

香港期貨交易所有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

HONG KONG FUTURES EXCHANGE LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項: 推出 MSCI 亞洲及新興市場指數期貨及期權系列

查詢: 技術支援:

- HKATS (熱線¹: 2211-6360 電郵: hkatsupport@hkex.com.hk)
- DCASS (熱線: 2979-7222 電郵: clearingpsd@hkex.com.hk)

商務諮詢:

- Mr. Dick Fung (電話: 2211-6320 電郵: dickfung@hkex.com.hk)
- Ms. Flora Lo (電話: 2211-6137 電郵: floralo@hkex.com.hk)

參見於 2020 年 5 月 20 日發佈關於「香港交易所與 MSCI 簽定授權協議，擬推出亞洲及新興市場指數期貨及期權產品」的[新聞稿](#)。若獲監管機構批准及市場準備就緒，香港期貨交易所有限公司（「本交易所」、「期交所」）擬於 2020 年下半年，推出 37 只分別追蹤多個 MSCI 亞洲及新興市場指數的期貨及期權合約（「建議合約」）。

有關建議合約將為香港帶來新的交易以及風險管理工具。國際投資者將可管理亞洲及新興市場風險及/或收益，同時為內地投資者在香港投資更多元化的國際產品提供了新機會。

¹ 所有與 HKATS 熱線的對話將會被錄音。關於港交所隱私政策條款請參考以下連結：

https://www.hkex.com.hk/global/exchange/privacy-policy?sc_lang=zh-HK

1. 計劃推出之產品及開始交易日 (有待監管機構批准及市場準備就緒)

若獲監管機構批准及市場準備就緒，建議合約將分為以下不同階段推出：

階段	建議合約	暫定開始交易日
1a (2020年7月 推出)	<ol style="list-style-type: none"> 1. MSCI 台灣(美元)指數期貨 2. MSCI 台灣淨總回報(美元)指數期貨 3. MSCI 日本淨總回報(美元)指數期貨 4. MSCI 印度淨總回報(美元)指數期貨 5. MSCI 中國自由淨總回報(美元)指數期貨 6. MSCI 印尼淨總回報(美元)指數期貨 7. MSCI 澳洲淨總回報(美元)指數期貨 8. MSCI 泰國淨總回報(美元)指數期貨 9. MSCI 馬來西亞淨總回報(美元)指數期貨 10. MSCI 新興市場亞洲淨總回報(美元)指數期貨 	2020年7月6日
	<ol style="list-style-type: none"> 11. MSCI 新加坡自由(新加坡元)指數期貨 12. MSCI 新加坡淨總回報(美元)指數期貨 13. MSCI 越南淨總回報(美元)指數期貨 14. MSCI 香港淨總回報(美元)指數期貨 15. MSCI 菲律賓淨總回報(美元)指數期貨 16. MSCI 印尼(美元)指數期貨 17. MSCI 新興市場淨總回報(美元)指數期貨 18. MSCI 新興市場(美元)指數期貨 	2020年7月20日
1b (2020年8月 推出)	<ol style="list-style-type: none"> 19. MSCI 印度(美元)指數期貨 20. MSCI 中國自由(美元)指數期貨 21. MSCI 泰國(美元)指數期貨 22. MSCI 馬來西亞(美元)指數期貨 23. MSCI 菲律賓(美元)指數期貨 24. MSCI 越南(美元)指數期貨 25. MSCI 新加坡自由淨總回報(美元)指數期貨 26. MSCI 新西蘭淨總回報(美元)指數期貨 	2020年8月3日

階段	建議合約	暫定開始交易日
	27. MSCI 日本(日元)指數期貨 28. MSCI 日本淨總回報(日元)指數期貨 29. MSCI 新興市場除中國淨總回報(美元)指數期貨 30. MSCI 新興市場除韓國淨總回報(美元)指數期貨 31. MSCI 新興市場亞洲除中國淨總回報(美元)指數期貨 32. MSCI 新興市場亞洲除韓國淨總回報(美元)指數期貨 33. MSCI 新興市場歐非中東淨總回報(美元)指數期貨 34. MSCI 新興市場拉丁美洲淨總回報(美元)指數期貨 35. MSCI 太平洋淨總回報(美元)指數期貨 36. MSCI 太平洋除日本淨總回報(美元)指數期貨	2020年8月17日
1c	37. MSCI 台灣(美元)指數 <u>期權</u>	2020年第四季度

2. 合約細則草案 (有待監管機構批准)

建議合約的主要合約細則請見附件一。

3. 建議交易安排

推出前安排

為方便市場參與者對建議合約的交易和結算作好準備，以下開始交易前的安排將在開始交易日的前一個營業日進行：

- i. 交易代碼將於 HKATS 電子交易系統顯示，但尚未能交易；及
- ii. 建議合約的資料將包括在按金計算風險參數檔案(RPF)以及結算及未平倉合約報表內。

