MEFF ***Circular***	**Número:**	C-EX-DF-07/2015
	Grupo de contratos:	Derivados Financieros
	Fecha:	23 de febrero de 2015
	Fecha entrada en vigor:	2 de marzo de 2015
	Sustituye a:	C-EX-DF-03/2015
Asunto	Contratos listados en MEFF. Codificación y Especificaciones Técnicas.	
Resumen	Esta Circular contiene la codificación y especificaciones de los contratos listados en MEFF. Se modifica por la incorporación de derivados sobre AENA.	

BMEX
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES

1. CONTRATOS CON VENCIMIENTO ESTÁNDAR

FUTUROS								
NOMBRE	**MERCADO**	**CÓDIGO PRODUCTO***	**TICK**	**DECIMALES NEGOCIACIÓN**	**DECIMALES REGISTRO**	**ÚLTIMO DÍA NEGOCIACIÓN**	**PRECIO LIQUIDACIÓN A VENCIMIENTO**	**VENCIMIENTOS ABIERTOS**
ACCIONES POR DIFERENCIA	BME	FxxxmyC	0,01	2	6	Tercer Viernes	Precio Oficial Cierre Viernes	2 MENS. Y 4 TRIM.
ACCIONES POR ENTREGA	BME	FxxxmyP	0,01	2	6	Tercer viernes	Precio Oficial Cierre Viernes	2 MENS. Y 4 TRIM.
FUTUROS SOBRE DIVIDENDOS ACCIONES	BME	FxxxDmy	0,001	3	6	Tercer Viernes	Suma de dividendos pagados	5 anuales, 1 trimestral, 1 semestral, 1 de 9 meses
FUTUROS SOBRE DIVIDENDOS ACCIONES PLUS	BME	FxxxDDmy	0,001	3	6	Tercer Viernes	Suma de dividendos pagados	5 anuales, 1 trimestral, 1 semestral, 1 de 9 meses
IBEX 35	BME	FIBXmy	1	0	2	Tercer Viernes	MEDIA ARITMÉTICA del Índice IBEX 35® entre las 16.15 y 16.45 del día de vencimiento.	2 MEN, 10 TRIM y 5 SEM. (5 años)
IBEX MINI	BME	FMIXmy	5	0	2	Tercer Viernes	MEDIA ARITMÉTICA del Índice IBEX 35® entre las 16.15 y 16.45 del día de vencimiento.	2 MEN, 10 TRIM y 5 SEM. (5 años)
IBEX 35 IMPACTO DIV	BME	FIXDmy	1	0	2	Tercer Viernes Diciembre	Valor final del Índice IBEX 35® IMPACTO DIV calculado por Sociedad de Bolsas para el periodo anual objeto del contrato	5 ANUALES
BONO 10	BME	FB10my	0,01	2	5	Dos días laborables antes del vencimiento	Valor teórico	3 vencimientos trimestrales

***Explicación del código de producto**: La primera letra (F) indica que es un Futuro. Las tres siguientes letras (xxx) identifican el Activo Subyacente (Anexo 1). La letra (D) indica que son Futuros sobre Dividendos Acciones y (DD) Futuros sobre Dividendos de Acciones Plus, ambos serán solo sobre los siguientes subyacentes BBVA, IBE, ITX, REP, SAN y TEF. A continuación se identifica el mes (m) (Anexo 3) y el último dígito del año de vencimiento (y). La letra (C) indica que el contrato se liquida por diferencias y la letra (P) que se liquida por entrega. Si el contrato estuviera ajustado, a continuación de la letra C o P aparecería el nuevo multiplicador o 100 si el ajuste no ha requerido cambiar el multiplicador. Cuando en algún momento de la vida del contrato, éste haya sido ajustado habiendo cambio de multiplicador y sufra un segundo ajuste, éste último sin cambio de multiplicador, se añadirá una letra al final del contrato para diferenciar el código del contrato nuevo del anterior

TIME SPREAD								
NOMBRE	**MERCADO**	**CÓDIGO PRODUCTO***	**TICK**	**DECIMALES NEGOCIACIÓN**	**DECIMALES LIQUIDACION**	**ÚLTIMO DÍA NEGOCIACIÓN**	**PRECIO LIQUIDACIÓN VENCIMIENTO**	**VENCIMIENTOS ABIERTOS**
ACCIONES POR DIFERENCIA	BME	SxxxmymyC	0,01	2	No liquidable	Mismo día que el futuro de vencimiento cercano	No liquidable	*∗ 1ºER VTO CON 2º VTO Y 1ºER TRIM CON 2º TRIM
ACCIONES POR ENTREGA	BME	SxxxmymyP	0,01	2	No liquidable	Mismo día que el futuro de vencimiento cercano	No liquidable	*∗ 1ºER VTO CON 2º VTO Y 1ºER TRIM CON 2º TRIM
IBEX 35	BME	SIBXmymy	0,5	1	No liquidable	Mismo día que el futuro de vencimiento cercano	No liquidable	∗* 1º CON 2º y 3º, y 2º CON 3º
IBEX MINI	BME	SMIXmymy	0,5	1	No liquidable	Mismo día que el futuro de vencimiento cercano	No liquidable	∗* 1º CON 2º y 3º, y 2º CON 3º
BONO 10	BME	SB10mymy	0,01	2	No liquidable	Mismo día que el futuro de vencimiento cercano	No liquidable	∗* 2º CON 2º y 3º, y 2º CON 3º
Explicación del código de producto: La primera letra (S) indica que es un contrato de Time Spread, las tres siguientes letras (xxx) identifican el Activo Subyacente (Anexo 1). A continuación se identifica el mes (m) (Anexo 3) y el año de vencimiento (y). La letra (C) indica que el contrato es un Time Spread de futuros liquidados por diferencias y la letra (P) que se liquidan por entrega. Ejemplo para Time Spread del futuro de Telefónica liquidado por diferencias junio 2014-Septiembre 2014: STEFM4U4C.								
*** Bajo petición se podrán dar de alta otros vencimientos de Time Spread**								

