clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 047/17

Datum: 22. Mai 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Index-Futures und -Optionen

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 049/17

Kontakt: Derivatives Clearing Supervision, T +49-69-211-1 12 50, clearing@eurexclearing.com,
Risk Control, T +49-69-211-1 24 52, risk@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhänge:**
➲ Alle Abteilungen	keine

Zusammenfassung:

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **29. Mai 2017** Clearing-Services für zusätzliche an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführte Futures und Optionen auf MSCI-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 29. Mai 2017 eingeführt werden.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 049/17.

eurex clearing

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Erik Tim Müller (Vorsitzender),
Heike Eckert (stv. Vorsitzende),
Matthias Graulich,
Thomas Laux,
Manfred Matusza

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
USt-IdNr. DE194821553
Amtsgericht Frankfurt/Main

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Index-Futures und -Optionen

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 29. Mai 2017 Clearing-Services für zusätzliche an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführte Futures und Optionen auf MSCI-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 29. Mai 2017 eingeführt werden.

Informationen speziell zum Handel im Zusammenhang mit der Einführung der neuen Produkte und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 049/17.

1. Überblick

Eurex-Produkte			**Basiswerte**		
Futures	**Produkt-kürzel**	**ISIN**	**ISIN**	**Bloomberg (end of day)***	**Reuters (end of day)***
MSCI EM Value (USD, NTR)	FMMV	DE000A2DB826	XC000A2DB8S0	NUVEEMVN	.dMIEF0000VNUS
MSCI EM Growth (USD, NTR)	FMMG	DE000A2DB834	XC000A2DB8T8	NDUEEGFN	.dMIEF0000GNUS
MSCI EMU Value (EUR, NTR)	FMIV	DE000A2DB842	XC000A2DB8U6	n/a	.dMIEM0000VNEU
MSCI EMU Growth (EUR, NTR)	FMIG	DE000A2DB859	XC000A2DB8V4	n/a	.dMIEM0000GNEU
MSCI World Value (USD, NTR)	FMOV	DE000A2DB867	XC000A2DB8W2	NDUVWI	.dMIWO0000VNUS
MSCI World Growth (USD, NTR)	FMOG	DE000A2DB875	XC000A2DB8X0	NDUGWI	.dMIWO0000GNUS
MSCI EM EMEA ex Turkey (USD, NTR)	FMXT	DE000A2DB883	XC000A2DB8Y8	M1CXTUR	.dMIEET0000NUS
MSCI EM LatAm ex Brazil (USD, NTR)	FMXB	DE000A2DB891	XC000A2DB8Z5	M1LA7	n/a
MSCI Singapore (USD, NTR)	FMSI	DE000A2BNLD6	XC000A2BNK42	M1SGE	.dMISG00000NUS
MSCI Taiwan (USD, NTR)	FMTW	DE000A2DB9C4	XC000A2DB802	NDEUSTW	.dMITW00000NUS
Optionen					
MSCI Japan (USD, NTR)	OMJP	DE000A2DB9H3	XC000A0V8QQ2	NDDUJN	.dMIJP00000NUS
MSCI China Free (USD, NTR)	OMCN	DE000A2DB9J9	XC000A1XQ6B0	MSCNXNUS	.dMICN0000FNUS

*Alle Indizes werden unter einer anderen Kennung auch in Echtzeit berechnet. Als Basis für die Schluss-abrechnung dienen jedoch die hier aufgeführten, einmal täglich berechneten Indizes.

2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 049/17.

Basiswert	**MSCI-Indizes**
Beschreibung des Basiswerts	Eine detaillierte Beschreibung des Index-Regelwerks ist auf der Website von MSCI unter www.msci.com zu finden.
Kontraktwert	**Futures:** • MSCI EM Value Index (USD, NTR) (FMMV) – USD 100 pro Indexpunkt • MSCI EM Growth Index (USD, NTR) (FMMG) – USD 100 pro Indexpunkt • MSCI EMU Value Index (EUR, NTR) (FMIV) – EUR 100 pro Indexpunkt • MSCI EMU Growth Index (EUR, NTR) (FMIG) – EUR 100 pro Indexpunkt • MSCI World Value Index (USD, NTR) (FMOV) – USD 10 pro Indexpunkt • MSCI World Growth Index (USD, NTR) (FMOG) – USD 10 pro Indexpunkt • MSCI EM EMEA ex Turkey Index (USD, NTR) (FMXT) – USD 50 pro Indexpunkt • MSCI EM LatAm ex Brazil Index (USD, NTR) (FMXB) – USD 10 pro Indexpunkt • MSCI Singapore Index (USD, NTR) (FMSI) – USD 5 pro Indexpunkt • MSCI Taiwan Index (USD, NTR) (FMTW) – USD 100 pro Indexpunkt **Optionen:** • MSCI Japan (NTR, USD) (OMJP) – USD 10 pro Indexpunkt • MSCI China Free (NTR, USD) (OMCN) – USD 50 pro Indexpunkt
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen
Minimale Preisveränderung	**Futures:** • MSCI EM Value Index (USD, NTR) (FMMV) – 0,1 (entspricht USD 10,00) • MSCI EM Growth Index (USD, NTR) (FMMG) – 0,1 (entspricht USD 10,00) • MSCI EMU Value Index (EUR, NTR) (FMIV) – 0,1 (entspricht EUR 10,00) • MSCI EMU Growth Index (EUR, NTR) (FMIG) – 0,1 (entspricht EUR 10,00) • MSCI World Value Index (USD, NTR) (FMOV) – 1 (entspricht USD 10,00) • MSCI World Growth Index (USD, NTR) (FMOG) – 1 (entspricht USD 10,00) • MSCI EM EMEA ex Turkey Index (USD, NTR) (FMXT) – 0,5 (entspricht USD 25,00) • MSCI EM LatAm ex Brazil Index (USD, NTR) (FMXB) – 0,5 (entspricht USD 5,00) • MSCI Singapore Index (USD, NTR) (FMSI) – 1 (entspricht USD 5,00) • MSCI Taiwan Index (USD, NTR) (FMTW) – 0,1 (entspricht USD 10,00) **Optionen:** • MSCI Japan (NTR, USD) (OMJP) – 0,1 (entspricht USD 1,00) • MSCI China Free (NTR, USD) (OMCN) – 0,1 (entspricht USD 5,00)

