Eurex Clearing-Rundschreiben 005/18

MSCI-Indexderivate: Einführung von zwei Index-Futures und Entgeltaussetzung für drei Index-Futures

Zusammenfassung

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum **12. Februar 2018** Clearing-Services für zusätzliche an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführte Futures auf zwei MSCI-Indizes anbieten:

- MSCI Japan (NTR; JPY)
- MSCI EM Asia ex Korea (NTR; USD)

Zusätzlich werden vom 12. Februar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 keine Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung in den folgenden drei MSCI Futures erhoben:

- MSCI EM Asia ex Korea (NTR; USD)
- MSCI EM EMEA ex Turkey (NTR; USD)
- MSCI EM LatAm ex Brazil (NTR; USD)

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 12. Februar 2018 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 004/18.

Anhänge:

1. Aktualisierte Abschnitte der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG
2. Aktualisierte Abschnitte der Preisliste der Eurex Clearing AG

Datum: 17. Januar 2018

Empfänger:
Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren

Autorisiert von:
Heike Eckert

Zielgruppe:
Alle Abteilungen

Verweis auf Eurex-Rundschreiben:
004/18

Kontakt:
Clearing Operations
T +49-69-211-1 12 50,
clearing@eurexclearing.com,
Risk Control
T +49-69-211-1 24 52
risk@eurexclearing.com

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 zwei Index-Futures und Entgeltaussetzung für drei Index-Futures

Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) wird mit Wirkung zum 12. Februar 2018 Clearing-Services für zusätzliche an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) eingeführte Futures auf zwei MSCI-Indizes anbieten:

- MSCI Japan (NTR; JPY)
- MSCI EM Asia ex Korea (NTR; USD)

Zusätzlich werden vom 12. Februar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 keine Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung in den folgenden drei MSCI Futures erhoben:

- MSCI EM Asia ex Korea (NTR; USD)
- MSCI EM EMEA ex Turkey (NTR; USD)
- MSCI EM LatAm ex Brazil (NTR; USD)

Dieses Rundschreiben enthält Informationen zum Clearing der jeweiligen Produkte, die zum 12. Februar 2018 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 004/18.

1. Überblick

Eurex-Produkte			Basiswerte		
Futures	**Kürzel**	**ISIN**	**ISIN**	**Bloomberg (end of day)***	**Reuters (end of day)***
MSCI Japan (NTR, JPY)	FMJY	DE000A2DB9B6	XC000A2BNLM9	M7JPE	.dMIJP00000NJP
MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD)	FMXK	DE000A2G94A6	XC000A2G9395	M1CXNPSA	.dMIMSk0000NUS

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

2. Kontraktspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Eurex Rundschreiben 004/18.

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:** • MSCI Japan (NTR, JPY) (FMJY) – JPY 1.000 pro Indexpunkt • MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD) (FMXK) – USD 10 pro Indexpunkt
Erfüllung *	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag. Nur beim MSCI Japan (NTR, JPY) fällig am zweiten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.
Preisermittlung	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen

Basiswert	MSCI-Indizes
Minimale Preisveränderung	**Futures:** • MSCI Japan (NTR, JPY) (FMJY) – 0,5 (entspricht JPY 500,00) • MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD) – 0,5 (entspricht USD 5,00)
Laufzeiten	**Futures:** Die nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)
Letzter Handelstag/ Schluss-abrechnungstag	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag. Handelsschluss für auslaufende Serien: **Futures:** 22:00 Uhr MEZ; Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Handelstag.
Schlussabrechnungs-preis	Maßgebend für die MSCI-Aktienindexderivate ist der Schlussindexstand am letzten Handelstag.

*Bitte beachten Sie das Setup der JPY-Kontoinfrastruktur vor dem Handel in MSCI Japan.

3. Produktgruppen

Die zu den zusätzlichen Futures auf die MSCI-Indizes gehörigen Produktgruppen lauten:

Produkt	Produkt-gruppe	Abwicklungs-lokationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungs-Art	Produktart	Produkt-segment	Produkt-währung	Produktgruppen-kürzel					
JPY-denominierte MSCI-Futures und Optionen	E/I Futures und Optionen in JPY	Nein	Nicht für US-Handel zuge-lassen	bar	F/O	Aktien-index	JPY	X	N	C	H	Q	J
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. Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Die entsprechenden Änderungen in den Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Clearing-Bedingungen) sind diesem Rundschreiben angehängt (Anhang 1).

Die Änderungen treten zum Produkteinführungsdatum 12. Februar 2018 in Kraft. Zum Datum des Inkrafttretens wird die Vollversion der geänderten Clearing-Bedingungen auf der Eurex Clearing-Website www.eurexclearing.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen verfügbar sein:

Ressourcen > Regelwerke > Clearing-Bedingungen

5. Transaktionsentgelte und Rabatte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelte und Rabatte für Handel und Clearing für die zusätzlichen Futures auf MSCI-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- oder JPY-denominiert)	USD	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
Off-Book-Geschäfte					
MSCI Futures (USD- oder JPY-denominiert)	USD	0,75	n. a.	n. a.	n. a.

Bitte beachten Sie, dass Transaktionsentgelte für das Produkt FMJY in US Dollar (USD) abgerechnet werden, obwohl die Produktwährung Japanische Yen (JPY) ist.

