



## Eurex-Rundschreiben 083/18

# MSCI Index-Futures: A. Anpassung der Tick-Größen; B. Aussetzung von Entgelten für ex-Index-Futures für die gesamte Handelszeit, sowie für ausgewählte Produkte während der asiatischen Handelszeit

### Zusammenfassung

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat folgende Beschlüsse in Bezug auf MSCI-Futures gefasst:

Mit Wirkung zum **19. November 2018**:

- Anpassung der Tick-Größe in MSCI EAFE-Futures
- Anpassung der Tick-Größe für TES-Transaktionen in allen MSCI-Futures;

Mit Wirkung zum **10. Dezember 2018**:

- Aussetzung der Transaktionsentgelte für ausgewählte asiatische Produkte während der asiatischen Handelszeit vom 10. Dezember 2018 bis 30. Juni 2019
- Aussetzung der Entgelte für ex-Index-Futures für die gesamte Handelszeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

Dieses Rundschreiben enthält alle Informationen zu den Änderungen sowie die geänderten Abschnitte der relevanten Regelwerke der Eurex Deutschland.

#### Anhang:

- Geänderte Abschnitte der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

**Datum:** 6. November 2018

#### Empfänger:

Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren

#### Autorisiert von:

Michael Peters

#### Zielgruppe:

- Alle Abteilungen

**Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben:** 094/18

#### Kontakt:

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



## MSCI Index-Futures:

### A. Anpassung der Tick-Größen;

### B. Aussetzung von Entgelten für ex-Index-Futures für die gesamte Handelszeit, sowie für ausgewählte Produkte während der asiatischen Handelszeit

#### A. Anpassung der Tick-Größen

Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland hat beschlossen, die nachfolgend aufgeführten Anpassungen bei Aktienindex-Futures auf MSCI-Indizes mit Wirkung zum 19. November 2018 durchzuführen:

Die minimale Preisveränderung (Tick-Größe) des folgenden MSCI Index-Future wird gemäß nachfolgender Tabelle reduziert, um die Handelbarkeit des Produkts weiter zu verbessern:

Index	Futures	Aktuelle Tick-Größe	Neue Tick-Größe
MSCI EAFE (USD; Price)	FMFP	0,5	0,1

Des Weiteren wird für alle 90 MSCI-Futures die Tick-Größe für TES (Eurex T7 Entry Services)-Transaktionen angepasst. Bisher galt für TES-Transaktionen in MSCI-Futures die jeweils gleiche Tick-Größe wie für Orderbuch-Transaktionen.

Ab dem 19. November 2018 können sämtliche TES-Transaktionen in MSCI-Futures mit drei Nachkommastellen (d. h. einer Tick-Größe von 0,001) eingegeben werden. Dies vereinfacht die Eingabe von Geschäften, die z. B. auf dem Indexschluss basieren, und bisher auf mehrere Trades verteilt werden mussten, um den vereinbarten Preis zu generieren. Die jeweils definierte Tick-Größe für Orderbuch-Geschäfte bleibt von dieser Maßnahme unberührt.

Die allgemein gültigen Tick-Größen sind im RDI Instrument Snapshot, Tag 969 (MinPriceIncrement) zu finden.

Hier ein Beispiel für den MSCI Europe Future (FMEU) mit einem Kontraktwert von EUR 100 pro Indexpunkt nach der Umstellung:

InstrumentPricePrecision:	3
MinPriceIncrement:	0.001
MinPriceIncrementAmount:	0.1

Die Orderbuch-spezifischen (unveränderten) Tick-Größen sind in den RDI Product Snapshot Tags 2571, 1206, 1207 und 1208 angegeben:



BaseTradingRules:

TickRules:

[1]

TickRuleProductComplex: SimpleInstrument [1]

StartTickPriceRange: 0

EndTickPriceRange: 9999999999.9999

TickIncrement: 0.05

[2]

TickRuleProductComplex: FuturesSpread [5]

StartTickPriceRange: 0

EndTickPriceRange: 9999999999.9999

TickIncrement: 0.05

Die Futures auf den MSCI Europe (FMEU) wurden bereits in der T7-Simulationsumgebung auf eine kleinere TES-Tick-Größe umgestellt.