Basiswert	**MSCI-Indizes**
Laufzeiten	**Futures:** Die jeweils nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate) **Optionen:** Die drei nächsten aufeinander folgenden Kalendermonate, die drei darauf folgenden Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember, und die zwei darauf folgenden Halbjahresmonate aus dem Zyklus Juni und Dezember (24 Monate)
Letzter Handelstag/ Schluss-abrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für auslaufende Serien: **Futures** 22:00 Uhr MEZ; **Optionen** 17:30 Uhr MEZ. Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.
Schlussabrechnungs-preis	Maßgebend für die MSCI-Aktienindexderivate ist der Schlussindexstand am letzten Handelstag.

3. Produktgruppen

Die zu den zusätzlichen Futures und Optionen auf die MSCI-Indizes gehörigen Produktgruppen lauten:

Produkt	**Produkt-gruppe**	**Abwicklungs-lokationseinheit**	**Regulatorischer Status**	**Abwicklungs-Art**	**Produktart**	**Produkt-segment**	**Produkt-währung**	**Produktgruppen-kürzel**					
EUR-denominierte MSCI-Futures	E/I Futures in EUR	Nein	Nicht für US-Handel zuge-lassen	bar	F	Aktien-index	USD	X	N	C	F	Q	E
USD-denominierte MSCI-Futures und Optionen	E/I Futures und Optionen in USD	Nein	Nicht für US-Handel zuge-lassen	bar	F/O	Aktien-index	USD	X	N	C	H	Q	U

4. Transaktionsentgelte und Rabatte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte und Rabatte für Handel und Clearing für die zusätzlichen Futures und Optionen auf MSCI-Indizes:

Kontrakt	**Währung**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl > Schwellenwert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontraktzahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontraktzahl)
Orderbuch-Geschäfte					
MSCI-Futures (EUR-denominiert)	EUR	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
MSCI-Futures (USD-denominiert)	USD	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
MSCI-Optionen (USD-denominiert)	USD	0,50	0,25	3.000	2.000
Off-Book-Geschäfte					
MSCI-Futures (EUR-denominiert)	EUR	0,75	n. a.	n. a.	n. a.
MSCI Futures (USD-denominiert)	USD	0,75	n. a.	n. a.	n. a.
MSCI-Optionen (USD-denominiert)	USD	0,50	0,25	3.000	2.000

Weitere Details sind dem Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG zu entnehmen, welches auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung steht:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

5. Market-Making

5.1. Designated Market-Making

Mit Wirkung zum 29. Mai 2017 tritt die folgende Maßnahme der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung des Designated Market-Making-Programms für die neuen Futures auf die MSCI-Indizes gültig vom 29. Mai 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Designated Market-Making einschließlich Erlösbeteiligungsprogramm in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 049/17 zu entnehmen.

Für die Registrierung als Designated Market Maker senden Sie bitte das Formular im Anhang 2 des Eurex-Rundschreibens 049/17 ausgefüllt und unterschrieben an Ralf Huesmann per Fax an +49-69-211-61 54 43 oder per E-Mail an ralf.huesmann@eurexchange.com.

5.2. Permanent Market-Making

Mit Wirkung zum 29. Mai 2017 tritt die folgende Maßnahme der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung des Erlösbeteilungsprogramms für Permanent Market-Maker in den neuen Optionen auf MSCI-Indizes gültig vom 29. Mai 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Erlösbeteiligungsprogramms in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 049/17 zu entnehmen.

6. Risikoparameter

Margins für die neuen Produkte werden in Prisma berechnet.

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Link:

Risikomanagement > Risikoparameter

7. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-trading-Periode	Fortlaufender Trading	Post-Trading Full-Periode	TES Block Trading	Letzter Handelstag	
					Handel bis	Ausübung bis
MSCI-Futures	07:30 – 07:50	07:50 – 22:00	22:00 – 22:30	08:00 – 22:00	22:00	
MSCI-Optionen	07:30 – 08:50	08:50 – 17:30	17:30 – 20:30	09:00 – 19:00	17:30	21:00

Für Fragen oder weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Derivatives Clearing Supervision unter Tel. +49-69-211-1 12 50, E-Mail clearing@eurexclearing.com, oder Risk Control, Tel. +49-69-211-1 24 52, E-Mail: risk@eurexclearing.com.

22. Mai 2017