

## Eurex-Rundschreiben 004/18

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

### Zusammenfassung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland und die Geschäftsleitung der Eurex Zürich haben mit Wirkung zum **12. Februar 2018** den Beschluss gefasst, zusätzliche Index-Futures auf zwei MSCI-Indizes einzuführen:

- 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 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-Rundschreiben 005/18 enthalten, welches wir unseren Handelsteilnehmern als Anhang 2 zur Verfügung stellen.

### Anhänge:

1. Aktualisierte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich
2. Eurex Clearing-Rundschreiben 005/18

**Datum:** 17. Januar 2018

**Empfänger:**

Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren

**Autorisiert von:**

Mehtap Dinc

**Zielgruppe:**

Alle Abteilungen

**Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:** 005/18

**Kontakt:**

Ralf Huesmann  
Product R&D Equity and Index  
T +49-69-211-1 54 43  
[ralf.huesmann@eurexchange.com](mailto:ralf.huesmann@eurexchange.com)

## MSCI-Indexderivate: Einführung von zwei Index-Futures und Entgeltaussetzung für drei Index-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 12. Februar 2018 beschlossen.

### 2. 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.

### 3. Kontraktsspezifikationen

Die ausführlichen Kontraktsspezifikationen entnehmen Sie bitte dem Anhang 1.

Basiswert	MSCI-Indizes
<b>Beschreibung des Basiswerts</b>	Eine detaillierte Beschreibung des Index-Regelwerks ist auf der Website von MSCI unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> zu finden.
<b>Kontraktwert</b>	<b>Futures:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>MSCI Japan (NTR, JPY) (FMJY) – JPY 1.000 pro Indexpunkt</li> <li>MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD) (FMXK) – USD 10 pro Indexpunkt</li> </ul>
<b>Erfüllung *</b>	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag. Nur beim MSCI Japan (NTR, JPY) fällig am zweiten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.
<b>Preisermittlung</b>	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen
<b>Minimale Preisveränderung</b>	<b>Futures:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>MSCI Japan (NTR, JPY) (FMJY) – 0,5 (entspricht JPY 500,00)</li> <li>MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD) – 0,5 (entspricht USD 5,00)</li> </ul>
<b>Laufzeiten</b>	<b>Futures:</b> Die nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)
<b>Letzter Handelstag/ Schlussabrechnungstag</b>	Der dritte Freitag des jeweiligen Verfallmonats, sofern dieser Tag ein Handelstag an Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen die Eurex-Börsen) andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag.  Handelsschluss für auslaufende Serien: <b>Futures</b> 22:00 Uhr MEZ;  Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Handelstag.
<b>Schlussabrechnungspreis</b>	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

Die aktualisierten Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich werden zum Produkteinführungsdatum auf der Eurex-Website [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) unter dem folgenden Link veröffentlicht:

**Ressourcen > Regelwerke > Kontraktsspezifikationen**

**4. 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

**5. Handelskalender**

Futures und Optionen auf die MSCI-Indizes stehen an jedem Handelstag der Eurex-Börsen 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	Abwicklungs-lokationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungs-Art	Produktart	Produkt-segment	Produkt-währung	Produktgruppen-kürzel					
								X	N	C	H	Q	J
JPY-denominierte MSCI-Futures und Optionen	E/I Futures und Optionen in JPY	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	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 zugelassen	bar	F/O	Aktien-index	USD	X	N	C	H	Q	U

**7. Liquidity Provider-Programm**

Mit Wirkung zum 1. März 2018 werden beide neuen Produkte in das bestehende Liquidity Provider (LP) Programm „Equity Index 01 – Futures on MSCI Indices“ aufgenommen. Dabei werden die folgenden Quotierungsverpflichtungen gelten:

Aktienindex-Future auf	Eurex-Produkt-kürzel	Paket	Verpflichtend	LP Programm 1&3		LP Programm 2&4	
				Mindest-quotierungsgröße in Kontrakten	Maximaler Spread in Basispunkten	Mindest-quotierungsgröße in Kontrakten	Maximaler Spread in Basispunkten
MSCI Japan (NTR, JPY)	FMJY	DM	nein	25	30	50	35
MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD)	FMXK	EM	nein	10	30	20	35

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

Das Entgelt für exzessive Systemnutzung („Excessive System Usage Fee“) und das Order-Transaktions-Verhältnis („Order to Trade Ratio“) 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. Simulation

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

### 12. Weiterführende Informationen

Nachstehend finden Sie Informationen zu den neuen Futures auf die MSCI-Indizes, die auch Eurex Clearing-Rundschreiben 005/18 entnommen werden können. Das Rundschreiben der Eurex Clearing AG ist diesem Rundschreiben als Anhang 2 beigefügt.

