



eurex rundschriften 207/15

Datum: 25. November 2015
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendors
Autorisiert von: Mehtap Dinc

MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Futures

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

Zielgruppe:

➡ Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Aktualisierte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Eurex Clearing-Rundschriften 137/15

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben mit Wirkung zum **14. Dezember 2015** den folgenden Beschluss gefasst:

- Einführung von zusätzlichen Index-Futures auf MSCI-Indizes gemäß Anhang 1.

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zur Einführung der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG.

Informationen speziell zum Clearing der neuen Produkte sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Clearing AG sind im Eurex Clearing-Rundschriften 137/15 enthalten, welches wir unseren Handelsteilnehmern als Anhang 2 zur Verfügung stellen.



MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Futures**1. Einführungstermin**

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich AG haben die Einführung der im Folgenden spezifizierten Terminkontrakte mit Wirkung zum 14. Dezember 2015 beschlossen.

2. Überblick

Basiswerte					
Index	Währung	Indextyp	ISIN	Bloomberg (end of day)*	Reuters (end of day)*
MSCI AC Asia Pacific	USD	NTR	XC000A164HZ8	NDUEACAP	.dMIAP00000NUS
MSCI ACWI ex USA	USD	NTR	XC000A164HY1	NDUEACWZ	.dMIWU00000NUS
MSCI EMU	EUR	NTR	XC000A1EYG43	MSDEEMUN	.dMIEM00000NEU
MSCI Europe	USD	NTR	XC000A1EZF5	NDDUE15	.dMIEU00000NUS
MSCI Europe ex Switzerland	EUR	NTR	XC000A164HX3	MSDEEXZN	.dMIEUC00000NEU
MSCI Japan	USD	GTR	XC000A164HW5	GDDUJN	.dMIJP00000GUS
MSCI Pacific	USD	NTR	XC000A1HTZ85	NDDUP	.dMIPC00000NUS
MSCI Pacific	USD	GTR	XC000A164HV7	GDDUP	.dMIPC00000GUS
MSCI USA Equal Weighted	USD	NTR	XC000A164H09	M1USEW	.dMIUS00000ENUS
MSCI USA Momentum	USD	NTR	XC000A164H17	M1USMMT	.dMIUS00000KNUS
MSCI USA Quality	USD	NTR	XC000A164H25	M1NAUSQL	.dMIUS00000VNUS
MSCI USA Value Weighted	USD	NTR	XC000A164H33	M1USVWG	.dMIUS00000PKNUS

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

Eurex-Produkte					
Futures	Währung	Indextyp	Kürzel	ISIN	Produkttyp
MSCI AC Asia Pacific	USD	NTR	FMAP	DE000A164H84	FINX
MSCI ACWI ex USA	USD	NTR	FMXU	DE000A164H76	FINX
MSCI EMU	EUR	NTR	FMMU	DE000A164JD9	FINX
MSCI Europe	USD	NTR	FMED	DE000A164JE7	FINX
MSCI Europe ex Switzerland	EUR	NTR	FMXS	DE000A164H68	FINX
MSCI Japan	USD	GTR	FMJG	DE000A164H50	FINX
MSCI Pacific	USD	NTR	FMPA	DE000A164JF4	FINX
MSCI Pacific	USD	GTR	FMPG	DE000A164H43	FINX
MSCI USA Equal Weighted	USD	NTR	FMUE	DE000A164H92	FINX
MSCI USA Momentum	USD	NTR	FMUM	DE000A164JA5	FINX
MSCI USA Quality	USD	NTR	FMUQ	DE000A164JB3	FINX
MSCI USA Value Weighted	USD	NTR	FMUV	DE000A164JC1	FINX

3. Kontraktsspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktsspezifikationen entnehmen Sie bitte Anhang 1.

Basiswert	MSCI-Indizes
Beschreibung des Basiswerts	Eine detaillierte Beschreibung der einzelnen Indizes sowie das Index-Regelwerk ist auf der Website von MSCI unter www.msci.com zu finden.
Kontraktwert	- EUR 100 pro Indexpunkt MSCI EMU und Europe ex Switzerland - USD 10 pro Indexpunkt MSCI Japan, Pacific (NTR & GTR), Europe und USA (Value Weighted, Quality, Momentum & Equal Weighted) - USD 100 pro Indexpunkt MSCI AC Asia Pacific und ACWI ex USA
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen
Minimale Preisveränderung	- MSCI EMU und Europe ex Switzerland: 0,05 (entspricht EUR 5,00) - MSCI ACWI ex USA: 0,05 (entspricht USD 5,00) - MSCI AC Asia Pacific: 0,1 (entspricht USD 10,00) - MSCI Japan, Pacific (NTR & GTR), Europe und USA (Value Weighted, Quality, Momentum & Equal Weighted): 1 (entspricht USD 10,00)
Laufzeiten	Die jeweils nächsten vier Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember sowie die vier darauf folgenden Halbjahresmonate aus dem Zyklus Juni und Dezember (36 Monate)
Letzter Handelstag/ Schlussabrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Exchange und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für die auslaufenden Serien: 22:00 Uhr MEZ Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.
Schlussabrechnungspreis	Maßgebend für die MSCI-Aktienindexderivate ist der Schlussindexstand am letzten Handelstag.

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

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktsspezifikationen

4. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Full-Periode	EurexTES 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

5. Handelskalender

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

Handel > Handelskalender

6. Produktgruppen

Die zu den neuen Produkten gehörigen Produktgruppen lauten wie folgt:

Produkt	Produktgruppe	Settlement Location Unit	Regulatorischer Status	Settlement-Art	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel					
EUR-denominierte MSCI-Futures	E/I Futures in EUR	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F	Aktienindex	EUR	X	N	C	F	Q	E
USD-denominierte MSCI-Futures	E/I Futures in USD	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F	Aktienindex	USD	X	N	C	H	Q	U

7. Market-Making

Eurex Exchange wird interessierten Teilnehmern die Möglichkeit anbieten, am Market-Making für die neuen MSCI-Index-Futures-Kontrakte teilzunehmen. Die Konditionen werden in einem separaten Eurex-Rundschreiben rechtzeitig bekannt gegeben.

8. Entgelt für exzessive Systemnutzung und Order-Transaktions-Verhältnis

Das Entgelt für exzessive Systemnutzung („Excessive System Usage Fee“) und das Order-Transaktions-Verhältnis („OTV“) wurden entsprechend den bestehenden Index-Derivaten (FINX) definiert. Weiterführende Informationen finden Sie auf der Eurex-Website unter den folgenden Links:

Produkte > Aktienindexderivate oder

Technologie > Entgelt für exzessive Systemnutzung oder

Technologie > Order-Transaktions-Verhältnis

9. Mistrade-Parameter

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

Produkte > Aktienindexderivate > MSCI Indizes

10. Vendorenkürzel

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

Produkte > Vendoren Produkt-Codes

11. Weiterführende Informationen

Nachstehend finden Sie Informationen zu den neuen Futures auf die MSCI-Indizes, die auch Eurex Clearing-Rundschreiben 137/15 entnommen werden können. Das Rundschreiben der Eurex Clearing AG ist diesem Rundschreiben als Anhang 2 beigefügt.

11.1 Zulassung zu den Eurex Trade Entry Services

Die neuen Futures auf die MSCI-Indizes werden zu den Eurex Trade Entry Services zugelassen.

Dabei gelten die untertägigen Nichtanzeige-Limits („intra-day non-disclosure limits“) der Eurex Trade Entry Services für Block Trades in den neuen MSCI-Futures. Block Trades, welche die entsprechenden Schwellenwerte (siehe nachfolgende Tabelle) erreichen bzw. überschreiten, werden untertägig nicht vom Handelssystem T7 von Eurex Exchange veröffentlicht. Am Folgetag wird das vollständige Handelsvolumen (einschließlich der Handelsvolumina, die untertägig nicht angezeigt wurden) aktualisiert und an den Markt verteilt.

