

Bekanntmachung der Eurex Deutschland

Aktienindexderivate: Einführung von Eurex Daily Futures auf KOSPI-200-Futures

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 22.03.2021 in Kraft.

Die Änderungen können auf der Internetseite der Eurex Deutschland (<http://www.eurexchange.com>) abgerufen und im „Präsenzordner Regelwerke“ der Eurex Deutschland am Empfang des Handelssaals, Börsenplatz 4, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland, während der allgemeinen Öffnungszeiten eingesehen werden.

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

[...]

Abschnitt 1 Kontraktsspezifikationen für Futures-Kontrakte

[...]

Teilabschnitt 1.14 Kontraktsspezifikationen für Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Derivate der Korea Exchange (KRX)

[...]

1.14.1 Kontraktgegenstand

- (1) Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Derivate beziehen sich entweder auf KOSPI-200-Optionskontrakte oder auf KOSPI-200-Futures-Kontrakte bzw. Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakte. Ein Eurex Daily Futures-Kontrakt auf KOSPI-200-Optionskontrakte bezieht sich auf eine Optionsserie eines KOSPI-200-Optionskontraktes, der an der KRX zum Handel zugelassen ist. Ein Eurex Daily Futures-Kontrakt auf KOSPI-200-Futures-Kontrakte bezieht sich auf einen KOSPI-200-Futures-Kontrakt, der an der KRX zum Handel zugelassen ist. Ein Eurex Daily Futures-Kontrakt auf Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakte bezieht sich auf einen Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakt, der an der KRX zum Handel zugelassen ist. Für die Kontraktsspezifikationen der an der KRX zum Handel zugelassenen Futures- und Optionskontrakte, die als Basiswert des Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontraktes dienen, gelten die Veröffentlichungen der KRX. Informationen zu den KOSPI-200-Kontrakten sind abrufbar unter:

Mini-KOSPI 200 Futures:

- <http://global.krx.co.kr/contents/GLB/02/0201/0201040201/GLB0201040201.jsp>
<https://global.krx.co.kr/contents/GLB/02/0201/0201040204/GLB0201040204.jsp>
Pfad: KRX Website > KRX Market > Market > Derivatives > Stock Index Products
> Mini-KOSPI 200 Futures

Mini KOSPI 200 Futures:

- <https://global.krx.co.kr/contents/GLB/02/0201/0201040204/GLB0201040204.jsp>
Pfad: KRX website > KRX Market > Market > Derivatives > Stock Index Products
> Mini KOSPI 200 Futures

[...]

- (2) Der Basiswert eines Eurex Daily Futures-Kontrakts auf KOSPI-Derivate umfasst einen KOSPI-200-Optionskontrakt oder einen KOSPI-200-Futures-Kontrakt bzw. einen Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakt der KRX. Die Produktwährung der Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-Derivate ist der südkoreanische Won (KRW).
- (3) Bei Änderungen der Kontraktsspezifikationen der an der KRX zum Handel zugelassenen KOSPI-200-Optionskontrakte oder KOSPI-200-Futures-Kontrakte bzw. Mini KOSPI-200-Futureskontrakte, insbesondere bei Änderungen der Berechnung des Indexes KOSPI 200 oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung beziehen sich die aus einem Eurex Daily Futures-Kontrakt auf KOSPI-Derivate folgenden Lieferverpflichtungen auf die zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses an der KRX zum Handel zugelassenen KOSPI-Derivate. Wenn Änderungen der Kontraktsspezifikationen der KOSPI-Derivate der KRX und/oder der Berechnung des Indexes KOSPI 200 oder seiner Zusammensetzung und Gewichtung dazu führen, dass das den KOSPI-Derivaten zu Grunde liegende Konzept oder der Index nicht mehr mit dem bei Zulassung zur Eurex Deutschland der Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-Derivate maßgeblichen Konzept vergleichbar erscheinen lassen, kann die Geschäftsführung der Eurex Deutschland anordnen, dass der Handel in Eurex Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-Derivate endet.

1.14.2 Verpflichtung zur Erfüllung

[...]

- (2) Der Verkäufer eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate (Short-Position) ist verpflichtet, zugunsten des Käufers eines solchen Futures-Kontraktes in dem entsprechenden KOSPI-200-Futures-Kontrakt bzw. dem entsprechenden Mini KOSPI-200-Futures- Kontrakt oder der entsprechenden Serie des KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX an dem nächsten, dem Abschluss eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate an der Eurex Deutschland folgenden Börsentag, jedoch spätestens 40 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels der KRX an diesem Börsentag, eine Short-Position eines KOSPI-200-Futures Kontrakts bzw. Mini KOSPI-200-Futures- Kontrakts oder KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX zu eröffnen (Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.15.3 Abs. 3 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG). Der Käufer eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate (Long-Position) ist verpflichtet, eine entsprechende Long-Position bezüglich eines KOSPI-200-Futures-Kontrakts bzw. Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakts oder eines KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX gemäß Satz 1 einzugehen.

