

X-pand into the Future



eurex *Bekanntmachung*

Einführung von Index Total Return Futures auf iSTOXX® Europe Collateral Indices

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

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

Sie tritt mit Wirkung zum 24.02.2020 in Kraft.

Die Änderungen können im „Präsenzordner Regelwerke“ der Eurex am Empfang, Börsenplatz 4, eingesehen und im Internet auf der Internetseite der Eurex (<http://www.eurexchange.com>) abgerufen werden.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

Teilabschnitt 1.22 Kontraktsspezifikationen für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte

[...]

1.22.1 Kontraktgegenstand

[...]

(2) [...]

- EURO STOXX 50® Index (SX5E) (Stoxx Ltd.)
- iSTOXX Europe Collateral Indizes:
 - iSTOXX® Europe Collateral Index (Stoxx Ltd.)
 - iSTOXX® Europe EUR Group 1 Collateral Large Index (Stoxx Ltd)

(3) Der Wert eines Index-Total-Return-Future-Kontrakts beträgt:

- EUR 10 pro Indexpunkt für EURO STOXX 50® Index (SX5E) Index Total Return Futures
- EUR 50 pro Indexpunkt für iSTOXX® Europe Collateral Index Total Return Futures

[...]

1.22.3 Laufzeit

- (1) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte ~~auf den EURO STOXX 50®~~ (Produkt-ID: ~~TESX~~) stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten bis maximal 9 Jahre und 11 Monaten zur Verfügung, jeweils bis zum Schlussabrechnungstag

(Ziffer 1.23.4 Abs. 2) der nächsten einundzwanzig Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) sowie der nächsten fünf aufeinanderfolgenden Jahresverfälle (Dezember):-

- EURO STOXX 50® Index Total Return Futures (Stoxx Ltd.)

(2) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 4 Jahren und 11 Monaten bis zum Schlussabrechnungstag (Ziffer 1.22.4 Absatz 2) der nächsten fünf Kalenderjahrverfälle (Dezember) zur Verfügung:

- iSTOXX® Europe Collateral Index Total Return Futures (Stoxx Ltd.)

(3) Für folgende Index-Total-Return-Futures-Kontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten von bis zu 24 Monaten bis zu den Schlussabrechnungstagen (Ziffer 1.22.4 Absatz 4) des nächsten, übernächsten und drittnächsten Monats, der drei darauffolgenden Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) und den zwei darauffolgenden Halbjahresverfalltagen (Juni und Dezember) zur Verfügung:

- iSTOXX® Europe EUR Group 1 Collateral Large Index Total Return Futures (Stoxx Ltd.)

1.22.4 Letzter Handelstag, Schlussabrechnungstag, Handelsschluss

[...]

3. Für sämtliche Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (Produkt-ID: TESX) ist Handelsschluss am letzten Handelstag um 17:30 Uhr MEZ.

[...]

1.22.6 Handelskonventionen

[...]

1.22.6.2 TRF-Spread-Abstufungen

[...]

- ~~Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (Produkt-ID: TESX):~~ -0,5 Basispunkte.

1.22.6.3 Funding Rate

[...]

- Die Funding Rate für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® ~~(Produkt-ID: TESX)~~ ist die von der Europäischen Zentralbank (EZB) (als prozentualer Wert) veröffentlichte Euro Short-Term Rate (€STR) zuzüglich des von der Europäischen Zentralbank (EZB) bereitgestellten Spreads zwischen €STR und Eonia® (als prozentualer Wert)

- Die Funding Rate für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indizes ist die von der Europäischen Zentralbank (EZB) (als prozentualer Wert) veröffentlichte Euro Short-Term Rate (€STR)

1.22.6.4 Zinsberechnungsmethode

In die Berechnung der gehandelten Basis der Index-Total-Return-Futures-Kontrakte in Indexpunkten fließt die Zeit bis zur Fälligkeit ein. Zur Berechnung der Zeit bis zur Fälligkeit wird die folgende Zinsberechnungsmethode angewendet:

- Die Zinsberechnungsmethode ~~für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (Produkt-ID: TESX)~~ ist Actual/360 (Act/360), d.h. die tatsächliche Anzahl Tage in dem für die Berechnung herangezogenen Zeitraum wird durch den Annualisierungsfaktor 360 geteilt.