OPCIONES								
NOMBRE	**MERCADO**	**CÓDIGO PRODUCTO***	**TICK**	**DECIMALES NEGOCIACIÓN**	**DECIMALES REGISTRO**	**ÚLTIMO DÍA NEGOCIACIÓN**	**PRECIO LIQUIDACIÓN VENCIMIENTO**	**VENCIMIENTOS ABIERTOS**
ACCIONES	BME	(C/P)xxxttsssssmyy	0,01	2	6	Tercer Viernes	Precio Oficial Cierre Viernes	2 MENS, 10 TRIM y 5 SEM (5 años)
MINI IBEX	BME	(C/P)IBXssssmyy	1	0	2	Tercer Viernes	Precio de Liquidación del Futuro IBEX 35	2 MEN, 10 TRIM y 5 SEM (5 años)

***Explicación del código de producto**: (C) indica contrato Call, (P) contrato Put. **(**xxx) indica el Activo Subyacente (Anexo 1).(tt) es el tipo de opción (AM) para opciones de estilo Americano o (EU) para estilo Europeo. A continuación 5 posiciones (sssss) para el Precio de Ejercicio (expresado en céntimos sin coma decimal para Opciones sobre Acciones y en puntos de índice para Opciones Mini IBEX). (m) es el mes de vencimiento (Anexo 3). (yy) dos posiciones que indican los dos últimos dígitos del año de vencimiento. Si el contrato estuviera ajustado a continuación se indicaría el nuevo multiplicador. Ejemplo: Call de Gamesa de estilo americano Precio de Ejercicio 8.50, Vencimiento junio 2014 y ajustada con multiplicador 104: CGAMAM 850M14104.

ESTRATEGIAS				
CODIGO	**MERCADO**	**CÓDIGO PRODUCTO***	**TICK**	**DECIMALES NEGOCIACIÓN**
BUL	BME	ExxxBUL nnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.
BER	BME	ExxxBER nnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.
STD	BME	ExxxSTD nnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.
STG	BME	ExxxSTG nnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.
BLT	BME	ExxxBLT nnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.
BRT	BME	ExxxBRT nnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.
RSK	BME	ExxxRSK nnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.
SYNTHETIC	BME	ExxxSYNT nnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.
Caso General	BME	Exxxeeeeuunnnnnnnn	0,01	2 para op./acc. 0 para op/ibx.

***Explicación del código de producto:** La primera letra (E) indica que es una estrategia; (xxx) identifican el Activo Subyacente (Anexo 1), cuatro caracteres para el código de la estrategia (eeee) (Anexo 2). A continuación la letra uu (+/-U) que indica la delta o dos espacios en blanco si no la hubiera, y finalmente un número unívoco de 8 caracteres.

CONTRATOS NO ESTÁNDAR

- Futuros sobre el IBEX 35 y sobre acciones con cualquier Fecha de Vencimiento, hasta el máximo vencimiento estándar admitido a negociación.
- Opciones sobre acciones liquidadas por entrega, con cualquier Fecha de vencimiento y cualquier Precio de Ejercicio y de estilo americano o europeo.
- Opciones sobre el IBEX 35 y Opciones sobre acciones liquidadas por diferencias, con cualquier Fecha de vencimiento y cualquier Precio de Ejercicio y de estilo europeo.

A continuación se describe la codificación de los contratos no estándar:

CONTRATOS NO ESTÁNDAR									
Contratos	**Tipo**	**Subyacente**	**Estilo Opción**	**Strike**	**Día**	**Mes**	**Año**	**Tipo Liquidación**	**Sólo en caso de Ajuste**
Futuros no estándar	F	xxx			dd	m	y	C/P	multiplicador
Opciones no estándar	C/P	xxx	EU/AM	sssss	dd	m	yy	C/P	multiplicador

Explicación del código de producto:(F) contrato de futuro, (C) contrato Call, (P) contrato Put.(xxx) es el activo subyacente **(**Anexo 1). En Opciones sobre Acciones (EU) define el contrato de Opción de estilo europeo y (AM) define el contrato de Opción de estilo americano. A continuación 5 posiciones (sssss) para el Precio de Ejercicio (expresado en céntimos sin coma decimal para Opciones sobre Acciones y en puntos de índice para Opciones Mini IBEX). Dos posiciones (dd) para indicar el día de vencimiento. Una posición (m) para indicar el mes (Anexo 2) y una (y) o dos posiciones (yy) para indicar los últimos dígitos del año de vencimiento. Una posición para indicar el tipo de liquidación del contrato: (P) indica que el contrato se liquida por entrega, y (C) indica que el contrato se liquida por diferencias. Si el contrato estuviera ajustado, a continuación aparecería el nuevo multiplicador ó 100 en el caso de ajustes que no impliquen modificación del multiplicador.

