X-pand into the Future

eurex rundschreiben 129/13

Datum: 14. Juni 2013

Absender 1. Eurex Deutschland und Eurex Zürich
2. Eurex Clearing AG

Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren

Autorisiert von: Jürg Spillmann

⚠ **Hohe Priorität**

MSCI-Indexderivate: A. Einführung von Futures und Optionen auf diverse MSCI Emerging Markets-Indizes, B. Anpassungen bei bereits gelisteten Futures und Optionen auf MSCI-Indizes

Kontakt: Ralf Huesmann (Product Development), T +49-69-211-1 54 43, ralf.huesmann@eurexchange.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

Geänderte Abschnitte der folgenden Regelwerke:

Eurex Deutschland und Eurex Zürich:

1. Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Eurex Clearing AG

2. Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen)
3. Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
4. Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben mit Wirkung zum **1. Juli 2013** folgende Beschlüsse gefasst:

A. Einführung von 20 weiteren MSCI Index-Futures und vier MSCI-Indexoptionen basierend auf MSCI Emerging Markets-Indizes;

B. Anpassungen bei bereits zum Handel zugelassenen MSCI-Aktienindex-Derivaten (Handelskalender MSCI Russia, Entgelte MSCI Russia & Japan, Anpassung Designated Market-Making).

MSCI-Indexderivate: A. Einführung von Futures und Optionen auf diverse MSCI Emerging Markets-Indizes B. Anpassungen bei bereits gelisteten Futures und Optionen auf MSCI- Indizes

A. Einführung von Futures und Optionen auf diverse MSCI Emerging Markets-Indizes

1. Einführungstermin

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben die Einführung der im Folgenden spezifizierten Terminkontrakte mit Wirkung zum 1. Juli 2013 beschlossen.

Eurex Deutschland und Eurex Zürich

Zur Umsetzung der Beschlüsse werden die Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, wie in Anhang 1 dargestellt, zum 1. Juli 2013 angepasst.

Eurex Clearing AG

Zur Umsetzung der Beschlüsse der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen erfolgen seitens der Eurex Clearing AG hinsichtlich der von ihr angebotenen Clearing-Dienstleistungen Änderungen der Bedingungen für die Nutzung der OTC-Trade-Entry-Funktionalitäten (Allgemeine Teilnahmebedingungen) (Anhang 2), der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Anhang 3) sowie des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Anhang 4). Diese Änderungen werden ebenfalls zum 1. Juli 2013 wirksam.

Gemäß Kapitel I, Abschnitt 1, Ziffer 17.2.2 der Clearing-Bedingungen gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen der Clearing-Bedingungen als durch jedes Clearing-Mitglied und Nicht-Clearing-Mitglied und durch jeden Registrierten Kunden angenommen, sofern diese nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG vor dem Ende des Geschäftstages vor dem tatsächlichen Inkrafttreten der Änderungen und Ergänzungen widersprechen. Das Recht zur Beendigung der Clearing-Vereinbarung und der Clearing-Lizenz gemäß Kapitel I, Abschnitt 1, Ziffer 2.1.4 Abs. 1 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

Gemäß Ziffer 16 Abs. 3 des Preisverzeichnisses gelten die mit diesem Rundschreiben mitgeteilten Änderungen und Ergänzungen des Preisverzeichnisses als durch das jeweilige Clearing-Mitglied angenommen, sofern dieses nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing AG innerhalb von zehn (10) Geschäftstagen nach der Veröffentlichung widerspricht.

2. Produktkürzel

Sämtliche neue Futures und Optionen auf MSCI-Indizes basieren auf dem (Net) Total Return Index berechnet in US-Dollar.

Eurex-Produkte			**Basiswert**		
Futures	**Kürzel**	**ISIN**	**ISIN**	**Bloomberg***	**Reuters***
MSCI Emerging Markets	FMEM	DE000A1XQ6Q0	XC000A1XQ560	NDUEEGF Index	.dMIEF00000NUS
MSCI Emerging Markets Asia	FMEA	DE000A1XQ6R8	XC000A1XQ578	NDUEEGFA Index	.dMIMS00000NUS
MSCI Emerging Markets EMEA	FMEE	DE000A1XQ6S6	XC000A1XQ586	NDDUEMEA Index	.dMIEE00000NUS
MSCI Emerging Markets Latin America	FMEL	DE000A1XQ6T4	XC000A1XQ594	NDUEEGFL Index	.dMILA00000NUS
MSCI Chile	FMCL	DE000A1XQ6U2	XC000A1XQ6A2	NDEUSCH Index	.dMICL00000NUS

Eurex-Produkte			**Basiswert**		
Futures	**Kürzel**	**ISIN**	**ISIN**	**Bloomberg***	**Reuters***
MSCI China Free	FMCN	DE000A1XQ6V0	XC000A1XQ6B0	NDEUCHF Index	.dMICN0000FNUS
MSCI Colombia	FMCO	DE000A1XQ6W8	XC000A1XQ6C8	NDEUSCO Index	.dMICO00000NUS
MSCI Czech Rep	FMCZ	DE000A1XQ6X6	XC000A1XQ6D6	NDEUSCZ Index	.dMICZ00000NUS
MSCI Egypt	FMEY	DE000A1XQ6Y4	XC000A1XQ6E4	NDEUSEG Index	.dMIEG00000NUS
MSCI Hungary	FMHU	DE000A1XQ6Z1	XC000A1XQ6F1	NDEUSHG Index	.dMIHU00000NUS
MSCI India	FMIN	DE000A1XQ600	XC000A1XQ6G9	NDEUSIA Index	.dMIIN00000NUS
MSCI Malaysia	FMMY	DE000A1XQ618	XC000A1EZNS2	NDDUMAF Index	.dMIMY00000NUS
MSCI Mexico	FMMX	DE000A1XQ626	XC000A1XQ6H7	NDEUMXF Index	.dMIMX00000NUS
MSCI Morocco	FMMA	DE000A1XQ634	XC000A1XQ6J3	NDEUSMO Index	.dMIMA00000NUS
MSCI Peru	FMPE	DE000A1XQ642	XC000A1XQ6K1	NDEUSPR Index	.dMIPE00000NUS
MSCI Philippines	FMPH	DE000A1XQ659	XC000A1XQ6L9	NDEUPHF Index	.dMIPH00000NUS
MSCI Poland	FMPL	DE000A1XQ667	XC000A1XQ6M7	NDEUSPO Index	.dMIPL00000NUS
MSCI Russia	FMRS	DE000A1XQ675	XC000A1HT3X8	NDEUSRU Index	.dMIRU00000NUS
MSCI South Africa	FMZA	DE000A1XQ683	XC000A1XQ6N5	NDEUSSA Index	.dMIZA00000NUS
MSCI Thailand	FMTH	DE000A1XQ691	XC000A1XQ6P0	NDEUTHF Index	.dMITH00000NUS
Optionen					
MSCI Emerging Markets	OMEM	DE000A1XQ7A2	XC000A1XQ560	NDUEEGF Index	.dMIEF00000NUS
MSCI Emerging Markets Asia	OMEA	DE000A1XQ7B0	XC000A1XQ578	NDUEEGFA Index	.dMIMS00000NUS
MSCI Emerging Markets EMEA	OMEE	DE000A1XQ7C8	XC000A1XQ586	NDDUEMEA Index	.dMIEE00000NUS
MSCI Emerging Markets Latin America	OMEL	DE000A1XQ7D6	XC000A1XQ594	NDUEEGFL Index	.dMILA00000NUS