Die geänderten Abschnitte der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland entnehmen Sie bitte dem Anhang.

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

**Ressourcen > Regelwerke > Kontraktsspezifikationen**

**B. Aussetzung von Entgelten für ex-Index-Futures für die gesamte Handelszeit, sowie für ausgewählte Produkte während der asiatischen Handelszeit**

Wie in den Eurex-Rundschreiben 023/18 und 052/18 angekündigt, wird Eurex Deutschland ihre Handelszeiten für sämtliche MSCI-Futures mit Wirkung vom 10. Dezember 2018 erweitern. Die Liquidity Provider-Programme werden entsprechend auf die asiatische Zeitzone ausgeweitet (siehe Eurex-Rundschreiben 066/18).

Als zusätzliche Maßnahme zum Anreiz für den Handel werden im Zeitraum vom 10. Dezember 2018 bis zum 30. Juni 2019 in ausgewählten Produkten die Transaktionsentgelte nach Ziffer 3.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG (Preisverzeichnis) ausgesetzt. Dies gilt für sämtliche Transaktionen, die in der verlängerten Handelszeit (01:00 bis 08:00 Uhr MEZ) abgeschlossen werden.

Die Transaktionsentgelte für Transaktionen, die nach 08:00 Uhr MEZ abgeschlossen werden, bleiben unverändert.

Die Aussetzung der Transaktionsentgelte bezieht sich auf die folgenden asiatischen Produkte während der verlängerten Handelszeit:

Index	Futures
MSCI Australia (USD; NTR)	FMAU
MSCI Japan (USD; NTR)	FMJP
MSCI Singapore (USD; NTR)	FMSI
MSCI China Free (USD; NTR)	FMCN



Index	Futures
MSCI India (USD; NTR)	FMIN
MSCI Indonesia (USD; NTR)	FMID
MSCI Malaysia (USD; NTR)	FMMY
MSCI Philippines (USD; NTR)	FMPH
MSCI Taiwan (USD; NTR)	FMTW
MSCI Thailand (USD; NTR)	FMTH
MSCI Emerging Markets Asia (USD; NTR)	FMEA

Als zusätzliche Maßnahme wird die bestehende Aussetzung der Entgelte nach Ziffern 3.1, 3.3, 3.4, 3.10 und 3.15 des Preisverzeichnisses in MSCI ex-Index-Futures um ein Jahr verlängert (vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019). Diese Entgeltaussetzung bezieht sich auf sämtliche Transaktionen während der gesamten Handelszeit, d. h. nicht nur die Entgelte während der asiatischen Handelszeit.

Die Aussetzung der Entgelte bezieht sich auf die folgenden Produkte:

Index	Futures
MSCI Emerging Markets Asia ex Korea (USD; NTR)	FMXK
MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey (USD; NTR)	FMXT
MSCI Emerging Markets LatAm ex Brazil (USD; NTR)	FMXB

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

6. November 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**

[...]

#### **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

[...]

- 0,1 Punkte bei

[...]

- MSCI Chile, MSCI China Free, MSCI Czech Republic, MSCI EAFE (Price, USD), MSCI Emerging Markets (Price, USD), MSCI Mexico, MSCI Philippines, MSCI Russia (NTR, USD) und MSCI United Arab Emirates, dies entspricht einem Wert von USD 5

[...]

- 0,5 Punkte bei

[...]

- ~~MSCI EAFE (Price, USD)~~, MSCI Egypt, MSCI Emerging Markets EMEA ex Turkey (USD, NTR), MSCI Pakistan (NTR, USD), und MSCI World Midcap, dies entspricht einem Wert von USD 25,00

[...]

[...]

### **1.3.5.3 Preisabstufungen beim Off-Book-Handel**

Abweichend zu Ziffer 1.3.5.1 beträgt die kleinste Preisveränderung (Tick) für den Off-Book-Handel im Sinne von Teilabschnitt 3.2:

- 0,001 Punkte bei allen MSCI Futures

\*\*\*\*\*