X-pand into the Future

eurex rundschreiben 128/17

Datum: 22. November 2017
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Mehtap Dinc

MSCI-Indexderivate: Anpassungen bei Tickgröße und Laufzeit

Kontakt: Ralf Huesmann, Product R&D Equity & Index, T +49-69-211-1 54 43,
ralf.huesmann@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhang:

Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben folgende Beschlüsse gefasst, die am **27. November 2017** in Kraft treten:

- Anpassung der Tickgröße verschiedener MSCI-Futures
- Anpassungen bei den Laufzeiten der MSCI-Optionen.

MSCI-Indexderivate: Anpassungen bei Tickgröße und Laufzeit

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben beschlossen, die nachfolgend aufgeführten Anpassungen bei Aktienindex-Futures und -optionen auf MSCI-Indizes mit Wirkung zum 27. November 2017 durchzuführen:

Die Tickgröße der folgenden MSCI-Index-Futures wird gemäß nachfolgender Tabelle reduziert, um die Handelbarkeit dieser Produkte weiter zu verbessern:

Index	Futures	Aktuelle Tickgröße	Neue Tickgröße
MSCI China Free	FMCN	0,5	0,1
MSCI World (EUR)	FMWN	0,1	0,05
MSCI Mexico	FMMX	0,5	0,1
MSCI Russia (NTR)	FMRS	0,5	0,1
MSCI Philippines	FMPH	0,5	0,1
MSCI Chile	FMCL	0,5	0,1
MSCI Czech Rep	FMCZ	0,5	0,1
MSCI Russia (Price)	FMRU	0,5	0,1

Die Laufzeit aller MSCI-Indexoptionen wird durch die Einführung weiterer Quartalsverfälle angepasst. Die Verlängerung auslaufender Positionen um ein oder zwei Jahre wird dadurch vereinfacht.

Gleichzeitig wird die maximale Laufzeit der Optionen auf MSCI EAFE-Indizes (OMFA, OMFP) von aktuell zwei Jahren auf fünf Jahre verlängert. Die maximale Laufzeit aller anderen MSCI-Indexoptionen bleibt unverändert.

Die aktualisierten Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Kontraktspezifikationen) entnehmen Sie bitte dem Anhang.

22. November 2017

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Abschnitt 1 Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

Teilabschnitt 1.3 Kontraktspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Futures-Kontrakte auf Aktienindizes („Index-Futures-Kontrakte“).

[…]

1.3.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

[…]

(2) Schlussabrechnungstag der Index-Futures-Kontrakte ist der letzte Handelstag, soweit im Folgenden nichts Abweichendes festgelegt ist.

Der Schlussabrechnungstag der Index-Futures Kontrakte auf MSCI Indizes sowie der STOXX® Global Select Dividend 100 Index-Futures Kontrakte ist der dem letzten Handelstag unmittelbar nachfolgende ~~Börsentag~~Handelstag.

[…]

1.3.5 Preisabstufungen

1.3.5.1 Generelle Preisabstufungen für Index-Futures-Kontrakte

Der Preis eines Index-Futures-Kontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt

- 0,05 Punkte bei
  - DivDAX®, dies entspricht einem Wert von 10 EUR
  - MSCI ACWI Index (NTR, EUR), MSCI EMU Index (GTR, EUR), MSCI EMU (NTR, EUR), MSCI Europe (GTR, EUR), MSCI Europe (NTR & Price, EUR), MSCI Europe ex Switzerland, MSCI Europe Growth und MSCI Europe Value, MSCI France (GTR, EUR), MSCI France (NTR, EUR), MSCI World Index (GTR, EUR)~~,~~ und MSCI World (NTR, EUR), dies entspricht einem Wert von 5 EUR

- MSCI ACWI (NTR, USD) und MSCI ACWI ex USA, dies entspricht einem Wert von 5 USD

- 0,1 Punkte bei
  - OMXH25, dies entspricht einem Wert von EUR 1
  - EURO STOXX® Sectors, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - STOXX® Europe 600 Sectors, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - STOXX® Europe 600, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - STOXX® Europe Large 200, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - STOXX® Europe Mid 200, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - STOXX® Europe Small 200, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - EURO STOXX® , dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - EURO STOXX® Large, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - EURO STOXX® Mid, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - EURO STOXX® Small, dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - iSTOXX® Europe Low Risk Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - iSTOXX® Europe Momentum Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - iSTOXX® Europe Quality Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - iSTOXX® Europe Size Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - iSTOXX® Europe Value Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - iSTOXX® Europe Carry Factor (Net Return, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 5
  - SLI®, dies entspricht einem Wert von CHF 1
  - MSCI AC Asia (NTR, USD), MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Growth (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Value (NTR, USD) und MSCI Taiwan (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 10
  - MSCI Emerging Markets (NTR, EUR), MSCI EMU Value (NTR, EUR)~~,~~ und MSCI EMU Growth (NTR, USD)~~ und MSCI World (NTR, EUR)~~, dies entspricht einem Wert von EUR 10
  - MSCI Russia (Price, USD), dies entspricht einem Wert von USD 1
  - MSCI Chile, MSCI China Free, MSCI Czech Republic, MSCI Emerging Markets (Price, USD), MSCI Mexico, MSCI Philippines, MSCI Russia (NTR, USD) und MSCI United Arab Emirates, dies entspricht einem Wert von USD 5
  - MSCI AC Asia Pacific, MSCI AC Asia Pacific ex Japan, MSCI Emerging Markets (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Asia, MSCI Emerging Markets EMEA, MSCI Emerging Markets Latin America, MSCI Hungary, MSCI India, MSCI Malaysia, MSCI Morocco, MSCI New Zealand, MSCI Poland und MSCI South Africa, dies entspricht einem Wert von USD 10