* Für alle Indizes gibt es auch Echtzeit-Versionen, als Basis für die Schlussabrechnung dienen aber die oben genannten Kürzel.

3. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte Anhang 1.

Basiswerte	**MSCI Emerging Markets Index**	**MSCI Emerging Markets Asia/EMEA/LatAm Index**	**MSCI EM Länder-Indizes**
Beschreibung des Basiswerts	Alle MSCI-Indizes messen die Entwicklung des jeweiligen Aktienmarktes, wobei Dividenden-zahlungen (netto) reinvestiert werden. Sie basieren somit jeweils auf dem (Net) Total Return Index, berechnet in US-Dollar. Das Index-Regelwerk ist auf der Website von MSCI unter www.msci.com zu finden.		
Kontraktwert	100 USD pro Indexpunkt (Futures und Optionen)	100 USD pro Indexpunkt (Futures und Optionen)	10 USD, 50 USD oder 100 USD pro Indexpunkt (Futures)
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag		
Preisermittlung	in Punkten, auf eine Dezimalstelle (Futures und Optionen)	in Punkten, auf eine Dezimalstelle (Futures und Optionen)	in Punkten, auf eine Dezimalstelle bzw. ohne Dezimalstelle (MSCI Colombia)

Minimale Preisveränderung	**Futures**		
	0,1 Punkte; entspricht einem Wert von USD 10,00	0,1 Punkte; entspricht einem Wert von USD 10,00	0,1 Punkte, 0,5 Punkte oder 1 Punkt; entspricht Werten von USD 5,00, 10,00 oder 25,00
	Optionen		
	0,1 Punkte; entspricht einem Wert von USD 10,00	0,1 Punkte; entspricht einem Wert von USD 10,00	---
Laufzeiten	**Futures**: die jeweils nächsten vier Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember		
	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. Somit sind Laufzeiten bis zu maximal 24 Monaten verfügbar.		
Letzter Handelstag/ Schluss-abrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Bei den Index-Futures auf den MSCI Egypt Index ist der letzte Handelstag somit üblicherweise der dem dritten Freitag vorhergehende Donnerstag. Handelsschluss für die auslaufenden Serien: **Futures:** 22:00 Uhr MEZ, **Optionen:** 17:30 Uhr MEZ. Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.		
Schluss-abrechnungspreis	Maßgebend für die MSCI Aktienindex-Derivate ist der Wert des Net Total Return Index auf der Grundlage der Schlussindexstände am letzten Handelstag		

Die aktualisierten Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

4. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	**Pre-Trading-Periode**	**Fortlaufender Handel**	**Post-Trading Full-Periode**	**OTC Block-Trading**	**Letzter Handelstag**	
					Handel bis	Ausübung bis
MSCI Futures	07:30 – 7:50	7:50 – 22:00	22:00 – 22:30	08:00 – 22:00	22:00	
MSCI-Optionen	07:30 – 8:50	8:50 – 17:30	17:30 – 20:30	09:00 – 19:00	17:30	21:00

5. Handelskalender

Die Futures und Optionen auf die MSCI-Indizes stehen an jedem Eurex-Handelstag zur Verfügung. Die genauen Handelstage finden Sie ab Handelsstart im Handelskalender, der auf der Eurex-Website veröffentlicht ist unter:

Handel > Handelskalender

6. Zulassung zum Block-Trading

Die neuen Futures und Optionen auf die MSCI-Indizes werden zur Block-Trade-Funktionalität mit Minimum Block Trade Sizes von einem, 20 oder 50 Kontrakten zugelassen.

Dabei gelten untertägige Nichtanzeige-Limits („intra-day non-disclosure limits“) für EurexOTC Block Trades in den neuen MSCI-Futures. Block Trades, welche die entsprechenden Schwellenwerte von 1001 bzw. 2001 erreichen bzw. überschreiten, werden untertägig nicht vom Eurex®-System veröffentlicht. Um in diesem Fall eine Nichtveröffentlichung sicherzustellen, wird jedes Geschäft gegen das jeweilige von Eurex Clearing auf Produktebene festgelegte Nichtanzeige-Limit validiert. Am Folgetag wird das vollständige Handelsvolumen (einschließlich der Handelsvolumina, die untertägig nicht angezeigt wurden) aktualisiert und an den Markt verteilt.

Produkt	**Minimum Block Trade Size**	**Untertägiges Nichtanzeigelimite (nur für Futures)**
Futures/Optionen auf MSCI Emerging Markets Index	50	2001
Futures/Optionen auf MSCI Emerging Markets Asia/ EMEA/LatAm Index	50 bzw. 20 (LatAm)	2001 bzw. 1001 (LatAm)
Futures auf MSCI Country-Indizes	1	1001 bzw. 2001 (Peru, Russia, Thailand)

Teilnehmer, die bereits für das Block-Trading und/oder Vola-Trading registriert sind, können die entsprechenden Funktionalitäten für die neuen Index-Futures und -optionen ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten neu nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung der entsprechenden Erklärung ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen für die Nutzung der EurexOTC Trade Entry-Funktionalitäten bestätigen. Außerdem sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearer die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden. Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

Ressourcen > Formulare > OTC-Handelseingabe

7. Flexible Options- und Futures-Funktionalität

Die EurexOTC Flexible Options- und Futures-Funktionalität wird, unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen, ebenso für die Futures und Optionen auf die neuen MSCI-Indizes zur Verfügung stehen.