ANEXO 1

TABLA DE SUBYACENTES

NOMBRE	CÓDIGO
ABENGOA B	ABB
ABERTIS	ABE
ACCIONA	ANA
ACERINOX	ACX
ACS	ACS
AENA	**AEN**
AMADEUS	AMS
ARCELORMITTAL	MTS
ATRESMEDIA	A3T
BANC SABADELL	SAB
BANKIA	BKI
BANKINTER	BKT
BBVA	BBV
BME	BME
CAIXA BANK	CAB
DIA	DIA
EBRO FOODS	EBR
ENAGAS	ENA
ENDESA	ELE
FCC	FCC
FERROVIAL	FER

NOMBRE	CÓDIGO
GAMESA	GAM
GAS NATURAL	GAS
GRIFOLS	GRF
IAG	IAG
IBERDROLA	IBE
INDITEX	ITX
INDRA	IDR
JAZZTEL	JAZ
MAPFRE	MAP
MEDIASET	TL5
NH HOTELES	NHH
OBRASCON HUARTE	OHL
POPULAR	POP
RED ELECTRICA	REE
REPSOL	REP
SACYR	SVO
SANTANDER	SAN
TECNICAS REUNIDAS	TRE
TELEFONICA	TEF
VISCOFAN	VIS

ANEXO 2

TIPOS DE ESTRATEGIA

CÓDIGO	DESPCRIPCIÓN	CODIFICACIÓN DEL CONTRATO*	EJEMPLO	CODIFICACIÓN DEL EJEMPLO
BUL	Call Spread	Exxx BUL tt mmmyy +Csssss -Csssss	Compra de Call TEF Americana Strike 10 Jun 14 y venta de Call TEF Americana Strike 11 Jun 14	ETEF BUL AM JUN14 +C10.00 -C11.00
BER	Put Spread	Exxx BER tt mmmyy -Psssss +Psssss	Compra de Put TEF Americana Strike 11 Jun 14 y venta de Put TEF Americana Strike 10 Jun 14	ETEF BER AM JUN14 +P11.00 -P10.00
STD	Straddle	Exxx STD tt mmmyy +Csssss +Psssss	Compra de Call TEF Europea Strike 11 Jun 14 y compra de Put TEF Europea Strike 11 Jun 14	ETEF STD EU JUN14 +C11.00 +P11.00
STG	Strangle	Exxx STG tt mmmyy +Psssss +Csssss	Compra de Put TEF Americana Strike 10,50 Jun 14 y compra de Call TEF Americana Strike 11 Jun 14	ETEF STG AM JUN14 +P10.50 +C11.00
BLT	Call Calendar	Exxx BLT tt mmmyy -Csssss mmmyy +Csssss	Compra de Call TEF Americana Strike 12,50 Jun 15 y venta de Call TEF Americana Strike 12 Jun 14	ETEF BLT AM JUN14 -C12.00 JUN15 +C12.50
BRT	Put Calendar	Exxx BRT tt mmmyy -Psssss mmmyy +Psssss	Compra de Put TEF Americana Strike 12,50 Jun 15 y venta de Put TEF Americana Strike 12 Jun 14	ETEF BRT AM JUN14 -P12.00 JUN15 +P12.50
RSK	Risky	Exxx RSK tt mmmyy -Psssss +Csssss	Compra de Call TEF Europea Strike 12 Jun 14 y venta de Put TEF Europea Strike 10 Jun 14	ETEF RSK EU JUN14 -P10.00 +C12.00
SYNT	Synthetic	Exxx SYNT tt mmmyy +Csssss –Psssss	Compra de Call TEF Europea Strike 10 Jun 14 y venta de Put TEF Europea Strike 10 Jun 14	ETEF SYNT EU JUN14 +C10.00 –P10.00

*Descripción de la codificación del contrato: E indica que es una estrategia, xxx el subyacente, ver Anexo 2. tt estilo de la opción AM (americana) EU (europea) en el caso de acciones, mmm mes, yy año, l será el tipo de liquidación P por entrega y C por diferencia (en el caso del futuro), sssss es el precio de ejercicio.

ANEXO 3

CODIFICACIÓN VENCIMIENTOS

MES	CÓDIGO
ENERO	F
FEBRERO	G
MARZO	H
ABRIL	J
MAYO	K
JUNIO	M
JULIO	N
AGOSTO	Q
SEPTIEMBRE	U
OCTUBRE	V
NOVIEMBRE	X
DICIEMBRE	Z