Future auf	Minimum Block Trade Size	Untertägiges Nichtanzeigelimit
MSCI AC Asia Pacific (USD, NTR)	1	3000
MSCI ACWI ex USA (USD, NTR)	1	2500
MSCI EMU (EUR, NTR)	1	5000
MSCI Europe (USD, NTR)	1	1500
MSCI Europe ex Switzerland (EUR, NTR)	1	5000
MSCI Japan (USD, GTR)	1	1000
MSCI Pacific (USD, GTR)	1	1000
MSCI Pacific (USD, NTR)	1	1000
MSCI USA Equal Weighted (USD, NTR)	1	1000
MSCI USA Momentum (USD, NTR)	1	1000
MSCI USA Quality (USD, NTR)	1	1000
MSCI USA Value Weighted (USD, NTR)	1	1000

Teilnehmer, die bereits für die Eurex Trade Entry Services registriert sind, können die entsprechenden Services für die neuen Index-Futures ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die Eurex Trade Entry Services neu nutzen wollen, sollten durch Unterzeichnung und Rücksendung der entsprechenden Erklärung ihre Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen bestätigen. Außerdem sollte bei Nicht-Clearing-Mitgliedern gleichzeitig deren General Clearing-Mitglied die entsprechende Anerkennungserklärung unterzeichnen und zurücksenden.

Die erforderlichen Formulare finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Link:

[Ressourcen > Formulare](#)

11.2 Eurex Flexible Futures Service

Der Eurex Flexible Futures Service wird, unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen, ebenfalls für die Futures auf die neuen MSCI-Indizes zur Verfügung stehen.

11.3 Transaktionsentgelte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung für Derivate auf die MSCI-Indizes:

Kontrakt	Währung	Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
Börsliche 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.
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.

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

[Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis](#)

11.4 Risikoparameter

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

[Marktdaten > Clearing-Daten > Risikoparameter und Initial Margins](#)

Die neuen Futures auf MSCI-Indizes sind für die Berechnung in Prisma zugelassen.

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link:

[Risikomanagement > Risikoparameter](#)

Dort finden Sie auch eine aktuelle Liste mit Details zu Prisma-fähigen Eurex-Produkten.

25. November 2015

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

**1. Abschnitt:
Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte**

[...]

**1.3 Teilabschnitt:
Kontraktpezifikationen für Index-Futures-Kontrakte**

Der folgende Teilabschnitt enthält die Kontraktgestaltung 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 Index (MSCI Inc.)
- MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (MSCI Inc.)
- MSCI ACWI Index (MSCI Inc.)
- MSCI ACWI ex USA Index (MSCI Inc.)
- MSCI Australia 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.)

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Stand 14.12.2015

Seite 2

- MSCI Emerging Markets (NTR, EUR) (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets (Price, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets Asia (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets EMEA (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets Latin America (MSCI Inc.)
- MSCI EMU Index (MSCI Inc.)
- MSCI Europe Growth Index (MSCI Inc.)
- MSCI Europe Index (NTR, EUR) (MSCI Inc.)
- MSCI Europe Index (Price, EUR) (MSCI Inc.)
- MSCI Europe Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Europe Value Index (MSCI Inc.)
- MSCI Europe ex Switzerland Index (MSCI Inc.)
- MSCI Frontier Markets Index (MSCI Inc.)
- MSCI Greece Index (MSCI Inc.)
- MSCI Hong Kong Index (MSCI Inc.)
- MSCI Hungary (MSCI Inc.)
- MSCI India (MSCI Inc.)
- MSCI Indonesia Index (MSCI Inc.)
- MSCI Japan Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Japan Index (GTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Kokusai Index (GTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Kokusai Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Malaysia (MSCI Inc.)
- MSCI Mexico (MSCI Inc.)
- MSCI Morocco (MSCI Inc.)
- MSCI New Zealand Index (MSCI Inc.)
- MSCI Pacific Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Pacific Index (GTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Pacific ex Japan Index (MSCI Inc.)
- MSCI Peru (MSCI Inc.)
- MSCI Philippines (MSCI Inc.)
- MSCI Poland (MSCI Inc.)
- MSCI Qatar Index (MSCI Inc.)
- MSCI Russia Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Russia Index (Price, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI South Africa (MSCI Inc.)
- MSCI Thailand (MSCI Inc.)

**Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Stand 14.12.2015

Seite 3

- MSCI United Arab Emirates (MSCI Inc.)
- MSCI United Kingdom (MSCI Inc.)
- MSCI USA (MSCI Inc.)
- MSCI USA Equal Weighted Index (MSCI Inc.)
- MSCI USA Momentum Index (MSCI Inc.)
- MSCI USA Quality Index (MSCI Inc.)
- MSCI USA Value Weighted Index (MSCI Inc.)
- MSCI World Index (NTR, EUR) (MSCI Inc.)
- MSCI World Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Index (Price, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI World Midcap 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, ATX[®] Index, ATX[®] five Index, CECE[®] EUR Index, RDX[®] USD 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), den MSCI Europe Index (NTR & Price, EUR), den MSCI Europe Growth Index, den MSCI Europe Value Index, den MSCI Europe ex Switzerland Index, den MSCI EMU Index, den MSCI Emerging Market Index (NTR, EUR) und den MSCI World Index (NTR, EUR)
- EUR 1000 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI Greece Index
- CHF 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den SMI[®], SLI[®] und den SMIM[®]
- GBP 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI United Kingdom Index
- USD 1 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den Sensex Index und den MSCI Hong Kong Index
- USD 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den RDX[®] USD Index, MSCI Australia Index, MSCI Colombia Index, MSCI Europe Index (NTR, USD), MSCI Frontier Markets Index, MSCI Indonesia, MSCI Japan Index (NTR, USD), MSCI Japan (GTR, USD), MSCI Kokusai Index (NTR & GTR), MSCI

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Pacific Index (NTR & GTR), MSCI Pacific ex Japan, MSCI Peru Index, MSCI Qatar, MSCI Russia Index (Price, USD), MSCI Thailand Index, MSCI USA Index, MSCI USA Equal Weighted Index, MSCI USA Momentum Index, MSCI USA Quality Index, MSCI USA Value Weighted Index und den MSCI World Index (NTR & Price, USD)

- USD 25 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den TA-25 Index
- USD 50 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf MSCI Chile Index, MSCI China Free Index, MSCI Czech Republic Index, MSCI Egypt Index, MSCI Mexico Index, MSCI Emerging Market Index (Price, USD), MSCI Philippines Index, MSCI Russia Index (NTR, USD), MSCI United Arab Emirates Index und den MSCI World Midcap Index
- USD 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf Dow Jones Sector Titans-Indizes, den Dow Jones Global Titans 50 SM Index, MSCI AC Asia Pacific Index, MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, MSCI ACWI, MSCI ACWI ex USA Index, MSCI Emerging Markets Index (NTR, USD), 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 New Zealand, MSCI Poland Index und MSCI South Africa Index.

[...]