8. Produktgruppen

Die zu den neuen Produkten zugehörigen Produktgruppen lauten wie folgt:

Produkt	**Produktgruppe**	**Settlement Location Unit**	**Regulatorischer Status**	**Settlement-art**	**Produktart**	**Produkt-Segment**	**Produkt-währung**	**Produktgruppen-kürzel**					
MSCI Futures & Optionen	E/I Futures&Options in USD	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F/O	Aktienindex	USD	X	N	C	H	Q	U

9. Geschäftsentgelte

Für den Zeitraum vom Produktstart bis zum 31. Oktober 2013 werden keine Entgelte für den Handel in den neuen MSCI Index-Futures und -optionen erhoben („fee holiday“).

Danach gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung für Derivate auf die MSCI-Indizes. Für den Zeitraum vom 1. November bis 31. Dezember 2013 bleibt dabei der Aufschlag für EurexOTC Block Trades (in Höhe von 0,25 USD) für alle Futures auf MSCI-Indizes weiterhin ausgesetzt:

Kontrakt	**Währung**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktzahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
Börsliche Geschäfte					
MSCI-Futures	USD	0,50	n. a.		
MSCI-Optionen	USD	0,50	0,25	2.000	2.000
Außerbörsliche Geschäfte					
Andere MSCI-Futures	USD	0,75	n. a.		
Andere MSCI-Optionen	USD	0,50	0,25	2.000	2.000

Weitere Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG auf der Eurex-Website unter dem Link:

Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis

10. Market-Making

Eurex wird interessierten Teilnehmern die Möglichkeit anbieten, als Designated Market Maker für die neuen MSCI-Futures zu agieren. Als Designated Market Maker erklärt sich der Eurex-Teilnehmer bereit, für eine spezifizierte Mindestanzahl von Kontrakten unter Einhaltung von Maximum Spreads Geld- und Briefkurse (Quotes) zu stellen.

Die Market Maker-Verpflichtungen für die Optionen stehen auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Handel > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

Die genaue Ausgestaltung der Market-Making-Programme wird in Kürze in einem separaten Eurex-Rundschreiben kommuniziert.

11. Transaktionslimite

Die Transaktionslimite sind analog zu denen der bestehenden MSCI-Indexderivate festgelegt.

Die genauen Limite entnehmen Sie bitte der Eurex-Website unter dem Link:

Technologie > Transaktionslimite

12. Risikoparameter

Die Risikoparameter entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter & Initial Margins

13. Mistrade-Parameter

Die Mistrade Ranges für die neuen Index-Futures und -optionen entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem folgenden Link:

Produkte > Aktienindexderivate > MSCI Index

14. Vendorenkürzel

Die Vendorenkürzel für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte ab Handelsstart der Eurex-Website unter dem Link:

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

B. Anpassungen bei bereits zum handel zugelassenen Futures und Optionen auf MSCI-Indizes

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben beschlossen, die nachfolgend aufgeführten Anpassungen bei bereits zum Handel zugelassenen Aktienindex-Futures und -optionen auf MSCI- Indizes durchzuführen.

1. Handelskalender MSCI Russia (FMRU, OMRU)

Mit Wirkung zum 1. Juli 2013 wird der Handelskalender für die Produkte auf den MSCI Russia umgestellt auf den der anderen MSCI-Derivate an Eurex. Bisher wurden die Produkte nur an Tagen zum Handel angeboten, an denen kein Feiertag an den russischen Börsen war. Mit der Umstellung stehen die Produkte an allen Eurex-Handelstagen zum Handel zur Verfügung. Wie bei allen MSCI-Derivaten auf nationale Indizes ist weiterhin sichergestellt, dass der letzte Handelstag nicht auf einen Feiertag an der jeweiligen Heimatbörse fällt.

2. Geschäftsentgelte

Zur weiteren Harmonisierung aller MSCI-Derivate an Eurex werden mit Wirkung zum 1. Juli 2013 die Geschäftsentgelte für Handel und Clearing der Produkte auf MSCI Japan und Russia an die für alle weiteren, in US-Dollar denominierten MSCI-Derivate geltenden Entgelte angeglichen. Für den Zeitraum vom 1. Juli bis 31. Dezember 2013 bleibt dabei der Aufschlag für EurexOTC Block Trades in den Futures auf MSCI Russia (FMRU) und MSCI Japan (FMJP) weiterhin ausgesetzt.

3. Market-Making

Das Designated Market-Making (DMM) für sämtliche an der Eurex gelisteten Futures auf MSCI-Indizes wird bezüglich der Quotierungszeiten angepasst. Demnach wird die Quotierungszeit zum 1. Juli 2013 umgestellt von bisher 80 Prozent der Handelsperiode von 09:00 Uhr bis 17:30 Uhr MEZ auf 55 Prozent der Handelsperiode von 08:00 Uhr bis 20:00 Uhr MEZ. Die insgesamt zu quotierende Zeit wird hierdurch nicht verlängert. Designated Market Maker werden jedoch flexibler in ihrer Entscheidung, in welchen Zeiten sie die Quotierungs-verpflichtungen erfüllen wollen.

Die Market Maker-Verpflichtungen für die Optionen stehen auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link zur Verfügung:

Handel > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

Die genaue Ausgestaltung der Market-Making-Programme wird in Kürze in einem separaten Eurex-Rundschreiben kommuniziert.

Für Rückfragen oder bei Interesse für Market-Making in diesen Produkten steht Ihnen Ralf Huesmann unter Tel. +49-69-211- 1 54 43, oder E-Mail ralf.huesmann@eurexchange.com gerne zur Verfügung.

14. Juni 2013

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

1. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

1.3 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Index-Futures-Kontrakte

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

1.3.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Index-Futures-Kontrakt ist ein Terminkontrakt auf einen bestimmten Aktienindex.

(2) An den Eurex-Börsen stehen Futures-Kontrakte auf folgende Aktienindizes, wobei die Veröffentlichung der anbei genannten Institutionen für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung gelten, zur Verfügung:

- […]
- MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (MSCI Inc.)
- MSCI Chile (MSCI Inc.)
- MSCI China Free (MSCI Inc.)
- MSCI Colombia (MSCI Inc.)
- MSCI Czech Republic (MSCI Inc.)
- MSCI Egypt (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets Asia (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets EMEA (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets Latin America (MSCI Inc.)
- MSCI Europe Index (MSCI Inc.)
- MSCI Frontier Markets Index (MSCI Inc.)
- MSCI Hungary (MSCI Inc.)

- MSCI India (MSCI Inc.)
- MSCI Japan Index (MSCI Inc.)
- MSCI Malaysia (MSCI Inc.)
- MSCI Mexico (MSCI Inc.)
- MSCI Morocco (MSCI Inc.)
- MSCI Peru (MSCI Inc.)
- MSCI Philippines (MSCI Inc.)
- MSCI Poland (MSCI Inc.)
- MSCI Russia Index (Price) (MSCI Inc.)
- MSCI Russia Index (Net Total Return) (MSCI Inc.)
- MSCI South Africa (MSCI Inc.)
- MSCI Thailand (MSCI Inc.)
- MSCI World Index (MSCI Inc.)
- […]

[...]