Zusätzlich werden vom 12. Februar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 keine Entgelte für Handel, Clearing und Abwicklung in den folgenden drei MSCI Futures erhoben:

- MSCI EM Asia ex Korea (NTR; USD) (Eurexkürzel: FMXK)
- MSCI EM EMEA ex Turkey (NTR; USD) (Eurexkürzel: FMXT)
- MSCI EM LatAm ex Brazil (NTR; USD) (Eurexkürzel: FMXB).

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

6. Simulation

Das Produkt FMJY wird zu Testzwecken ab dem 31. Januar 2018 in der Eurex-Simulationsumgebung zur Verfügung stehen.

7. Risikoparameter

Margins für die neuen Produkte werden in Prisma berechnet. Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Website der Eurex Clearing unter dem folgenden Link:

Risikomanagement > Risikoparameter

8. Handelszeiten (MEZ)

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

Gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 17.2.2 und Ziffer 17.2.6 der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG (Clearing-Bedingungen) gilt jede mit diesem Rundschreiben mitgeteilte Änderung und Ergänzung der Clearing-Bedingungen als durch jeden Betroffenen Kunden angenommen, sofern dieser nicht durch schriftliche Mitteilung an die Eurex Clearing innerhalb von fünfzehn (15) Geschäftstagen vor dem Datum des Inkrafttretens widerspricht. Das Recht zur Beendigung der Clearing-Vereinbarung oder der Clearing-Lizenz gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 2.1.4 Absatz 2, Ziffer 7.2.1 Absatz 4 und Ziffer 13 der Clearing-Bedingungen bleibt unberührt.

Gemäß Ziffer 14 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.

Für Fragen oder weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Clearing Operations 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.

17. Januar 2018

Kapitel II der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

Transaktionen an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

(Eurex-Börsen)

Stand 12.02.2018

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

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 Eurex-Kontraktspezifikationen benannten Index-Futures-Kontrakte.

2.4.1 Verfahren bei Zahlung

Alle Zahlungen erfolgen, an dem Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich) folgenden Geschäftstag. Eine Ausnahme bilden jedoch Zahlungen auf japanische Yen (JPY) lautend in MSCI Index Futures-Kontrakten, die zwei Geschäftstage nach dem Schlussabrechnungstag erfolgen. Alle Clearing-Mitglieder haben ihre Zahlungsfähigkeit am Fälligkeitstag durch entsprechende Guthaben auf dem RTGS-Konto oder dem euroSIC-Konto sicherzustellen; für SMI®-Futures-Kontrakte, SLI®-Futures-Kontrakte und für SMIM®-Futures-Kontrakte ist ein entsprechendes Guthaben auf dem SIC-Konto sicherzustellen.

[…]

****

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

3. Transaktionsentgelte für Derivate-Geschäfte (Orderbuch-Geschäfte und Off-Book-Geschäfte an den Eurex-Börsen)

[…]

3.1 Zusammenführung / Erfassung von Derivate-Geschäften

[…]

Produkt / Produktgruppe	**Währung**	**Ausführungsart**	**Konten**	**Standard-Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktanzahl ≤ Schwellenwert)	**Reduziertes Entgelt pro Kontrakt** (Kontraktanzahl > Schwellenwert)	**Schwellen-wert** (Kontrakt-anzahl)
Aktienindexderivate						
Aktienindex-Futures						
MSCI Futures (EUR denominiert)	EUR	Orderbuch	A	0,50	n. a.	n. a.
			P	0,50	n. a.	n. a.
			M	0,50	n. a.	n. a.
		Off-Book	A	0,75	n. a.	n. a.
			P	0,75	n. a.	n. a.
			M	0,75	n. a.	n. a.
MSCI Futures (GBP denominiert)	GBP	Orderbuch	A	0,50	n. a.	n. a.
			P	0,50	n. a.	n. a.
			M	0,50	n. a.	n. a.
		Off-Book	A	0,75	n. a.	n. a.
			P	0,75	n. a.	n. a.
			M	0,75	n. a.	n. a.
MSCI Futures (USD <u>oder JPY</u> denominiert)	USD	Orderbuch	A	0,50	n. a.	n. a.
			P	0,50	n. a.	n. a.
			M	0,50	n. a.	n. a.
		Off-Book	A	0,75	n. a.	n. a.
			P	0,75	n. a.	n. a.
			M	0,75	n. a.	n. a.

[…]

3.3 Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments)

Positionsglattstellungen (Position Closing Adjustments), falls diese nicht bis 13.30 Uhr am Handelstag nach dem Tag des Geschäfts erfolgen, werden wie folgt bepreist:

Produkt / Produktgruppe	Entgelt pro Kontrakt	
Aktienindexderivate		
[…]		
MSCI Futures (EUR denominiert)	EUR	1,00
MSCI Futures (GBP denominiert)	GBP	1,00
MSCI Futures (USD oder JPY denominiert)	USD	1,00
[…]		

[…]

3.4 Barausgleich (Cash Settlement)

Produkt / Produktgruppe	Entgelt pro Kontrakt		Maximales Entgelt für Kontrakte auf den gleichen Basiswert je A-, P- und M-Konto
Aktienindexderivate			
[…]			
MSCI Futures (EUR denominiert)	EUR	0,50	n. a.
MSCI Futures (GBP denominiert)	GBP	0,50	n. a.
MSCI Futures (USD oder JPY denominiert)	USD	0,50	n. a.
[…]			

[…]

[…]

****