1.3.5 Preisabstufungen

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

- 0,01 Punkte bei MSCI Greece, dies entspricht einem Wert von 10 EUR
- 0,05 Punkte bei
 - DivDAX[®], dies entspricht einem Wert von 10 EUR
 - MSCI EMU, MSCI Europe (NTR & Price, EUR), MSCI Europe ex Switzerland, MSCI Europe Growth und MSCI Europe Value, dies entspricht einem Wert von 5 EUR
 - MSCI ACWI and 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 (Produkt ID: FXXP), dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - STOXX[®] Europe Large 200 (Produkt ID: FLCP), dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - STOXX[®] Europe Mid 200 (Produkt ID: FMCP), dies entspricht einem Wert von EUR 5
 - STOXX[®] Europe Small 200 (Produkt ID: FSCP), dies entspricht einem Wert von EUR 5

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

Stand 14.12.2015

Seite 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
- SLI[®], dies entspricht einem Wert von CHF 1
- Dow Jones Global Titans 50SM (EUR), MSCI Emerging Markets (NTR, EUR) und MSCI World (NTR, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 10
- Dow Jones Global Titans 50SM (USD) dies entspricht einem Wert von USD 10
- Dow Jones Global Sector Titans, dies entspricht einem Wert von USD 10
- 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[®], dies entspricht einem Wert von EUR 12,50
 - TA-25, 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, 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 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 Egypt, MSCI Emerging Market (Price, USD), MSCI Mexico, MSCI Philippines und MSCI Russia (NTR, USD) und MSCI World Midcap, dies entspricht einem Wert von USD 25,00
- 1 Punkt bei
 - MDAX[®], dies entspricht einem Wert von EUR 10
 - EURO STOXX 50[®], dies entspricht einem Wert von EUR 10
 - STOXX[®] Europe 50, dies entspricht einem Wert von EUR 10
 - SMI[®], dies entspricht einem Wert von CHF 10
 - SMIM[®], dies entspricht einem Wert von CHF 10
 - MSCI United Kingdom, dies entspricht einem Wert von GBP 10
 - MSCI Australia, MSCI Colombia, MSCI Europe (NTR, USD), MSCI Japan (NTR & GTR), MSCI Kokusai (NTR & GTR), MSCI Pacific (NTR & GTR), MSCI Pacific ex Japan, MSCI USA, MSCI USA Equal Weighted, MSCI USA Momentum, MSCI USA Quality, MSCI USA Value Weighted und MSCI World (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 10
- 5 Punkte bei
 - Sensex, dies entspricht einem Wert von USD 5

**Kontraktpezifikationen für Futures-Kontrakte
und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland
und der Eurex Zürich**

- 10 Punkte bei
- MSCI Hong Kong, dies entspricht einem Wert von USD 10

[...]



eurex clearing

rundschreiben 137/15

Datum: 25. November 2015
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder, Nicht-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Heike Eckert

MSCI-Indexderivate: Clearing-Services für weitere Index-Futures

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 207/15

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:

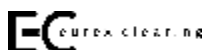
Geänderte Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

Zusammenfassung:

Eurex Clearing wird mit Wirkung zum **14. Dezember 2015** Clearing-Services für die an der Eurex Exchange eingeführten weiteren Index-Futures auf MSCI-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält alle relevanten Informationen zum Clearing der Produkte sowie die geänderten Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen).

Informationen speziell zu den neuen Produkten sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 207/15.



MSCI-Indexderivate: Clearing-Services für weitere Index-Futures

Eurex Clearing wird mit Wirkung zum 14. Dezember 2015 Clearing-Services für die an der Eurex Exchange eingeführten weiteren Index-Futures auf MSCI-Indizes anbieten.

Dieses Rundschreiben enthält alle relevanten Informationen zum Clearing der Produkte sowie die geänderten Abschnitte der Bedingungen für die Nutzung der Eurex-Trade-Entry-Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen).

Informationen speziell zu den neuen Produkten sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland und Eurex Zürich AG entnehmen Sie bitte Eurex-Rundschreiben 207/15.