(6) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

- EUR 5 pro Indexpunkt bei MDAX® Futures-Kontrakten
- EUR 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den TecDAX®, OMXH25, EURO STOXX 50® Index, EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, EURO STOXX 50® ex Financials Index, STOXX® Europe 50 Index
- EUR 25 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den DAX®
- EUR 50 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf die EURO STOXX® Sector Indizes, STOXX® Europe 600 Sector Indizes, STOXX® Europe 600 Index (Produkt ID: FXXP), STOXX® Europe Large 200 Index (Produkt ID: FLCP), STOXX® Europe Mid 200 Index (Produkt ID: FMCP), STOXX® Europe Small 200 Index (Produkt ID: FSCP), EURO STOXX® Index, EURO STOXX® Large Index, EURO STOXX® Mid Index, EURO STOXX® Small Index
- EUR 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Dow Jones Global Titans 50SM Index (EUR) und den MSCI Europe Index
- CHF 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den SMI®, SLI® und den SMIM®
- USD 1 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Sensex Index
- USD 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den RDX® USD Index, MSCI Colombia Index, MSCI Frontier Markets Index, -MSCI Japan Index, MSCI Peru Index, MSCI Russia Index (Price), MSCI Thailand Index und den MSCI World Index
- USD 25 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf MSCI Chile Index, MSCI China Free Index, MSCI Czech Republic Index, MSCI Egypt Index, MSCI Mexico Index, MSCI Philippines Index und MSCI Russia Index (Net Total Return)

- USD 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf Dow Jones Sector Titans-Indizes, den Dow Jones Global Titans 50 SM Index ~~und den~~ , MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, MSCI Emerging Markets Index, MSCI Emerging Markets Asia Index, MSCI Emerging Markets EMEA Index, MSCI Emerging Markets Latin America Index, MSCI Hungary Index, MSCI India Index, MSCI Malaysia Index, MSCI Morocco Index, MSCI Poland Index und MSCI South Africa Index.

(7) Bei Änderungen in der Berechnung eines Index oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung, die das Konzept des Index nicht mehr vergleichbar erscheinen lassen mit dem bei Zulassung des Index-Futures-Kontrakts maßgeblichen Konzept, können die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am letzten Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen. Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.4.2 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

1.3.2 Verpflichtung zur Erfüllung

Nach Handelsschluss ist der Verkäufer eines Index-Futures-Kontrakts verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 2.4.2 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) in bar auszugleichen. Der Käufer ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem niedrigeren Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen.

1.3.3 Laufzeit

(1) Für Index-Futures-Kontrakte stehen an den Eurex-Börsen Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 Absatz 2) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Quartalsmonats (März, Juni, September, Dezember) zur Verfügung.

(2) Für Index-Futures Kontrakte auf den Sensex Index stehen abweichend von Absatz 1 Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 Absatz 2) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Kalendarmonats zur Verfügung, sowie der nachfolgenden Quartalsmonats (März, Juni, September, Dezember).

(3) Für Index-Futures Kontrakte auf MSCI Indizes stehen abweichend von Absatz 1 Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 Absatz 2) des nächsten, übernächsten, drittnächsten und viertnächsten Quartalmonats (März, Juni, September, Dezember) zur Verfügung.

(4) Für Index-Futures Kontrakte auf den RDX® USD Index stehen abweichend von Absatz 1 Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 Absatz 2) des nächsten, übernächsten, drittnächsten und viertnächsten Quartalmonats (März, Juni, September, Dezember) und bis zu den vier darauf folgenden Halbjahresverfalltagen (Juni, Dezember) zur Verfügung.

1.3.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

(1) Letzter Handelstag der Index-Futures-Kontrakte ist grundsätzlich der dritte Freitag eines jeweiligen Monats, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Bei den Index-Futures auf den MSCI Egypt Index ist der letzte Handelstag somit üblicherweise der dem dritten Freitag vorhergehende Donnerstag.

~~Der letzte Handelstag der Index-Futures Kontrakte auf den MSCI Japan Index mit Laufzeiten bis einschließlich Juni 2013 ist der in Absatz 2 festgelegte Tag. Der letzte Handelstag der Index-Futures Kontrakte auf den MSCI Japan Index mit Laufzeiten ab September 2013 ist der dritte Freitag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dies ein Börsentag an der Eurex und in Japan ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag, der ein Börsentag an der Eurex und in Japan ist.~~

Der letzte Handelstag der Index-Futures Kontrakte auf den Sensex Index ist der in Absatz 2 festgelegte Tag.

(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 ist der dem letzten Handelstag unmittelbar nachfolgende Börsentag.

~~Der Schlussabrechnungstag der Index-Futures Kontrakte auf den MSCI Japan Index mit Laufzeiten bis einschließlich Juni 2013 ist der zweite Freitag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dies ein Börsentag an der Eurex und in Japan ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Der letzte Handelstag der Index-Futures Kontrakte auf den MSCI Japan Index mit Laufzeiten bis einschließlich Juni 2013 ist der dem jeweiligen Schlussabrechnungstag unmittelbar vorhergehende Handelstag.~~

~~Der Schlussabrechnungstag der Index-Futures Kontrakte auf den MSCI Japan Index mit Laufzeiten ab September 2013 ist der unmittelbar auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.~~

Der Schlussabrechnungstag und der letzte Handelstag der Index-Futures Kontrakte auf den Sensex Index ist jeweils der letzte Donnerstag des jeweiligen Monats, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex und ein Börsentag an der Börse in Indien (BSE) ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Tag, der sowohl ein Handelstag an der Eurex als auch ein Börsentag an der Börse in Indien (BSE) ist.

(3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag

- […]
- der MSCI Index Futures-Kontrakte ist 22:00 MEZ

- [...]