1.22.6.5 Tage bis zur Fälligkeit, Funding Days

[...]

Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte ~~auf den EURO STOXX 50® (Produkt-ID: TESX)~~ liegen den Tagen bis zur Fälligkeit und den Funding Days, ausgedrückt als tatsächliche Anzahl an Tagen, die Abrechnungstage der zugrundeliegenden enthaltenen Aktien (d.h. auf einer t+2 Abrechnungsbasis) zugrunde, demzufolge gilt:

[...]

[...]

1.22.8 Umrechnungsparameter und -preise

1.22.8.1 Gehandelte Basis

[...]

- Für Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX 50® ~~(Produkt-ID: TESX)~~ gilt dabei:

[...]

- Für Index-Total-Return-Futures auf iStoxx Europe Collateral Indizes gilt:
 - der Indexschlusskurs entspricht dem täglichen Schlusskurs der jeweiligen iStoxx Europe Collateral Indizes, wie von Stoxx Ltd. berechnet.
 - der Custom Index entspricht dem vom Börsenteilnehmer im Vorfeld festgelegten und von ihm eingegebenen Indexstand der iStoxx Collateral Indizes („Custom Index“).

1.22.8.2 Distributions und Funding

[...]

- Produktstart für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (Produkt-ID: TESX) ist der 02. Dezember 2016, d.h. alle existierenden und zukünftig eingeführten Kontrakte beziehen sich auf dieses Datum.
- Produktstart für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indizes ist der 24. Februar 2020, d.h. alle existierenden und zukünftig eingeführten Kontrakte beziehen sich auf dieses Datum.

1.22.8.2.1 Accrued Distributions

- (1) Falls ein Index-Total-Return-Futures-Kontrakt sich auf einen zugrundeliegenden Kursindex (ein Index, der Ausschüttungen der zugrundeliegenden Komponenten nicht berücksichtigt – z. B. Dividenden) bezieht, ist eine Berechnung notwendig, um die Ausschüttungen zu bestimmen.

Die folgenden Index-Total-Return-Futures-Kontrakte beziehen sich auf einen zugrundeliegenden Kursindex:

- Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (~~Produkt-ID: TESX~~).
- [...]

Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (~~Produkt-ID: TESX~~): Distribution Index ist der tägliche Stand des EURO STOXX 50® Distribution Index (SX5EDD) entsprechend der Berechnung der Stoxx Ltd.

- (2) Wenn ein Index-Total-Return-Futures-Kontrakt sich auf einen zugrundeliegenden Index bezieht, der Ausschüttungen in seiner Berechnungsmethodologie berücksichtigt, ist keine gesonderte Berechnung notwendig, d.h. es gilt $Accrued\ Distributions(t) = 0$.

Die folgenden Index-Total-Return-Futures-Kontrakte beziehen sich auf einen zugrundeliegenden Index, der Ausschüttungen in seiner Berechnungsmethodologie berücksichtigt.

- Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indizes.

[...]

1.22.8.5 Schlussabrechnungspreis

[...]

- Für Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX 50® (~~Produkt-ID: TESX~~):

[...]

- Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indizes:

Der Indexschlusskurs entspricht dem Schlusskurs des entsprechenden Index, wie von Stoxx Ltd. berechnet.

1.22.9 Marktstörung

1.22.9.1 Eintritt einer Marktstörung

[...]

- (2) Für Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX 50® (~~Produkt-ID: TESX~~) können die folgenden Ereignisse eine Marktstörung in Form einer Lieferstörung darstellen:

[...]