Der Käufer eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate (Long-Position) ist verpflichtet, zugunsten des Verkäufers eines solchen Futures-Kontraktes in dem entsprechenden KOSPI-200-Futures-Kontrakt bzw. dem entsprechenden Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakt oder der entsprechenden Serie des KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX an dem nächsten, dem Abschluss eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate an der Eurex Deutschland

folgenden Börsentag, jedoch spätestens 40 Minuten vor der Eröffnung des Börsenhandels der KRX an diesem Börsentag, eine Long-Position eines KOSPI-200-Futures-Kontrakt bzw. Mini KOSPI-200-Futures-Kontrakt oder eines KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX zu eröffnen (Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.15.3 Abs. 3 der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG). Der Verkäufer eines Eurex Daily Futures-Kontraktes auf KOSPI-Derivate (Short-Position) ist verpflichtet, eine entsprechende Short-Position bezüglich eines KOSPI-200-Futures-Kontrakts bzw. Mini-KOSPI-200-Futures-Kontrakts oder eines KOSPI-200-Optionskontraktes der KRX gemäß Satz 3 einzugehen.

[...]

[...]

1.14.6 Preisabstufungen

Die kleinste Preisveränderung (Tick) beträgt:

- Bei den Eurex Daily Futures-Kontrakten auf KOSPI-200-Futures 0,05 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von KRW 12.500
- Bei den Eurex Daily Futures-Kontrakten auf Mini KOSPI-200-Futures 0,02 Indexpunkte; dies entspricht einem Wert von KRW 1.000
- [...]

[...]

Abschnitt 3 Kontrakte Off-Book

[...]

Teilabschnitt 3.1 Eingabeintervalle für Kontraktpreise

[...]

3.1.1 Eingabeintervall für Futures-Kontrakte

[...]

Die obere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls ergibt sich aus dem täglichen Abrechnungspreis des jeweiligen Futures-Kontraktes vom vorhergehenden Handelstag gemäß Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.1.2 (2) (a) – (e) der Clearing Conditions der Eurex Clearing zuzüglich eines Betrages in Höhe von 20 Prozent des für diesen Kontrakt von der Eurex Clearing AG jeweils festgelegten Margin-Parameters (im Internet abrufbar unter www.eurexclearing.com). Liegt der Tageshöchstpreis des Futures-Kontraktes, der für einen entsprechenden Futures-Kontrakt an der Eurex Deutschland an diesem Handelstag festgestellt wurde oder der synthetische Tageshöchstpreis des Futures-Kontraktes oberhalb des Betrages nach Satz 3, so ergibt sich die obere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls aus dem jeweils höheren dieser Beträge. Der nach den Sätzen 3 und 4 ermittelte Betrag wird zur Bestimmung der oberen Grenze des zulässigen Eingabeintervalls jeweils vermehrt um:

- [...]
- 4,5 % bei Futures-Kontrakten auf Aktiendividenden und Index-Dividenden-Futures-Kontrakten,
- 2 % bei MSCI Index-Futures-Kontrakten, [Eurex Daily Futures auf KOSPI 200 Futures](#) und Eurex Daily Futures auf Mini KOSPI-200-Futures,

[...]

Die untere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls ergibt sich aus dem täglichen Abrechnungspreis des jeweiligen Futures-Kontraktes vom vorhergehenden Handelstag gemäß Kapitel II Abschnitt 2 Ziffer 2.1.2 (2) (a) – (e) der Clearing Conditions der Eurex Clearing AG abzüglich eines Betrages in Höhe von 20 Prozent des für diesen Kontrakt von der Eurex Clearing AG jeweils festgelegten Margin-Parameters. Liegt der Tagestiefstpreis des Futures-Kontraktes, der für einen entsprechenden Futures-Kontrakt an der Eurex Deutschland an diesem Handelstag festgestellt wurde oder der synthetische Tagestiefstpreis des Futures-Kontraktes unterhalb des Betrages nach Satz 5, so ergibt sich die untere Grenze des zulässigen Eingabeintervalls aus dem jeweils niedrigeren dieser Beträge. Der nach den Sätzen 5 und 6 ermittelte Betrag wird zur Bestimmung der unteren Grenze des zulässigen Eingabeintervalls jeweils vermindert um:

- [...]
- 4,5 % bei Futures-Kontrakten auf Aktiendividenden und Index-Dividenden-Futures-Kontrakten,
- 2 % bei MSCI Index-Futures-Kontrakten, [Eurex Daily Futures auf KOSPI 200 Futures](#) und Eurex Daily Futures auf Mini KOSPI-200-Futures,

[...]