1.3.5 Preisabstufungen

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

- 0,05 Punkte bei

  […]

  - MSCI Europe, dies entspricht einem Wert von 5 EUR

  […]

- 0,1 Punkte bei

  […]

  - Dow Jones Global Titans 50^{SM} (EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 10
  - Dow Jones Global Titans 50^{SM} (USD) ~~und MSCI AC Asia Pacific ex Japan,~~ dies entspricht einem Wert von USD 10
  - Dow Jones Global Sector Titans, dies entspricht einem Wert von USD 10
  - MSCI AC Asia Pacific ex Japan, MSCI Emerging Markets, MSCI Emerging Markets Asia, MSCI Emerging Markets EMEA, MSCI Emerging Markets Latin America, MSCI Hungary, MSCI India, MSCI Malaysia, MSCI Morocco, MSCI Poland und MSCI South Africa, dies entspricht einem Wert von USD 10

  […]

- 0,5 Punkte bei

  […]

  - MSCI Peru, MSCI Russia (~~FMRU~~Price Return), MSCI Thailand und MSCI Frontier Markets, dies entspricht einem Wert von USD 5,00
  - MSCI Chile, MSCI China Free, MSCI Czech Republic, MSCI Egypt, MSCI Mexico, MSCI Philippines und MSCI Russia (Net Total Return), dies entspricht einem Wert von USD 25,00

  […]

- 1 Punkt bei

  […]

  - MSCI Colombia, MSCI Japan und MSCI World, dies entspricht einem Wert von USD 10

  […]

[...]

2. Abschnitt: Kontraktspezifikationen für Optionskontrakte

[...]

2.4 Teilabschnitt: Kontraktspezifikationen für Indexoptionen

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

2.4.1 Kontraktgegenstand

(1) Ein Aktienindexoptionskontrakt bezieht sich jeweils auf einen bestimmten Aktienindex. Für die Zusammensetzung, Gewichtung und Berechnung der aufgeführten Indizes gelten die Veröffentlichungen der in Ziffer 1.3.1 angegebenen Institutionen.

(2) An den Eurex-Börsen stehen Optionskontrakte auf folgende Aktienindizes zur Verfügung:

[…]

- MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index
- MSCI Emerging Markets
- MSCI Emerging Markets Asia
- MSCI Emerging Markets EMEA
- MSCI Emerging Markets Latin America
- MSCI Europe Index
- MSCI Russia Index (Price)
- MSCI World Index

[…]

(5) Der Wert eines Optionskontrakts beträgt:

[…]

- EUR 100 pro Indexpunkt bei Options-Kontrakten auf den auf den Dow Jones Global Titans 50^{SM} Index (EUR) und den MSCI Europe
- EUR 200 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den DivDAX®,
- CHF 10 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den SMI® , SLI® und SMIM®
- USD 1 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den Sensex Index
- USD 10 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den MSCI Russia (OMRU), MSCI World und RDX® USD Index
- USD 100 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan, MSCI Emerging Markets, MSCI Emerging Markets Asia, MSCI Emerging Markets EMEA und MSCI Emerging Markets Latin America
-

[…]

(6) Bei Änderungen in der Berechnung eines Index oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung, die das Konzept des Index nicht mehr vergleichbar erscheinen lassen mit dem bei Zulassung der Option maßgeblichen Konzept, können die

Geschäftsführungen der Eurex-Börsen anordnen, dass der Handel in den bestehenden Kontrakten am Börsentag vor Änderung des jeweiligen Index endet. Offene Positionen werden nach Ende des Handels bar ausgeglichen. Maßgebend ist der jeweilige Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 3.4.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG).

2.4.2 Kaufoption (Call)

(1) Der Käufer einer Kaufoption (Call) hat das Recht, eine Zahlung in Höhe der Differenz zwischen dem Ausübungspreis der Option und einem höheren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 3.4.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) der Optionsserie (Barausgleich) zu verlangen.

[…]

2.4.3 Verkaufsoption (Put)

(1) Der Käufer einer Verkaufsoption (Put) hat das Recht, eine Zahlung in Höhe der Differenz zwischen dem Ausübungspreis der Option und einem niedrigeren Schlussabrechnungspreis (Kapitel II Ziffer 3.4.3 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG) der Optionsserie (Barausgleich) zu verlangen.

[…]

2.4.4 Laufzeit

[…]

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		24 Monate
[…]		

2.4.5 Letzter Handelstag, Schlussabrechungstag, Handelsschluss

(1) Letzter Handelstag der Indexoptionskontrakte ist grundsätzlich der dritte Freitag eines jeweiligen Monats, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag.

Der letzte Handelstag der Optionskontrakte auf SMI®-, SLI® - und SMIM ist der dem Schlussabrechnungstag unmittelbar vorhergehende Handelstag.

Der letzte Handelstag der Optionskontrakte auf den Sensex Index und der Optionskontrakte der Laufzeitgruppe „5 Wochen“ ist der in Absatz 2 festgelegte Tag.

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

Der Schlussabrechnungstag der Indexoptionskontrakte auf MSCI Indizes ist der dem letzten Handelstag unmittelbar nachfolgende Börsentag.

Der Schlussabrechnungstag und der letzte Handelstag der Indexoptionskontrakte auf den Sensex Index ist jeweils der letzte Donnerstag des jeweiligen Monats, sofern dieser Tag ein Handelstag an der Eurex und ein Börsentag an der Börse in Indien (BSE) ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Tag, der sowohl ein Handelstag an der Eurex als auch ein Börsentag an der Börse in Indien (BSE) ist.

Der Schlussabrechnungstag der Indexoptionen der Laufzeitgruppe „5 Wochen“ ist mit Ausnahme des dritten Freitags des jeweiligen Kalendermonats der Freitag der jeweiligen Verfallswoche, sofern dieser Tag ein Handelstag ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag desselben Kalendermonats. Fällt der unmittelbar vorhergehende Handelstag nicht in denselben Kalendermonat wie der Freitag der Verfallswoche, so ist der Schlussabrechnungstag der auf den Freitag der Verfallswoche unmittelbar folgende Handelstag.

(3) Handelsschluss an dem letzten Handelstag der

- […]
- Index Options-Kontrakte auf MSCI Indizes ist der reguläre Handelsschluss der Systeme der Eurex-Börsen
- […]

2.4.6 Ausübungspreise

(1) Optionsserien von Optionskontrakten auf den STOXX® Europe 50 Index, EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, MDAX® und MSCI World können für Laufzeiten bis zu zwölf Monaten Ausübungspreise mit Preisabstufungen von 50 Punkten oder für Laufzeiten von mehr als 12 Monaten von 100 Punkten haben.

[…]

(3) Optionsserien von Optionskontrakten auf den SLI®, die EURO STOXX® Sector Indizes, die STOXX® Europe 600 Sector Indizes, ~~und~~ MSCI AC Asia Pacific ex Japan, MSCI Emerging Markets, MSCI Emerging Markets Asia, MSCI Emerging Markets EMEA und MSCI Emerging Markets Latin America ~~-~~ können für Laufzeiten bis zu drei Monaten Ausübungspreise mit Preisabstufungen von fünf Punkten, für Laufzeiten von vier bis zwölf Monaten von zehn Punkten, für Laufzeiten von 13 bis 24 Monaten von 20 Punkten oder für Laufzeiten von mehr als 24 Monaten von 50 Punkten haben.