- (3) Für Index-Total-Return-Futures auf iStoxx Europe Collateral Indizes können die folgenden Ereignisse eine Marktstörung in Form einer Lieferstörung darstellen:

a) Die Europäische Zentralbank (EZB) berechnet und veröffentlicht die Euro Short-Term Rate (€STR) für den vorausgehenden Abrechnungstag nicht vor Handelsbeginn oder ändert sie nachträglich und veröffentlicht sie nach Handelsbeginn erneut;

b) Stoxx Ltd. veröffentlicht keinen Indexschlusskurs für den jeweiligen iStoxx Europe Collateral Index;

c) Stoxx Ltd. veröffentlicht einen Indexschlusskurs für den jeweiligen iStoxx Europe Collateral Index, ändert diesen jedoch nachträglich und veröffentlicht ihn erneut.

- (4) Für Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX 50® (~~Produkt-ID: TESX~~) können die folgenden Ereignisse eine Marktstörung in Form einer Störung des Börsenhandels in gelisteten Derivaten darstellen:

a) Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (~~Produkt-ID: TESX~~) sind während des gesamten Tages oder für einen Teil des Tages nicht geöffnet;

b) Die Eurex Deutschland ist an einem vorgesehenen Börsentag im Zeitraum zwischen 16:30 und 17:30 MEZ nicht für den Handel geöffnet;

- (5) Für Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Collateral Indizes können die folgenden Ereignisse eine Marktstörung in Form einer Störung des Börsenhandels in gelisteten Derivaten darstellen:

a) Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf iStoxx Europe Collateral Indizes sind während des gesamten Tages oder für einen Teil des Tages nicht geöffnet;

b) Die Eurex Deutschland ist an einem vorgesehenen Börsentag im Zeitraum zwischen 16:30 und 17:30 MEZ nicht für den Handel geöffnet;

- (6)(4) Unabhängig von den Absätzen 1 – ~~5~~³ dieser Ziffer kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland entscheiden, ob eine ordnungsgemäße Preis- oder Spreadermittlung nicht gewährleistet ist und eine Marktstörung vorliegt.

[...]

Abschnitt 3 Kontrakte Off-Book

[...]

Teilabschnitt 3.2 Für den Off-Book-Handel zugelassene Kontrakte

[...]

3.2.1 Blockgeschäfte

[...]

Produkt	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	
		TES	Eurex EnLight
[...]			
Index Total Return Futures			
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (TESX)	N	100	N / A
<u>Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf die iStoxx Europe Collateral Indizes</u>	<u>N</u>	<u>100</u>	<u>N / A</u>
[...]			

[...]

[...]

3.2.6 Trade-at-Market Geschäfte

Folgende Kontrakte sind zugelassen:

Produkt	Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte
Index-Total-Return-Futures	
Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf den EURO STOXX 50® (TESX)	100
<u>Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf die iStoxx Europe Collateral Indizes</u>	<u>100</u>
[...]	[...]

[...]

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

[...]

Clearing-Zeiten

[...]

Total-Return-Futures-Kontrakte

Produkt	Produkt-ID	Pre-Trading - Periode	Fortlaufe nder Handel	Post-Trading Periode bis	Off-book Trading Periode	Off-book Post-Trading Periode bis	Letzter Handelstag
							Handel bis
Index-Total-Return-Futures auf den EURO STOXX 50®-Index	TESX	07:30-08:15	08:15-17:25	17:25 - 22:10	08:15-22:00 Trade At Close (TAC) 08:15-18:00	22:10	17:30
<u>Index-Total-Return-Futures-Kontrakte auf die iStoxx Europe Collateral Indizes</u>	<u>TCBX, TC1L</u>	<u>09:25-09:30</u>	<u>09:30-17:25</u>	<u>17:25 - 22:10</u>	<u>09:30-22:00 Trade At Close (TAC) 09:30-18:00</u>	<u>22:10</u>	<u>17:30</u>
Aktien-Total-Return-Futures	Produkt-ID gemäß Annex G	09:25-09:30	09:30-17:25	17:25-22:10	09:30-22:00 Trade At Close (TAC) 09:30-18:00	22:10	17:30

alle Zeiten MEZ

[...]

Die vorstehende Änderung der Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland wird hiermit ausgefertigt. Die Änderung tritt dem Beschluss der Geschäftsführung der Eurex Deutschland entsprechend am 24.02.2020 in Kraft.

Frankfurt am Main, 29.01.2020

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Dr. Randolph Roth

Michael Peters