#### 12.1. Zulassung zu den T7-Entry-Services (TES)

Die neuen Futures auf die MSCI-Indizes werden zu den T7-Entry-Services (TES) zugelassen. Dabei gelten die untertägigen Nichtanzeige-Limits („intra-day non-disclosure limits“) der T7-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 der Eurex-Börsen 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 untertäglich nicht angezeigt wurden) aktualisiert und an den Markt verteilt.

Future auf	Eurex-Produkt-kürzel	Minimum Block-Trade-Größe	Untertägiges Nichtanzeigelimit
MSCI Japan (NTR, JPY)	FMJY	10	2.000
MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD)	FMXK	10	2.000

Teilnehmer, die bereits für die T7-Entry-Services registriert sind, können die entsprechenden Services für die neuen Index-Futures ohne weitere Formalität nutzen.

Teilnehmer, die die T7-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](#)**

## 12.2 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.

## 12.3 Transaktionsentgelte und Rabatte

Es gelten die nachfolgend aufgeführten Entgelt rabatte für Handel, Clearing und Abwicklung für Derivate auf die neuen MSCI-Indizes.

Bitte beachten Sie, dass das Produkt FMJY zwar als Produktwährung Japanische Yen (JPY) hat, die Transaktionsentgelte und Rabatte jedoch in US-Dollar (USD) abgerechnet werden:

Kontrakt	Währung	Standard-Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl ≤ Schwellenwert)	Reduziertes Entgelt pro Kontrakt (Kontraktzahl > Schwellenwert)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
<b>Orderbuch-Geschäfte</b>					
MSCI-Futures (USD- oder JPY-denominiert)	USD	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
<b>Off-Book-Geschäfte</b>					
MSCI Futures (USD- oder JPY-denominiert)	USD	0,75	n. a.	n. a.	n. a.

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

**[Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis](#)**

#### **12.4 Risikoparameter**

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

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

Die Risikoparameter für die neuen Produkte entnehmen Sie bitte der Eurex Clearing-Website [www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com) unter dem folgenden Link:

**[Risikomanagement > Risikoparameter](#)**

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

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Ralf Huesmann, Product R&D Equity and Index, T +49-69-211-1 54 43 oder E-Mail: [ralf.huesmann@eurexchange.com](mailto:ralf.huesmann@eurexchange.com).

17. Januar 2018

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

## **Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte**

[...]

### **Teilabschnitt 1.3 Kontraktsspezifikationen 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 Emerging Markets Asia (MSCI Inc.)
- MSCI Emerging Markets Asia ex Korea (MSCI Inc.)

[...]

- MSCI Japan Index (NTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Japan Index (GTR, USD) (MSCI Inc.)
- MSCI Japan Index (NTR, JPY) (MSCI Inc.)

[...]

- (5) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

[...]

- GBP 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI United Kingdom (NTR, GBP) Index
- JPY 1000 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI Japan (NTR, JPY) Index

[...]

- USD 10 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den EURO STOXX 50® Index (Produkt ID: FESQ; das Produkt FESQ ist ein Quanto-Future, d.h. die Produktwährung (USD) unterscheidet sich von der Währung des Index (EURO

STOXX 50® Index, berechnet in EUR)), RDX® USD Index, MSCI AC ASEAN (NTR, USD), MSCI Australia Index, MSCI Canada (GTR, USD), MSCI Canada (NTR, USD), MSCI Colombia Index, MSCI EAFE (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Asia ex Korea (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Latin America ex Brazil (USD, NTR), MSCI Europe (GTR, USD), 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 North America (GTR, USD), MSCI North America (NTR, USD), MSCI Pacific Index (NTR & GTR), MSCI Pacific ex Japan, MSCI Peru Index, MSCI Qatar, MSCI Russia Index (Price, USD), MSCI Thailand Index, MSCI United Kingdom (NTR, USD), MSCI USA (GTR, USD), MSCI USA (NTR, USD) Index, MSCI USA Equal Weighted Index, MSCI USA Momentum Index, MSCI USA Quality Index, MSCI USA Value Weighted Index, MSCI World Growth (NTR, USD), MSCI World Value (NTR, USD), MSCI World Index (GTR, USD) und den MSCI World Index (NTR & Price, USD)

[...]