[…]

(5) Optionsserien von Optionskontrakten auf DivDAX® und MSCI Europe können für Laufzeiten bis zu zwölf Monaten Ausübungspreise mit Preisabstufungen von fünf Punkten oder für Laufzeiten von mehr als zwölf Monaten von zehn Punkten haben.

[…]

2.4.9 Preisabstufungen

Der Preis eines Optionskontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,01 Punkte bei den DivDAX®- und MSCI Europe Optionskontrakten, 1 Punkt bei den Sensex-Optionskontrakten und 0,1 Punkte bei allen anderen Index-Optionskontrakten. Dies entspricht einem Wert von

- EUR 0,50 bei DAX®- und MDAX® - Optionskontrakten
- EUR 1 bei TecDAX®- und OMXH25-Optionskontrakten sowie EURO STOXX 50® Index, EURO STOXX® Select Dividend 30 Index, EURO STOXX 50® ex Financials Index, STOXX® Europe 50 Index und MSCI Europe Options-Kontrakten
- […]
- USD 1 bei Sensex-Optionskontrakten, RDX® USD-Optionskontrakten, MSCI Russia-Optionskontrakten (OMRU) und MSCI World-Optionskontrakten
- USD 10 bei MSCI AC Asia Pacific ex Japan, MSCI Emerging Markets, MSCI Emerging Markets Asia, MSCI Emerging Markets EMEA und MSCI Emerging Markets Latin America Index-Optionskontrakten

[…]

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

[…]

Index-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	
[…]							
MSCI Index Futures (ohne MSCI Russia Index Futures)		07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	22:00	
MSCI Russia Index Futures	FMRU	07:30-07:50	07:50-22:00	22:00-22:30	08:00-22:00	22:00**	
[…]							

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	

* Während der Sommerzeit in Deutschland geht der Handel am letzten Handelstag bis 12:00 Uhr MEZ.

** Am letzten Handelstag im Verfallmonat März erfolgt der Handel bis 21:00 Uhr MEZ. Die Post-Trading-Full-Periode beginnt um 21:00 Uhr MEZ und endet um 22:30 Uhr MEZ.

alle Zeiten MEZ

[…]

Handelszeiten Optionskontrakte

Indexoptionskontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	OTC Block Trading	Letzter Handelstag	
						Handel bis	Ausübung bis
[…]							
MSCI Index Options		07:30-08:50	08:50- 17:30	17:30-20:30	09:00-19:00	17:30	21:00
[…]							

* Während der Sommerzeit in Deutschland geht der Handel am letzten Handelstag bis 12:00 Uhr MEZ

alle Zeiten MEZ

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

5 Kontraktpreis von OTC-Geschäften

[…]

5.2 Für Futures-Kontrakte sind die Intervalle im Sinne von 5.1 grundsätzlich wie folgt festgelegt:

5.2.1 Die obere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls ergibt sich aus dem täglichen Abrechnungspreis des jeweiligen Futures-Kontraktes vom vorhergehenden Handelstag gemäß Kapitel II Ziffer 2.1.2 (2) a) – e) der Clearing-Bedingungen zuzüglich eines Betrages in Höhe von 20 % des für diesen Kontrakt von der Eurex Clearing AG jeweils festgelegten Margin-Parameters (im Internet abrufbar unter www.eurexclearing.com). Liegt der Tageshöchstpreis des Futures-Kontraktes, zu dem tatsächlich gehandelt wurde oder der synthetische Tageshöchstpreis des Futures-Kontraktes oberhalb des Betrages nach Satz 1, so ergibt sich die obere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls aus dem jeweils höheren dieser Beträge. Der nach den Sätzen 1 und 2 ermittelte Betrag wird zur Bestimmung der oberen Grenze des zulässigen Eingabeintervalls jeweils vermehrt um:

- 9,99 % bei Sturmschaden-Futures-Kontrakten,
- 5 % bei Futures-Kontrakten auf Aktien mit den gemäß Annex B der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich zugewiesenen Gruppenkennungen BR01, CA01, CA02, US01 und US02, Agrarindex-Futures-Kontrakten, Rohstoffindex-Futures-Kontrakten, Immobilien-Index-Futures-Kontrakten und Edelmetall-Futures-Kontrakten,
- 4,5 % bei Futures-Kontrakten auf Aktiendividenden und Index-Dividenden-Futures-Kontrakten,
- 2 % bei MSCI Index-Futures-Kontrakten und
- 0,2 % bei anderen Futures-Kontrakten.

Die untere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls ergibt sich aus dem täglichen Abrechnungspreis des jeweiligen Futures-Kontraktes vom vorhergehenden Handelstag gemäß Kapitel II Ziffer 2.1.2 (2) a) – e) der Clearing-Bedingungen abzüglich eines Betrages in Höhe von 20 % des für diesen Kontrakt von der Eurex Clearing AG jeweils

festgelegten Margin-Parameters. Liegt der Tagestiefstpreis des Futures-Kontraktes, zu dem tatsächlich gehandelt wurde oder der synthetische Tagestiefstpreis des Futures-Kontraktes unterhalb des Betrages nach Satz 4, so ergibt sich die untere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls aus dem jeweils niedrigeren dieser Beträge. Der nach den Sätzen 4 und 5 ermittelte Betrag wird zur Bestimmung der unteren Grenze des zulässigen Eingabeintervalls jeweils vermindert um:

- 9,99 % bei Sturmschaden-Futures-Kontrakten,
- 5 % bei Futures-Kontrakten auf Aktien mit den gemäß Annex B der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich zugewiesenen Gruppenkennungen BR01, CA01, CA02, US01 und US02, Agrarindex-Futures-Kontrakten, Rohstoffindex-Futures-Kontrakten, Immobilien-Index-Futures-Kontrakten und Edelmetall-Futures-Kontrakten,
- 4,5 % bei Futures-Kontrakten auf Aktiendividenden und Index-Dividenden-Futures-Kontrakten,
- 2 % bei MSCI Index-Futures-Kontrakten und
- 0,2 % bei anderen Futures-Kontrakten.

[…]

9. Zugelassene Produkte, Kombinationen und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

[…]

9.2 EFPI-Trade-Funktionalität

[…]

- Futures-Kontrakte auf den MSCI Indizes

[…]

9.3 EFS-Trade-Funktionalität

[…]

- Futures-Kontrakte auf den MSCI Indizes

[…]

9.4 Block-Trade-Funktionalität

Die Eurex Clearing AG hat für die Block-Trade-Funktionalität die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen. Die Zulassung gilt unabhängig davon, ob die jeweiligen Geschäfte, im Rahmen einer Options-Strategie, einer Options-Volatilitätsstrategie oder als Kombinationsgeschäft Option-Aktie, bestehend aus außerbörslichen Options- und außerbörslichen Wertpapiergeschäften, in das Eurex-Clearing-System eingegeben werden.

