> <div>ATM Schaal D</div> </div> <div> <div>I</div> <div></div> </div> <div> <div>II III IV</div> <div>Schaal E</div> </div>	<div> <div>III II I</div> <div>Schaal F</div> </div> <div> <div>ATM Schaal E</div> </div> <div> <div>I</div> <div></div> </div> <div> <div>II III</div> <div>Schaal F</div> </div>	<div> <div>II</div> <div>Schaal G</div> </div> <div> <div>I</div> <div>ATM Schaal F</div> </div> <div> <div>I</div> <div></div> </div> <div> <div>II</div> <div>Schaal G</div> </div>

4. Op basis van de stand van de AEX-index op het einde van de handelsdag worden series geïntroduceerd voor de volgende handelsdag. De uitoefenprijzen volgens het normale intervalschema worden berekend volgens onderstaande tabel:

Normaal AEX-index interval schema						
Uitoefenprijzen Interval Schalen in EUR						
Schaal A	Schaal B	Schaal C	Schaal D	Schaal E	Schaal F	Schaal G
1	2	5	10	20	40	80

5. Indien sprake is van hoge volatiliteit zal de volgende tabel van toepassing zijn:

Vola AEX-index interval schema						
Uitoefenprijzen Interval Schalen in EUR						
Schaal A	Schaal B	Schaal C	Schaal D	Schaal E	Schaal F	Schaal G
2	5	10	20	40	80	200

6. Gedurende de handelsdag zal het actuele niveau van de AEX-index de referentie zijn voor de introductie van additionele series op basis van het minimum aantal te introduceren series zoals beschreven onder punt 3. In het geval er een ruimte ontstaat tussen nieuw geïntroduceerde series en de bestaande series, dan zal deze ruimte niet worden opgevuld met tussenliggende series.
7. Het seriebeleid van de AEX Dagopties zal ook van toepassing zijn op de AEX Weekopties en de standaard AEX Maandopties zodra de looptijd gelijk is aan de looptijd van de AEX Dagopties. Met andere woorden, twee handelsdagen voor de expiratie van de AEX Weekopties en de standaard AEX Maandopties zal het seriebeleid gelijk zijn aan het seriebeleid van de AEX Dagopties.

8. Het seriebeleid van de AEX Weekopties zal ook van toepassing zijn op de standaard AEX Maandopties zodra de looptijd van de standaard AEX Maandopties gelijk is aan de looptijd van de AEX Weekopties. Met andere woorden, vanaf de tweede vrijdag van de maand zal het seriebeleid van de standaard AEX Maandopties gelijk zijn aan het seriebeleid van de AEX Weekopties.
9. Om zorg te dragen voor de introductie van de juiste series voor de AEX-indexopties zal het beleid continu geëvalueerd worden en behoudt Liffe het recht voor om af te wijken en aanpassingen van het serie-introductiebeleid door te voeren indien marktomstandigheden hierom vragen.

Voor meer informatie over deze notice kunt u contact opnemen met de afdeling Sales & Account Management (+31(0)20 550 5315 of via e-mail derivativesamsterdam@euronext.com).