

X-pand into the Future



eurex Bekanntmachung

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**

Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte
an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (eurex14)

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat die nachfolgende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich beschlossen.

Sie tritt mit Wirkung zum 01.07.2013 in Kraft.

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 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 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 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 Kalendermonats 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 50SM (EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 10

- Dow Jones Global Titans 50SM (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 (FMRUPrice 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: Kontraktsspezifikationen für Optionskontrakte

[...]

2.4 Teilabschnitt: Kontraktsspezifikationen für Indexoptionen

Dieser Unterabschnitt enthält die Kontraktgestaltung 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 50SM 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, Schlussabrechnungstag, 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 Verfallwoche, 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 Verfallwoche, so ist der Schlussabrechnungstag der auf den Freitag der Verfallwoche 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 Kontraktsspezifikationen:

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

[...]

Die vorstehende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich wird hiermit ausgefertigt.

Die Änderung tritt dem Beschluss der Geschäftsführung der Eurex Deutschland entsprechend am 01.07.2013 in Kraft.

Frankfurt am Main, 25.06.2013

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Jürg Spillmann

Dr. Thomas Book