clear to trade

# eurex clearing
## *rundschreiben 051/17*

**Datum:** 7. Juni 2017
**Empfänger:** Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
**Autorisiert von:** Heike Eckert

## MSCI-Indexderivate: Einführung von Index-Futures und -Optionen auf MSCI EAFE

**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:** 057/17

**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 **14. Juni 2017** Clearing-Services für zusätzliche an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführte Futures und Optionen auf MSCI EAFE-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 14. Juni 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 057/17.

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 von Index-Futures und -Optionen auf MSCI EAFE

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 14. Juni 2017 Clearing-Services für zusätzliche an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführte Futures und Optionen auf MSCI EAFE-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 14. Juni 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 057/17.

## 1. Überblick

| **Eurex-Produkte** | | | **Basiswerte** | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Futures** | **Kürzel** | **ISIN** | **ISIN** | **Bloomberg (end of day)*** | **Reuters (end of day)*** |
| MSCI EAFE (USD, NTR) | FMFA | DE000A2DB9E0 | XC000A2DB810 | NDDUEAFE | .dMIEA00000NUS |
| MSCI EAFE (USD, Price) | FMFP | DE000A2DB9D2 | CH0001693651 | MSDUEAFE | .dMIEA00000PUS |
| **Optionen** | | | | | |
| MSCI EAFE (USD, NTR) | OMFA | DE000A2DB9G5 | XC000A2DB810 | NDDUEAFE | .dMIEA00000NUS |
| MSCI EAFE (USD, Price) | OMFP | DE000A2DB9F7 | CH0001693651 | MSDUEAFE | .dMIEA00000PUS |

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

## 2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 057/17.

| **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:**<br>• MSCI EAFE (USD, NTR) (FMFA) – USD 10 pro Indexpunkt<br>• MSCI EAFE (USD, Price) (FMFP) – USD 50 pro Indexpunkt<br>**Optionen:**<br>• MSCI EAFE (USD, NTR) (OMFA) – USD 10 pro Indexpunkt<br>• MSCI EAFE (USD, Price) (OMFP) – USD 50 pro Indexpunkt |
| **Erfüllung** | durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag |
| **Preisermittlung** | in Punkten, auf zwei Dezimalstellen |

| **Basiswert** | **MSCI-Indizes** |
|---|---|
| **Minimale Preisveränderung** | **Futures:**<br>• MSCI EAFE (USD, NTR) (FMFA) – 1 (entspricht USD 10,00)<br>• MSCI EAFE (USD, Price) (FMFP) – 0,5 (entspricht USD 25,00)<br>**Optionen:**<br>• MSCI EAFE (USD, NTR) (OMFA) – 0,1 (entspricht USD 1,00)<br>• MSCI EAFE (USD, Price) (OMFP) – 0,1 (entspricht USD 5,00) |
| **Laufzeiten** | **Futures:** Die nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)<br>**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) andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag.<br>Handelsschluss für auslaufende Serien: Futures 22:00 Uhr MEZ; Optionen 17:30 Uhr MEZ<br>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 EAFE-Indizes gehörigen Produktgruppen lauten:

| **Produkt** | **Produkt-gruppe** | **Abwicklungs-lokationseinheit** | **Regulatorischer Status** | **Abwicklungs-Art** | **Produktart** | **Produkt-segment** | **Produkt-währung** | **Produktgruppen-kürzel** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 EAFE-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 (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 (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 14. Juni 2017 tritt die folgende Maßnahme der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung des Designated Market-Making-Programms für die neuen Futures auf die MSCI EAFE-Indizes gültig vom 14. Juni 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 057/17 zu entnehmen.

Für die Registrierung als Designated Market Maker senden Sie bitte das Formular im Anhang 2 des Eurex-Rundschreibens 057/17 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 14. Juni 2017 tritt die folgende Maßnahme der Eurex Clearing in Kraft:

- Einführung des Erlösbeteilungsprogramms für Permanent Market-Maker in den neuen Optionen auf MSCI EAFE-Indizes gültig vom 14. Juni 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die entsprechenden Konditionen und Details sowie die genauen Parameter des Erlösbeteiligungsprogramms in den entsprechenden Produkten sind Eurex-Rundschreiben 057/17 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 www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link:

**Risikomanagement > Risikoparameter**

## 7. Handelszeiten (MEZ)

| Produkt | Pre-trading-Periode | Fortlaufender Handel | 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 |

## 8. Anpassung Ausübungspreisintervalle in MSCI EM-Optionen

Mit Wirkung zum 14. Juni 2017 haben die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG die Reduzierung der Ausübungspreisintervalle in MSCI EM Optionen (Price, USD) (Eurex code: OMEF) beschlossen.

Informationen speziell zur Anpassung der Ausübungspreiseintervalle in MSCI EM Optionen und die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex-Börsen entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 057/17.

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.

7. Juni 2017