1. Überblick

Eurex-Produkte					
Futures	Währung	Indextyp	Kürzel	ISIN	Produkttyp
MSCI AC Asia Pacific	USD	NTR	FMAP	DE000A164H84	FINX
MSCI ACWI ex USA	USD	NTR	FMXU	DE000A164H76	FINX
MSCI EMU	EUR	NTR	FMMU	DE000A164JD9	FINX
MSCI Europe	USD	NTR	FMED	DE000A164JE7	FINX
MSCI Europe ex Switzerland	EUR	NTR	FMXS	DE000A164H68	FINX
MSCI Japan	USD	GTR	FMJG	DE000A164H50	FINX
MSCI Pacific	USD	NTR	FMPA	DE000A164JF4	FINX
MSCI Pacific	USD	GTR	FMPG	DE000A164H43	FINX
MSCI USA Equal Weighted	USD	NTR	FMUE	DE000A164H92	FINX
MSCI USA Momentum	USD	NTR	FMUM	DE000A164JA5	FINX
MSCI USA Quality	USD	NTR	FMUQ	DE000A164JB3	FINX
MSCI USA Value Weighted	USD	NTR	FMUV	DE000A164JC1	FINX

2. Kontraktpezifikationen

Die ausführlichen Kontraktpezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex-Rundschreiben 207/15.

Basiswert	MSCI-Indizes
Beschreibung des Basiswerts	Eine detaillierte Beschreibung der einzelnen Indizes sowie das Index-Regelwerk ist auf der Website von MSCI unter www.msci.com zu finden.
Kontraktwert	- EUR 100 pro Indexpunkt MSCI EMU und Europe ex Switzerland - USD 10 pro Indexpunkt MSCI Japan, Pacific (NTR & GTR), Europe und USA (Value Weighted, Quality, Momentum & Equal Weighted) - USD 100 pro Indexpunkt MSCI AC Asia Pacific und ACWI ex USA
Erfüllung	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Abwicklungstag
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen
Minimale Preisveränderung	- MSCI EMU und Europe ex Switzerland: 0,05 (entspricht EUR 5,00) - MSCI ACWI ex USA: 0,05 (entspricht USD 5,00)

	- MSCI AC Asia Pacific: 0,1 (entspricht USD 10,00) - MSCI Japan, Pacific (NTR & GTR), Europe und USA (Value Weighted, Quality, Momentum & Equal Weighted): 1 (entspricht USD 10,00)
Laufzeiten	Die jeweils nächsten vier Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember sowie die vier darauf folgenden Halbjahresmonate aus dem Zyklus Juni und Dezember (36 Monate)
Letzter Handelstag/ Schluss- abrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Exchange und (bei nationalen Indizes) an der jeweiligen Heimatbörse ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für die auslaufenden Serien: 22:00 Uhr MEZ Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Börsentag.
Schluss- abrechnungspreis	Maßgebend für die MSCI-Aktienindexderivate ist der Schlussindexstand am letzten Handelstag.

3. Handelszeiten (MEZ)

Produkt	Pre-Trading- Periode	Fortlaufender Handel	Post- Trading Full-Periode	EurexTES 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

4. Änderung der Bedingungen für die Nutzung der Eurex Trade Entry Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen)

Die geänderten Abschnitte der Allgemeinen Teilnahmebedingungen entnehmen Sie bitte dem Anhang dieses Rundschreibens.

Der Eurex Flexible Futures Service wird, unter Anerkennung der Allgemeinen Teilnahmebedingungen, ebenfalls für die Futures auf die neuen MSCI-Indizes zur Verfügung stehen.

Ab dem 14. Dezember 2015 werden die geänderten Bedingungen für die Nutzung der Eurex Trade Entry Services (Allgemeine Teilnahmebedingungen) zum Download auf der Website der Eurex Clearing www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link verfügbar sein:

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

5. Transaktionsentgelte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung für Derivate auf die MSCI-Indizes:

Kontrakt	Währung	Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
Börsliche 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.
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.

6. Risikoparameter

Die neuen MSCI-Index-Futures sind für die Berechnung in Prisma zugelassen.

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

[Risikomanagement > Risikoparameter](#)

Dort finden Sie auch eine aktuelle Liste mit Details zu Prisma-fähigen Eurex-Produkten.

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.