#### 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 ist, andernfalls der unmittelbar vorhergehende Handelstag.

~~Kontraktverfälle von Index-Futures-Kontrakten auf MSCI Indizes, deren letzter Handelstag vom dritten Freitag abweicht und die zum Stichtag 16.01.2017 offene Positionen haben, behalten, solange diese offenen Positionen bestehen, den ursprünglichen, zum Zeitpunkt der Initiierung des Kontrakts definierten letzten Handelstag unter Berücksichtigung nationaler Feiertage (insbesondere MSCI Egypt, Qatar und United Arab Emirates) bei. 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 sowie der STOXX® Global Select Dividend 100 Index-Futures Kontrakte ist der dem letzten Handelstag unmittelbar nachfolgende\_Handelstag.

[...]

#### 1.3.5 **Preisabstufungen**

##### 1.3.5.1 **Generelle Preisabstufungen für Index-Futures-Kontrakte**

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

[...]



- 0,5 Punkte bei
  - DAX® (Produkt ID: FDAX), dies entspricht einem Wert von EUR 12,50  
[...]
  - EURO STOXX 50® ex Financials, dies entspricht einem Wert von EUR 5,00
  - MSCI Indonesia, MSCI Peru, MSCI Qatar, MSCI Thailand, MSCI EM Asia ex Korea, MSCI Emerging Markets Latin America ex Brazil (USD, NTR), MSCI Frontier Markets und MSCI World (Price, USD), dies entspricht einem Wert von USD 5,00
  - MSCI Japan (NTR, JPY), dies entspricht einem Wert von JPY 500,00  
[...]

[...]

### Abschnitt 3 Kontrakte Off-Book

[...]

#### Teilabschnitt 3.2 Für den Off-Book-Handel zugelassene Kontrakte

Folgende an der Eurex Deutschland oder Eurex Zürich zugelassene Futures- und Optionskontrakte können mittels des Eurex-T7-Entry-Service in den nachfolgend genannten Geschäftsarten eingegeben werden.

##### 3.2.1 Blockgeschäfte

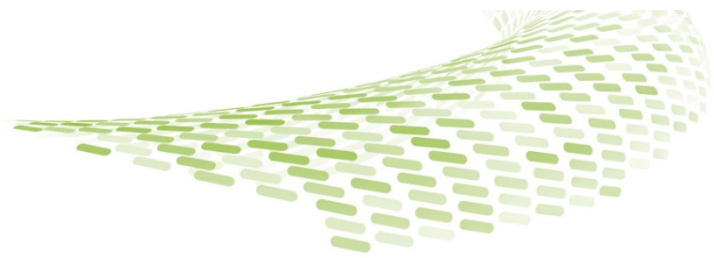
Für den Blockhandel sind die nachfolgend aufgeführten Produkte zugelassen.

[...]

Produkt		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	
[...]		
Aktienindex-Futures		
[...]		
Futures-Kontrakte auf den MSCI Emerging Markets Asia ex Korea Index (FMXK)	J	10
[...]		
Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan (NTR, JPY) Index (FMJY)	J	10
[...]		

[...]

\*\*\*\*\*



## 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 Vendors

**Autorisiert von:**

Heike Eckert

**Zielgruppe:**

Alle Abteilungen

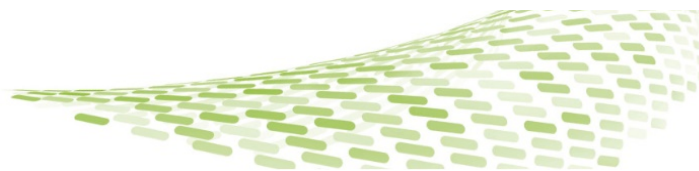
**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:**

004/18

**Kontakt:**

Clearing Operations  
T +49-69-211-1 12 50,  
[clearing@eurexclearing.com](mailto:clearing@eurexclearing.com),

Risk Control  
T +49-69-211-1 24 52  
[risk@eurexclearing.com](mailto:risk@eurexclearing.com)



## 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

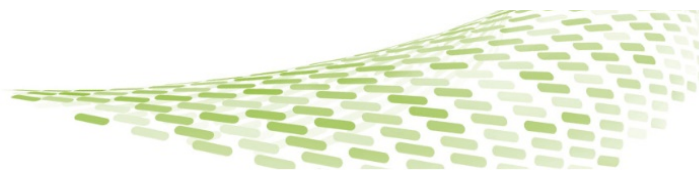
Eurex-Produkte			Basiswerte		
Futures	Kürzel	ISIN	ISIN	Bloomberg (end of day)*	Reuters (end of day)*
MSCI Japan (NTR, JPY)	FMJY	DE000A2DB9B6	XC000A2BNLM9	M7JPE	.dMIJP00000NJP
MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD)	FMXK	DE000A2G94A6	XC000A2G9395	M1CXNPSA	.dMIMSk0000NUS

\* 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. Kontraktsspezifikationen

