

*X-pand into the Future*



# **eurex** *Bekanntmachung*

**MSCI-Indexderivate: Einführung weiterer Index-Futures und -Optionen**

**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 29.05.2017 in Kraft.

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

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

[...]

### **1.3 Teilabschnitt: 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 Growth \(USD, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)
- [MSCI Emerging Markets Value \(USD, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)
- [MSCI EMU Growth \(EUR, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)
- [MSCI EMU Value \(EUR, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)
- [MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey \(USD, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)
- [MSCI Emerging Markets Latin America ex Brazil \(USD, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)

[...]

- [MSCI Singapore \(USD, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)
- [MSCI Taiwan \(USD, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)

[...]

- [MSCI World Growth \(USD, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)

- [MSCI World Value \(USD, NTR\) \(MSCI Inc.\)](#)

[...]

[...]

(5) Der Wert eines Kontrakts beträgt:

- [...]

- EUR 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI ACWI Index (NTR, EUR), den MSCI Europe (GTR, 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 (GTR, EUR), den MSCI EMU Index (NTR, EUR), [den MSCI EMU Growth \(NTR, USD\), den MSCI EMU Value \(NTR, USD\)](#), den MSCI Emerging Market Index (NTR, EUR), den MSCI France (GTR, EUR), den MSCI France (NTR, EUR), den MSCI World Index (GTR, EUR) und den MSCI World Index (NTR, EUR)

- [...]

- [USD 5 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI Singapore \(NTR, USD\)](#)

- 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 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)

- [...]

- 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 Pakistan (NTR, USD), [MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey \(USD, NTR\)](#), MSCI Philippines Index und MSCI Russia Index (NTR, USD), MSCI United Arab Emirates Index und den MSCI World Midcap Index

- [USD 100 pro Indexpunkt bei Futures-Kontrakten auf den MSCI AC Asia \(NTR, USD\), MSCI AC Asia Pacific Index, MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index, MSCI AC Asia ex Japan \(NTR, USD\), MSCI ACWI \(NTR, USD\), MSCI ACWI ex USA Index, MSCI Emerging Markets Index \(NTR, USD\), \[MSCI Emerging\]\(#\)](#)

Markets Growth (USD, NTR), MSCI Emerging Markets Value (USD, NTR),  
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 Taiwan (USD,  
NTR), 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

- [...]
- 0,1 Punkte bei
  - [...]
  - MSCI Emerging Markets (NTR, EUR), MSCI EMU Value (NTR, EUR), MSCI EMU Growth (NTR, USD) und MSCI World (NTR, EUR), dies entspricht einem Wert von EUR 10
  - [...]
  - MSCI AC Asia (NTR, USD), ~~und~~ MSCI AC Asia ex Japan (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Value (NTR, USD), MSCI Emerging Markets Growth (NTR, USD) und MSCI Taiwan (NTR, USD) dies entspricht einem Wert von USD 10
  - [...]
- 0,5 Punkte bei
  - [...]
  - MSCI Indonesia, MSCI Peru, MSCI Qatar, MSCI Russia (Price, USD), MSCI Thailand, 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 Chile, MSCI China Free, MSCI Czech Republic, MSCI Egypt, MSCI Mexico, MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey (USD, NTR), MSCI Pakistan (NTR, USD), MSCI Philippines und MSCI Russia (NTR, USD) und MSCI World Midcap, dies entspricht einem Wert von USD 25,00
  - [...]
- 1 Punkt bei
  - [...]
  - MSCI Singapore (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 5
  - [...]
  - MSCI AC ASEAN (NTR, USD), MSCI Australia, MSCI Canada (GTR, USD), MSCI Canada (NTR, USD), MSCI Colombia, MSCI Europe (GTR, USD), MSCI Europe (NTR, USD), MSCI Japan (NTR & GTR), MSCI North America (GTR, USD), MSCI North America (NTR, USD), MSCI United Kingdom (NTR, USD), MSCI Kokusai (NTR & GTR), MSCI Pacific (NTR & GTR), MSCI Pacific ex Japan, MSCI USA (GTR, USD), MSCI USA (NTR, USD), MSCI USA Equal Weighted, MSCI USA Momentum, MSCI

USA Quality, MSCI USA Value Weighted, [MSCI World Growth \(NTR, USD\)](#), [MSCI World Value \(NTR, USD\)](#), MSCI World (GTR, USD) und MSCI World (NTR, USD), dies entspricht einem Wert von USD 10

[...]

## **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 Japan \(NTR, USD\)](#)
- [\[...\]](#)
- [MSCI China Free \(NTR, USD\)](#)
- [\[...\]](#)

[...]