9.4.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Optionskontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (OMAS)	50
Optionskontrakte auf den MSCI Europe Index (OMEU)	100
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets (OMEM)	50
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets Asia (OMEA)	50
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets EMEA (OMEE)	50
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets Latin America (OMEL)	20
Optionskontrakte auf den MSCI Russia Index (OMRU)	1
Optionskontrakte auf den MSCI World Index (OMWO)	50
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Chile Index (FMCL)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI China Free Index (FMCN)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Colombia Index (FMCO)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Czech Republic Index (FMCZ)	1

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Futures-Kontrakte auf den MSCI Egypt Index (FMEY)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Index (FMEM)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Asia Index (FMEA)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets EMEA Index (FMEE)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index (FMEL)	20
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (FMEU)	100
Futures-Kontrakte auf den MSCI Frontier Markets Index (FMFM)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Hungary Index (FMHU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI India Index (FMIN)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan Index (FMJP)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Malaysia Index (FMMY)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Mexico Index (FMMX)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Morocco Index (FMMA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Peru Index (FMPE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Philippines Index (FMPH)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Poland Index (FMPL)	1

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (Net Total Return) (FMRS)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (Price) (FMRU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI South Africa Index (FMZA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Thailand Index (FMTH)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (FMWO)	50

[…]

9.5 Vola-Trade-Funktionalität

[…]

Optionskontrakt	Futures-Kontrakt
[…]	
Optionskontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (OMAS)	Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets Index (OMEM)	Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Index (FMEM)
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets Asia Index (OMEA)	Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Asia Index (FMEA)
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets EMEA Index (OMEE)	Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets EMEA Index (FMEE)
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index (OMEL)	Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index (FMEL)
Optionskontrakte auf den MSCI Europe Index (OMEU)	Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (FMEU)
Optionskontrakte auf den MSCI Russia Index (OMRU)	Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (FMRU)

Optionskontrakt	Futures-Kontrakt
Optionskontrakte auf den MSCI World Index (OMWO)	Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (FMWO)
[...]	

[…]

9.6 Flexible Options- und Flexible Futures-Trade-Funktionalität

[…]

I. Flexible Eurex Optionskontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Optionskontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (OMAS)	50
Optionskontrakte auf den MSCI Europe Index (OMEU)	100
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets Index (OMEM)	50
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets Asia Index (OMEA)	50
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets EMEA Index (OMEE)	50
Optionskontrakte auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index (OMEL)	20
Optionskontrakte auf den MSCI Russia Index (OMRU)	1
Optionskontrakte auf den MSCI World Index (OMWO)	50
[…]	

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[…]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Chile Index (FMCL)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI China Free Index (FMCN)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Colombia Index (FMCO)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Czech Republic Index (FMCZ)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Egypt Index (FMEY)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Index (FMEM)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Asia Index (FMEA)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets EMEA Index (FMEE)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Latin America Index (FMEL)	20
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (FMEU)	100
Futures-Kontrakte auf den MSCI Frontier Markets Index (FMFM)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Hungary Index (FMHU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI India Index (FMIN)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan Index (FMJP)	50

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Futures-Kontrakte auf den MSCI Malaysia Index (FMMY)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Mexico Index (FMMX)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Morocco Index (FMMA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Peru Index (FMPE)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Philippines Index (FMPH)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Poland Index (FMPL)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (Net Total Return) (FMRS)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Russia Index (Price) (FMRU)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI South Africa Index (FMZA)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Thailand Index (FMTH)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI World Index (FMWO)	50
[…]	

[…]

11 Kassageschäft im Rahmen der EFPI-Trade-Funktionalität

11.1 Aktienindex-Futures-Kontrakte

[…]

Der Aktienkorb oder börsengehandelte Indexfondsanteil hat sich aus mindestens zehn verschiedenen Indexkomponenten oder einer Anzahl von Aktientiteln, die mindestens die Hälfte des dem Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Aktienindex repräsentieren,

zusammenzusetzen. Der Marktwert des Teils des Aktienkorbes oder börsengehandelten Indexfondsanteils, dessen Werte Bestandteil des dem Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Aktienindex sind, muss mindestens 20 Prozent des Marktwertes des gesamten Kassageschäftes betragen. Sämtliche im Aktienkorb oder börsengehandelten Indexfondsanteils befindlichen Aktienwerte müssen Bestandteil des STOXX® Europe TMI Index, des Dow Jones Global Titans 50SM Index, der Dow Jones Sector Titans Indices, des MSCI World Index, des MSCI Emerging Markets Index, des MSCI Frontier Markets Index, des RDX® USD Index oder des Sensex Index sein.

[…]

12 Kassageschäft im Rahmen der EFS-Trade-Funktionalität

[…]

12.3 EFS for Equity Index

Von der Eurex Clearing AG wurde festgelegt, dass Kassageschäfte im Rahmen eines EFS-Geschäfts folgende Charakteristika aufzuweisen haben:

- Der Aktienkorb, der über den Swap abgebildet wird, hat sich aus mindestens zehn verschiedenen Indexkomponenten oder einer Anzahl von Aktientiteln, die mindestens die Hälfte des dem Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Aktienindex repräsentieren, zusammenzusetzen. Der Marktwert des Teils des Aktienkorbes, der über den Swap abgebildet wird, dessen Werte Bestandteil des dem Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Aktienindex sind, muss mindestens 20 Prozent des Marktwertes des gesamten Kassageschäftes betragen. Sämtliche im Aktienkorb, der über den Swap abgebildet wird, befindlichen Aktienwerte müssen Bestandteil des STOXX® Europe TMI Index, des Dow Jones Global Titans 50SM, der Dow Jones Sector Titans Indices, des MSCI World Index, des MSCI Emerging Markets Index, des MSCI Frontier Markets Index, des RDX® USD Index oder des Sensex Index sein.
- Vereinbarung im Rahmen eines ISDA Master Agreements
- Sämtliche Zahlungen des Swap müssen in einer Währung der OECD-Mitgliedsstaaten denominiert sein

[…]

Annex A zu den Allgemeinen Teilnahmebedingungen:

OTC-Nutzungszeiten (alle Zeitangaben entsprechen mitteleuropäischer Zeit – MEZ)

Futures-Kontrakte

[…]

Index-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Beginn-Ende
[…]		
MSCI Index Futures		08:00-22:00
[…]		

[…]

Optionskontrakte

[…]

Indexoptionskontrakte

Produkt	Produkt-ID	Beginn-Ende
Optionskontrakte auf		
[…]		
MSCI Index Optionskontrakte		09:00 19:00
[…]		

[…]

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Kapitel II
Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Eurex-Börsen)

[…]

Abschnitt 2
Clearing von Futures-Kontrakten

[…]

2.4 Clearing von Index-Futures-Kontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 1.3 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Index-Futures-Kontrakte.