25. November 2015

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

9 Zugelassene Produkte, Kombinationen und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie

[...]

9.4 Block-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat für den Block-Trade-Service die nachfolgend aufgeführten Produkte und Kombinationsgeschäfte Option-Aktie 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 außerhalb des Orderbuches abgeschlossenen Options- und Wertpapiergeschäften, in das Eurex-System eingegeben werden.

9.4.1 Zugelassene Produkte:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
---------	---

[...]

<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific Index (FMAP)</u>	<u>1</u>
--	----------

Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
--	----

Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI Index (FMAC)	1
--	---

<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI ex USA Index (FMXU)</u>	<u>1</u>
--	----------

[...]

<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EMU Index (FMMU)</u>	<u>1</u>
--	----------

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (NTR, EUR) (FMEU)	250
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (Price, EUR) (FMEP)	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index (NTR, USD) (FMED)</u>	<u>1</u>
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Growth Index (FMEG)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Value Index (FMEV)	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe ex Switzerland Index (FMXS)</u>	<u>1</u>
[...]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan (<u>NTR, USD</u>) Index (FMJP)	50
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan (GTR, USD) Index (FMJG)</u>	<u>1</u>
Futures-Kontrakte auf den MSCI Kokusai Index (GTR, USD) (FMKG)	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI Kokusai Index (NTR, USD) (FMKN)	1
[...]	
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Pacific (NTR, USD) Index (FMPA)</u>	<u>1</u>
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Pacific (GTR, USD) Index (FM PG)</u>	<u>1</u>
Futures-Kontrakte auf den MSCI Pacific ex Japan Index (FMPX)	1
[...]	
Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Index (FMUS)	1

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Equal Weighted Index (FMUE)</u>	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Momentum Index (FMUM)</u>	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Quality Index (FMUQ)</u>	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Value Weighted Index (FMUV)</u>	1
[...]	

9.6 Flexible Options- und Flexible Futures-Trade-Service

Die Eurex Clearing AG hat die nachfolgend genannten Produkte zum Flexible Options- und zum Flexible Futures-Trade-Service zugelassen. Eurex Clearing AG kann im Einzelfall, abhängig von der Art der Abwicklung der entsprechenden Kontrakte, für bestimmte Produkte die Zulassung für diese Services ausschließen oder die Verfügbarkeit der Services einschränken.

[...]

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
[...]	
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific Index (FMAP)</u>	1
Futures-Kontrakte auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (FMAS)	50
Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI Index (FMAC)	1
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI ACWI ex USA Index (FMXU)</u>	1
[...]	
<u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EMU Index (FMMU)</u>	1

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte

Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte

Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index
(NTR, EUR) (FMEU) 250

Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index
(Price, EUR) (FMEP) 1

Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Index
(NTR, USD) (FMED) 1

Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Growth
Index (FMEG) 1

Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe Value
Index (FMEV) 1

Futures-Kontrakte auf den MSCI Europe ex
Switzerland Index (FMXS) 1

[...]

Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan (NTR,
USD) Index (FMJP) 50

Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan (GTR,
USD) Index (FMJG) 1

Futures-Kontrakte auf den MSCI Kokusai Index
(GTR, USD) (FMKG) 1

Futures-Kontrakte auf den MSCI Kokusai Index
(NTR, USD) (FMKN) 1

[...]

Futures-Kontrakte auf den MSCI Pacific (NTR,
USD) Index (FMPA) 1

Futures-Kontrakte auf den MSCI Pacific (GTR,
USD) Index (FM PG) 1

Futures-Kontrakte auf den MSCI Pacific ex Japan
Index (FMPX) 1

[...]

Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Index
(FMUS) 1

II. Flexible Eurex Futures-Kontrakte

Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte

Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Equal
Weighted Index (FMUE)

1

Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Momentum
Index (FMUM)

1

Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Quality
Index (FMUQ)

1

Futures-Kontrakte auf den MSCI USA Value
Weighted Index (FMUV)

1

[...]