[...]

3.1.5 Besonderheiten Eingabeintervall für Daily Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX)

Für Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte wird zum Zeitpunkt der Eingabe eines Block-Geschäfts in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten an der Eurex Deutschland der von KRX zur Verfügung gestellte offizielle Schlusspreis vom ersten Kontraktmonat des entsprechenden KOSPI 200 Futures Kontraktes der KRX, ~~der auf der elektronischen Handelsplattform „Globex“ der Chicago Mercantile Exchange („CME“) zum Handel zur Verfügung steht~~, um das Zweifache des für Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte geltenden Margin Parameters erweitert bzw. reduziert. Ausgehend von dem so ermittelten Intervall und unter Berücksichtigung der an der Eurex Deutschland für die jeweiligen Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakte ermittelten impliziten Volatilitäten, werden theoretische maximale und minimale Werte für den Preis des jeweiligen Block-Geschäfts in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten im Tagesverlauf ermittelt. Das sich hieraus ergebende Intervall wird an allen Handelstagen, außer dem Börsentag vor dem letzten Handelstag der KOSPI 200 Optionskontrakte der KRX, um die Hälfte des zulässigen maximalen Quote-Spreads erweitert. Am Börsentag vor dem letzten Handelstag der KOSPI 200 Optionskontrakte der KRX wird das Intervall um den ganzen

zulässigen maximalen Quote-Spread erweitert. Daraus ergibt sich das Intervall der zulässigen Preise für Block-Geschäfte in Eurex-KOSPI-Daily-Futures-Kontrakten.

[...]

[...]

Teilabschnitt 3.2 Für den Off-Book-Handel zugelassene Kontrakte

[...]

3.2.1 Blockgeschäfte

[...]

[...]

Produkt		Mindestanzahl der zu handelnden Kontrakte	
Standard	Zusätzliche Kontraktvarianten J/N	TES	Eurex EnLight und von QTPIP getätigte Eingaben *
[...]			
Aktienindex-Futures			
[...]			
Futures-Kontrakte auf den STOXX® USA 500 ESG-X Index (FSUS)	J	100	N / A
Eurex Daily Futures auf KOSPI 200 Futures	N	20	N / A
[...]			

* Als von QTPIP getätigte Eingaben gelten Eingaben gemäß Ziffer 4.6 (3) der Bedingungen für den Handel an der Eurex Deutschland. Für Eingaben von STPIP gemäß Ziffer 4.6 (2) gelten die Bestimmungen für die Eingabe von TES Geschäften.

[...]

[...]

Annex C zu den Kontraktsspezifikationen:

[...]

Daily-Futures-Kontrakte auf KOSPI-200-~~Derivativ~~Optionskontrakte der Korea Exchange (KRX)

Produkt	Produkt-ID	Zeiten	Pre- Trading- Periode	Fortlaufender Handel	Post- Trading Periode bis	Off-book Trading Periode	Off-book Post- Trading Periode bis	Letzter Handelstag
								Handel bis
	FBK2OKS2	MEZ	09:30-10:00	10:00-21:00	21:30	10:00-21:00	21:15	21:00

Produkt	Produkt-ID	Zeiten	Pre- Trading- Periode	Fortlaufender Handel	Post- Trading Periode bis	Off-book Trading Periode	Off-book Post- Trading Periode bis	Letzter Handelstag
								Handel bis
Eurex-KOSPI- Daily-Futures- Kontrakte	FMK2 OKS2	MESZ	10:30- 11:00	11:00-21:00		11.00- 21.00		

MESZ = Mittteleuropäische Sommerzeit

[...]

**Annex E Allokationsverfahren (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 3 der Handelsbedingungen) und
Pfadprioritäten (Teil A Ziffer 2.5 Abs. 2 der Handelsbedingungen) ***

Produktgruppe	Allokationsverfahren	Pfadpriorität
[...]		
Daily Futures auf KOSPI 200 Optionskontrakte	Time	n/a
Eurex Daily Futures auf KOSPI-Futures	Time	Direkter Pfad
[...]		

* Tabelle gilt nur für an der New Trading Architektur gehandelte Produkte (Annex F).

[...]

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 22.03.2021 in Kraft.

Frankfurt am Main, 09.02.2021

Geschäftsführung der Eurex Deutschland

Dr. Randolf Roth

Michael Peters