[…]

2.4.2 Schlussabrechnungspreis

Der Schlussabrechnungspreis der Index-Futures-Kontrakte wird von der Eurex Clearing AG am Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) eines Kontrakts festgelegt.

[...]

(6) Maßgebend für die MSCI Russia Index Futures-Kontrakte (FMRU) ist der ~~Wert~~ Schlussstand des Preis-Index ~~auf der Grundlage der Schlusskurse der Kassamärkte für alle im Index enthaltenen Werte und Wertrechte~~am letzten Handelstag.

(7) Maßgebend für die weiteren MSCI Index Futures-Kontrakte ist der Schlussstand~~Wert~~ des Net Total Return Index am letzten Handelstag~~auf der Grundlage der Schlusskurse der Kassamärkte für alle im Index enthaltenen Werte~~.

[...]

[…]

Abschnitt 3
Clearing von Optionskontrakten

[…]

3.4 Clearing von Indexoptionskontrakten

Die nachfolgenden Bestimmungen regeln das Clearing von Transaktionen in den in Ziffer 2.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich benannten Indexoptionskontrakte.

[…]

3.4.3 Schlussabrechnungspreis

[…]

(6) Maßgebend für die MSCI Russia Index Options-Kontrakte (OMRU) ist der SchlussstandWert des Preis-Index am letzten Handelstagauf der Grundlage der Schlusskurse der Kassamärkte für alle im Index enthaltenen Werte und Wertrechte.

(7) Maßgebend für die weiteren MSCI Index Options-Kontrakte ist der SchlussstandWert des Net Total Return Index am letzten Handelstagauf der Grundlage der Schlusskurse der Kassamärkte für alle im Index enthaltenen Werte und Wertrechte.

[...]

[…]

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Eurex-Börsen-Geschäfte und außerbörsliche-Geschäfte)

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate Geschäften (Geschäftsabschluss)

3.1.1. Börsliche Geschäfte (ohne Block Auction)

[…]

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
[…]					
Aktienindexderivate					
Futures					
[…]					
MSCI Europe Futures	EUR	0,50	n. a.		
~~MSCI Russia Futures~~	~~USD~~	~~0,40~~	~~n. a.~~		
~~MSCI Japan Futures~~	~~USD~~	~~1,00~~	~~n. a.~~		
Andere MSCI Futures	USD	0,50	n. a.		
[…]					
Optionen					
[…]					
MSCI Europe Optionen	EUR	0,50	0,25	2.000	2.000
~~MSCI Russia Optionen~~	~~USD~~	~~0,40~~	~~0,20~~	~~2.000~~	~~2.000~~
Andere MSCI Optionen	USD	0,50	0,25	2.000	2.000
[…]					

* Die im Zusammenhang mit einem Geschäftsabschluss gemäß Ziffer 3.1.1.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG bereits angefallenen Entgelte werden storniert, wenn dieses Geschäft gemäß den Regelungen in Ziffer 2.7 der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich aufgehoben wurde.

Kontrakt *	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)

** Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit dem Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 500.000 Südkoreanische Won (KRW).

[…]

3.1.3 Außerbörsliche Geschäfte

[…]

Kontrakt	**Währung**	**Standard Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl ≤ Schwellen-wert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontrakt-zahl > Schwellen-wert)	**Schwellen-wert A-Konten** (Kontrakt-zahl)	**Schwellen-wert P-Konten** (Kontrakt-zahl)
[…]					
Aktienindexderivate					
Futures					
[…]					
MSCI Europe Futures	EUR	0,75	n. a.		
~~MSCI Russia Futures~~	~~USD~~	~~0,60~~	~~n. a.~~		
~~MSCI Japan Futures~~	~~USD~~	~~1,50~~	~~n. a.~~		
Andere MSCI Futures	USD	0,75	n. a.		
[…]					
Optionen					
[…]					
MSCI Europe Optionen	EUR	0,50	0,25	2.000	2.000
~~MSCI Russia Optionen~~	~~USD~~	~~0,40~~	~~0,20~~	~~2.000~~	~~2.000~~
Andere MSCI Optionen	USD	0,50	0,25	2.000	2.000
[…]					

* Für auf Aktien bezogene Wertpapiergeschäfte, bei denen es sich um Kombinationsgeschäfte Option-Aktie handelt, werden Transaktionsentgelte gemäß Ziffer 3.11 in Verbindung mit Ziffer 9.1.1 erhoben.

** Die Entgelte für Geschäftsabschlüsse in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten werden als Prozentsatz auf die gezahlte Prämie pro Kontrakt berechnet, also dem Prozentsatz aus obiger Tabelle multipliziert mit dem Ausführungspreis multipliziert mit dem Kontraktwert von 500.000 Südkoreanische Won (KRW).

[…]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht zwischen 13.30 Uhr am Tag des Geschäftsabschlusses und vor 13.30 Uhr des darauf folgenden Handelstages erfolgen:

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
[…]	
Aktienindexderivate	
[…]	
MSCI Europe Futures	EUR 1,00
~~MSCI Russia Futures~~	~~USD 0,80~~
~~MSCI Japan Futures~~	~~USD 2,00~~
Andere MSCI Futures	USD 1,00
[…]	

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt	Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konten
[…]		
Aktienindexderivate		
[…]		
MSCI Europe Futures	EUR 0,50	
~~MSCI Russia Future~~	~~USD 0,40~~	
~~MSCI Japan Future~~	~~USD 1,00~~	
Andere MSCI Futures	USD 0,50	
[…]		

[…]

3.7 Ausübung von Optionen

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
[…]	
Aktienindexderivate	
[…]	
MSCI Europe Optionen	EUR 0,50
~~MSCI Russia Optionen~~	~~USD 0,40~~
Andere MSCI Optionen	USD 0,50

Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG

Kontrakt	Entgelt pro Kontrakt
[…]	

* Für die Ausübung von LEPOs werden keine Entgelte erhoben.

** Für Transaktionen, die nach Ausübung der Option im resultierenden Futurekontrakt durchgeführt werden, sind die jeweiligen Entgelte für die zugrunde liegenden Futures maßgebend.

[…]