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

Basiswert	MSCI-Indizes
<b>Beschreibung des Basiswerts</b>	Eine detaillierte Beschreibung des Index-Regelwerks ist auf der Website von MSCI unter <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> zu finden.
<b>Kontraktwert</b>	<b>Futures:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• MSCI Japan (NTR, JPY) (FMJY) – JPY 1.000 pro Indexpunkt</li> <li>• MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD) (FMXK) – USD 10 pro Indexpunkt</li> </ul>
<b>Erfüllung *</b>	durch Barausgleich, fällig am ersten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag. Nur beim MSCI Japan (NTR, JPY) fällig am zweiten Börsentag nach dem Schlussabrechnungstag.
<b>Preisermittlung</b>	in Punkten, auf zwei Dezimalstellen



Basiswert	MSCI-Indizes
<b>Minimale Preisveränderung</b>	<b>Futures:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>MSCI Japan (NTR, JPY) (FMJY) – 0,5 (entspricht JPY 500,00)</li> <li>MSCI EM Asia ex Korea (NTR, USD) – 0,5 (entspricht USD 5,00)</li> </ul>
<b>Laufzeiten</b>	<b>Futures:</b> Die nächsten zwölf Quartalsmonate aus dem Zyklus März, Juni, September und Dezember (36 Monate)
<b>Letzter Handelstag/ Schlussabrechnungstag</b>	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: <b>Futures:</b> 22:00 Uhr MEZ;  Der Schlussabrechnungstag ist der auf den letzten Handelstag folgende Handelstag.
<b>Schlussabrechnungspreis</b>	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:

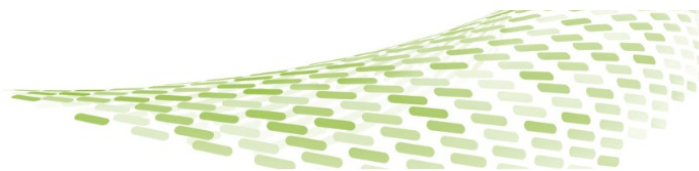
Produkt	Produktgruppe	Abwicklungslokalisationseinheit	Regulatorischer Status	Abwicklungsart	Produktart	Produktsegment	Produktwährung	Produktgruppenkürzel					
								X	N	C	H	Q	J
JPY-denominierte MSCI-Futures und Optionen	E/I Futures und Optionen in JPY	Nein	Nicht für US-Handel zugelassen	bar	F/O	Aktienindex	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 zugelassen	bar	F/O	Aktienindex	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](http://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)	Schwellenwert A-Konten (Kontraktzahl)	Schwellenwert P-Konten (Kontraktzahl)
<b>Orderbuch-Geschäfte</b>					
MSCI-Futures (USD- oder JPY-denominiert)	USD	0,50	n. a.	n. a.	n. a.
<b>Off-Book-Geschäfte</b>					
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](http://www.eurexclearing.com) unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung steht:

**[Ressourcen > Regelwerke > Preisverzeichnis](#)**

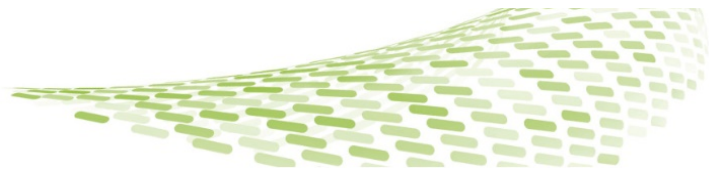
## 6. Simulation

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](mailto:clearing@eurexclearing.com), oder Risk Control, Tel. +49-69-211-1 24 52, E-Mail: [risk@eurexclearing.com](mailto: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

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	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-Kontraktsspezifikationen benannten Index-Futures-Kontrakte.

#### **2.4.1      Verfahren bei Zahlung**

Alle Zahlungen erfolgen, an dem Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.3.4 der Kontraktsspezifikationen 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)	Schwellenwert (Kontraktanzahl)
<b>Aktienindexderivate</b>						
<b>Aktienindex-Futures</b>						
MSCI Futures (EUR denominated)	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 denominated)	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 oder JPY denominated)	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
<b>Aktienindexderivate</b>	
[...]	
MSCI Futures (EUR denominated)	EUR 1,00
MSCI Futures (GBP denominated)	GBP 1,00
MSCI Futures (USD <u>oder</u> JPY denominated)	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
<b>Aktienindexderivate</b>		
[...]		
MSCI Futures (EUR denominated)	EUR 0,50	n. a.
MSCI Futures (GBP denominated)	GBP 0,50	n. a.
MSCI Futures (USD <u>oder</u> JPY denominated)	USD 0,50	n. a.
[...]		

[...]

[...]

\*\*\*\*\*