clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 037/17

Datum: 12. April 2017
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Laux

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Index-Futures

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 036/17

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:

➲ Alle Abteilungen

Anhang:

Geänderte Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry- Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

Zusammenfassung:

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **3. Mai 2017** Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten vier zusätzlichen Futures auf MSCI-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum **3. Mai 2017** eingeführt werden, und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing.

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 037/17.

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

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 3. Mai 2017 Clearing-Services für die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführten vier zusätzlichen Futures auf MSCI-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 3. Mai 2017 eingeführt werden, und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing.

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 036/17.

1. Überblick

Basiswerte					
Index	**Währung**	**Indextyp**	**ISIN**	**Bloomberg (end of day)***	**Reuters (end of day)***
MSCI AC Asia ex Japan	USD	NTR	XC000A1EZE93	NDUECAXJ	.dMIAX00000NUS
MSCI AC Asia	USD	NTR	XC000A2DB6T2	NDAUACA	.dMIAS00000NUS
MSCI AC ASEAN	USD	NTR	XC000A2DB6V8	NDUESEA	.dMISU00000NUS
MSCI Pakistan	USD	NTR	XC000A2DB6W6	MSEIPKUN	.dMIPK00000NUS

*Alle diese Indizes werden unter einer anderen Kennung auch in Echtzeit berechnet. Als Basis für die Schlussabrechnung dienen jedoch die oben aufgeführten, einmal täglich berechneten Indizes.

Eurex-Produkte					
Futures	**Währung**	**Indextyp**	**Kürzel**	**ISIN**	**Produkttyp**
MSCI AC Asia ex Japan	USD	NTR	FMXJ	DE000A2DB6Q0	FINX
MSCI AC Asia	USD	NTR	FMAA	DE000A2DB6R8	FINX
MSCI AC ASEAN	USD	NTR	FMSE	DE000A2DB6S6	FINX
MSCI Pakistan	USD	NTR	FMPK	DE000A2DB6U2	FINX

2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 036/17.

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	• USD 100 pro Indexpunkt für MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD) und MSCI AC Asia (NTR, USD) • USD 50 pro Indexpunkt für MSCI Pakistan (NTR, USD) • USD 10 pro Indexpunkt für MSCI AC ASEAN (NTR, USD)
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen

Basiswert	**MSCI-Indizes**
Minimale Preisveränderung	• MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD) und MSCI AC Asia (NTR, USD): 0,1 (entspricht USD 10,00) • MSCI AC ASEAN (NTR, USD): 1 (entspricht USD 10,00) • MSCI Pakistan (NTR, USD): 0,5 (entspricht USD 25,00)
Laufzeiten	Die jeweils nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)
Letzter Handelstag/ Schluss-abrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an den Eurex-Börsen und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für auslaufende Serien: 22:00 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. Produktgruppe

Die zu den neuen Futures auf die MSCI-Indizes gehörige Produktgruppe lautet:

Produkt	**Produkt-gruppe**	**Abwicklungs-lokationseinheit**	**Regulatorischer Status**	**Settlement-Art**	**Produktart**	**Produkt-segment**	**Produkt-währung**	**Produktgruppen-kürzel**					
USD-denominierte MSCI-Futures	E/I Futures in USD	Nein	Nicht für US-Handel zuge-lassen	bar	F	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 neuen MSCI Index-Futures:

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

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

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

5. Zulassung zu den Trade-Entry-Services

Die neuen MSCI Index-Futures werden zu den Trade-Entry-Services zugelassen. Die Mindestanzahl zu handelnder Kontrakte ist wie folgt:

Future auf	Eurex Produkt-kürzel	Minimum Block-Trade Size
MSCI AC Asia ex Japan	FMXJ	1
MSCI AC Asia	FMAA	1
MSCI AC ASEAN	FMSE	1
MSCI Pakistan	FMPK	1

Teilnehmer, die bereits für die Trade Entry Services registriert sind, können die entsprechenden Services für die neuen Produkte ohne weitere Formalität nutzen.

Die aktualisierten Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt.

Zum Inkrafttretensdatum wird die Vollversion der geänderten Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) auf der Eurex Clearing-Website unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

Ressourcen > Regelwerke > Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services

6. Market-Making

Mit Wirkung zum 3. 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 3. Mai 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Designated Market-Making in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 036/17 zu entnehmen.

Für die Registrierung als Designated Market Maker senden Sie bitte das Formular im Anhang 2 des Eurex-Rundschreibens 036/17 ausgefüllt und unterschrieben an Ralf Huesmann per Fax an +49-69-211-615443 oder per E-Mail an ralf.huesmann@eurexchange.com.

7. 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

8. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-trading Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	Eurex-TES Block-Trading	Letzter Handelstag
					Handel bis
MSCI-Futures	07:30 – 07:50	07:50 – 22:00	22:00 – 22:30	08:00 – 22:00	22:00

Gemäß Ziffer 15.6 der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) gelten Änderungen der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen), wenn nicht innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach Bekanntgabe bei der Eurex Clearing AG schriftlich Widerspruch eingelegt wird.

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.

12. April 2017

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

9 Zugelassene Produkte

[…]

9.4 Block-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat für den Block-Trade-Service die nachfolgend aufgeführten Produkte gemäß Ziffer 9.4.1 sowie Flexible Futures- und Optionskontrakte gemäß Ziffer 9.4.2 zugelassen.

Die Zulassung gilt auch für mögliche Kombinationen im Sinne von Ziffer 2.2 der Eurex Handelsbedingungen.

9.4.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Aktienindex-Futures	
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC ASEAN Index (NTR, USD) (FMSE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Index (NTR, USD) (FMAA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia ex Japan Index (NTR, USD) (FMXJ)	1
[…]	

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Futures-Kontrakte auf den MSCI Pakistan Index (NTR, USD) (FMPK)	1

[…]

9.4.2 Zugelassene Flexible Futures- und Optionskontrakte

[…]

I. Flexible Eurex Optionskontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC ASEAN Index (NTR, USD) (FMSE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Index (NTR, USD) (FMAA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia ex Japan Index (NTR, USD) (FMXJ)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Pakistan Index (NTR, USD) (FMPK)	1
[…]	

****