- 0,5 Punkte bei
  - DAX® (Produkt ID: FDAX), dies entspricht einem Wert von EUR 12,50
  - TA-35, dies entspricht einem Wert von USD 12,50

- TecDAX®, ATX®, ATX® five, CECE® EUR und RDX® EUR, dies entspricht einem Wert von EUR 5,00
- EURO STOXX® Select Dividend 30 und STOXX® Global Select Dividend 100 Index, dies entspricht einem Wert von EUR 5,00
- EURO STOXX 50® ex Financials, dies entspricht einem Wert von EUR 5,00
- MSCI Indonesia, MSCI Peru, MSCI Qatar, ~~MSCI Russia (Price, USD),~~ MSCI Thailand, MSCI Emerging Markets Latin America ex Brazil (USD, NTR), MSCI Frontier Markets und MSCI World (Price, USD), dies entspricht einem Wert von USD 5,00
- RDX® USD, dies entspricht einem Wert von USD 5,00
- ~~MSCI Chile, MSCI China Free, MSCI Czech Republic,~~ MSCI EAFE (Price, USD), MSCI Egypt, ~~MSCI Mexico,~~ MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey (USD, NTR), MSCI Pakistan (NTR, USD), ~~MSCI Philippines~~ und ~~MSCI Russia (NTR, USD) und~~ MSCI World Midcap, dies entspricht einem Wert von USD 25,00

[…]

Abschnitt 2 Kontraktspezifikationen für Optionskontrakte

[…]

Teilabschnitt 2.4 Kontraktspezifikationen für Indexoptionen

Dieser Unterabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Optionskontrakte auf Aktienindizes („Indexoptionen“).

[…]

2.4.4 Laufzeit

Grundsätzlich stehen an den Eurex-Börsen Indexoptionen in den folgenden Laufzeitgruppen zur Verfügung:

- 5 Wochen: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten, drittnächsten und viertnächsten Verfalltag.
- 12 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember)
- 12 Monate (mit sechs Monatsverfalltagen): Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten, drittnächsten, viertnächsten, fünftnächsten und sechstnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den zwei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember)
- 24 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den beiden darauffolgenden Halbjahresverfalltagen (Juni und Dezember)
- <u>24 Monate (mit acht Quartalsverfalltagen): Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den sieben danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember)</u>

- 36 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den elf danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember)
- 60 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den vier darauffolgenden Halbjahresverfalltagen (Juni, Dezember) sowie den nächsten zwei darauffolgenden Jahresverfalltagen (Dezember)
- 60 Monate (mit zehn Quartalsverfalltagen): Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den neun danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den zwei darauffolgenden Halbjahresverfalltagen (Juni, Dezember), sowie dem nächsten darauffolgenden Jahresverfalltagen (Dezember)
- 9 Jahre und 11 Monate: Bis jeweils einschließlich zum nächsten, übernächsten und drittnächsten Verfalltag sowie bis einschließlich zu den drei danach liegenden Quartalsverfalltagen (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den vier darauffolgenden Halbjahresverfalltagen (Juni, Dezember) sowie den nächsten sieben darauffolgenden Jahresverfalltagen (Dezember)

Derzeit stehen an den Eurex Börsen Indexoptionen mit folgenden Laufzeiten zur Verfügung, die von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen bestimmt werden:

Produkt	**Laufzeitgruppen**	
[…]		
MSCI Index Options-Kontrakte basierend auf MSCI EAFE, Europe, Emerging Markets und World	Mit 10 Quartalsverfalltagen	60 Monate
Andere MSCI Index Options-Kontrakte	Mit 8 Quartalsverfalltagen	24 Monate
[…]		

2.4.5 Letzter Handelstag, Schlussabrechungstag, Handelsschluss

[…]

(2) Schlussabrechnungstag der Indexoptionskontrakte ist der letzte Handelstag, soweit im Folgenden nichts Abweichendes festgelegt ist.

Der Schlussabrechnungstag der Indexoptionskontrakte auf MSCI Indizes sowie der STOXX® Global Select Dividend 100 Indexoptionskontrakte ist der dem letzten Handelstag unmittelbar nachfolgende ~~Börsentag~~Handelstag.

[…]

[…]

****