(5) Der Wert eines Optionskontrakts beträgt:

- [\[...\]](#)
- USD 10 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den [MSCI Japan \(NTR, USD\)](#), MSCI Russia (Price, USD), MSCI World (NTR & Price, USD) und RDX® USD Index
- USD 50 pro Indexpunkt bei Optionskontrakten auf den MSCI Emerging Market Index (Price, USD) [und MSCI China Free \(NTR, USD\)](#)
- [\[...\]](#)

[...]

### **2.4.9 Preisabstufungen**

Der Preis eines Optionskontrakts wird in Punkten ermittelt. Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt 0,01 Punkte bei den DivDAX®, MSCI Europe (NTR & Price, EUR), MSCI Europe Growth und MSCI Europe Value Optionskontrakten, 0,05 Punkte bei den EURO STOXX® Banks und STOXX® Europe 600 Banks Sector Index-Optionskontrakten,

1 Punkt bei den Sensex-Optionskontrakten und 0,1 Punkte bei allen anderen Index-Optionskontrakten. Dies entspricht einem Wert von

- [...]
- USD 1 bei Sensex-Optionskontrakten, RDX® USD-Optionskontrakten, MSCI Russia (Price, USD)-Optionskontrakten, [MSCI Japan \(NTR, USD\)](#), und MSCI World (NTR & Price, USD)-Optionskontrakten
- USD 5 bei [MSCI China Free \(NTR, USD\)](#) und MSCI Emerging Markets (Price, USD)-Optionskontrakten
- [...]

[...]

### **3. Abschnitt: Kontrakte Off-Book**

[...]

### **3.2 Teilabschnitt: 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. Neben dem Standardkontrakt auf einen bestimmten Basiswert gemäß Annex A und Annex B können auch davon in Bezug auf Art der Ausübung, Erfüllung und Laufzeit abweichende Kontrakte gehandelt werden, soweit dies von der Geschäftsführung in der untenstehenden Tabelle zugelassen wurde („Zusätzliche Kontraktvarianten“). Dabei darf deren Laufzeit die von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen vorgegebene maximale Laufzeit eines Eurex-Futures oder einer Eurex-Option nicht übersteigen und deren Ausübung die von den Geschäftsführungen der Eurex-Börsen vorgegebene – und um das 2.5 fache vergrößerte - maximale Ausübung einer Option nicht übersteigen.

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten Y/N	
<b>Aktienindexoptionen</b>		
[...]		
<a href="#"><u>Optionskontrakte auf den MSCI Japan Index (USD, NTR) (OMJP)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Optionskontrakte auf den MSCI China Free Index (USD, NTR) (OMCN)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
[...]		
<b>Aktienindex-Futures</b>		
[...]		
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EM Value Index (USD, NTR) (FMMV)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EM Growth Index (USD, NTR) (FMMG)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EMU Value Index (EUR, NTR) (FMIV)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EMU Growth Index (EUR, NTR) (FMIG)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI World Value Index (USD, NTR) (FMOV)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI World Growth Index (USD, NTR) (FMOG)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EM EMEA ex Turkey Index (USD, NTR) (FMXT)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI EM LatAm ex Brazil Index (USD, NTR) (FMXB)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>
<a href="#"><u>Futures-Kontrakte auf den MSCI Singapore Index (USD, NTR) (FMSI)</u></a>	<u>Y</u>	<u>1</u>

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten Y/N

<a href="#">Futures-Kontrakte auf den MSCI Taiwan Index (USD, NTR) (FMTW)</a>	<u>Y</u> <u>1</u>
---	-------------------

[...]

[...]

### 3.2.5 Vola-Geschäft

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Optionskontrakt	Futures-Kontrakt
-----------------	------------------

[...]

[Optionskontrakte auf den MSCI Japan Index  
\(USD, NTR\) \(OMJP\)](#)

[Futures-Kontrakte auf den MSCI Japan Index  
\(USD, NTR\) \(FMJP\)](#)

[Optionskontrakte auf den MSCI China Free Index  
\(USD, NTR\) \(OMCN\)](#)

[Futures-Kontrakte auf den MSCI China Free Index  
\(USD, NTR\) \(FMCN\)](#)

[...]



**Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:**

[...]

**Ausübungspreise für Indexoptionen (Ziffer 2.4.6)**

Optionsserien von Indexoptionen können grundsätzlich folgende Ausübungspreise haben:

Kontrakt	Ausübungspreisintervalle in Indexpunkten für Verfallmonate mit einer Restlaufzeit von					
	≤ 3 Monate n	4-6 Monaten	6-12 Monaten	13-24 Monaten	25-36 Monaten	> 36 Monaten
[...]						
<u>MSCI Japan Index Options (NTR, USD) (OMJP)</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>100</u>	-	-
<u>MSCI China Free Index Options (NTR, USD) (OMCN)</u>	<u>5</u>	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>20</u>	-	-
[...]						

\*\*\*\*\*

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 29.05.2017 in Kraft.

Frankfurt am Main, 23.05.2017

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Mehtap Dinc

Michael Peters