在開始交易日的前一個營業日提供 RPF 檔案的目的是協助參與者預計於開始交易日交易時的按金要求。

在開始交易日的前一個營業日使用 RPF 檔案估算的所需按金可能與開始交易日當日所需的實際金額不同。香港交易所及其附屬公司概不承擔任何由於或就使用 RPF 檔案中包含的資料而引起的或與之相關的損失或損害的責任。在此提醒參與者，如欲使用上述 RPF 檔案，必須更新 PC-SPAN 參數設定檔案。

其他交易安排 (有待監管機構批准)

- i. 淨總回報合約之大手交易量門檻為 25 張合約，價格回報合約之大手交易量門檻為 50 張合約;
- ii. 大手交易所允許的價格變動區間為 3% (詳情請見附件二);
- iii. 錯價交易價格參數是基準價格的 3% (詳情請見附件二);
- iv. 波動調節機制以及價格限制不應用於日間交易時段;
- v. 價格限制將應用於收市後交易時段。價格限制將是日間時段某一合約的最後交易價格 +/-5% 區間，若某一個合約月份在日間交易時段沒有最後交易價格，前一天該合約的每日結算價將被用作參考價格。對於新上市的合約月份，將使用前一個月的參考價; 及
- vi. 在 HKATS 電子交易系統上的每個買賣盤張數上限為 1,000 張。交易所參與者若擬按本身業務需要和風險管理而設定買賣盤張數上限，須向本交易所提出申請。

4. 結算及交收安排

香港期貨結算有限公司 (「期貨結算公司」) 之結算參與者需要滿足以下條件，以結算及交收建議合約：

- i. 計劃結算美元合約的結算參與者需要做美元結算安排，包括在任何期貨結算公司指定的交收銀行擁有**有效**的美元帳戶;
- ii. 計劃結算日元合約的結算參與者需要做日元結算安排，包括在任何期貨結算公司指定的交收銀行擁有**有效**的日元帳戶; 及

iii. 計劃結算新加坡幣合約的結算參與者需要做新加坡幣結算安排，包括在任何期貨結算公司指定的交收銀行擁有**有效**的新加坡幣帳戶。

更多關於結算參與者對於結算日元以及新加坡幣期貨合約的準備，結算參與者可以參考期貨結算所於 2020 年 6 月 1 日發布的公告(CD/CDCO/HKCC/115/2020)。

結算參與者需確保上述銀行賬戶處於活躍狀態及可進行現金交付。非結算所參與者應聯絡其全面結算參與者，確定其結算合約的資格。

5. 風險管理安排 (有待監管機構批准)

主要風險管理安排如下:

- i. 為了支持新加坡幣期貨合約的結算，期貨結算所將會接受新加坡幣作為結算參與者的現金抵押物以滿足其按金需求。
- ii. 某些建議合約間的按金將可分別透過 PRiME²的跨商品組合功能相互對銷。參與者可根據結算所程序將合資格倉位分配至相關帳戶³進行按金對銷。建議合約之按金要求及 PC-SPAN 參數設定檔案⁴ 的更新將適時另行通知。

更多風險管理的細節安排將會在期貨結算所的公告中適時另行通知。

6. 交易資訊

建議合約的資訊供應商訊息代碼將適時於香港交易所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 公佈。

² 詳細信息請參見 PRiME 按金指引第 2.7 節

³ 客戶對銷戶口

⁴ 組合對沖值比率及組合折抵率

7. 證監會徵費豁免

由開始交易日起計六個月，證監會徵費將可豁免。參與者應通知客戶有關交易費及證監會徵費豁免安排。

建議合約	證監會徵費豁免有效期
(1a 階段) 合約 #1-10	從 2020 年 7 月 6 日 (星期一) 至 2021 年 1 月 5 日 (星期二) 日間交易時段關閉
(1a 階段) 合約 #11-18	從 2020 年 7 月 20 日 (星期一) 至 2021 年 1 月 19 日 (星期二) 日間交易時段關閉
(1b 階段) 合約 #19-26	從 2020 年 8 月 3 日 (星期一) 至 2021 年 2 月 2 日 (星期二) 日間交易時段關閉
(1b 階段) 合約 #27-36	從 2020 年 8 月 17 日 (星期一) 至 2021 年 2 月 16 日 (星期二) 日間交易時段關閉
(1c 階段) 合約 #37	開始交易後首 6 個月 (計劃 2020 年第四季度推出)

8. 流通量提供者以及其他獎勵計劃 (有待監管機構批准)

交易所將推出三款獎勵計劃，分別是流通量提供者計劃、自營交易商計劃及大手交易參與者計劃以支援建議合約的流動性發展。詳情請參見附件三。有興趣參加者請聯繫黃小姐 (EmilyHuang@hkex.com.hk) 和黃先生 (RaymondCWWong@hkex.com.hk) 瞭解更多資訊。

9. 參與者準備

參與者請通知員工及有興趣的客戶有關建議合約的推出及詳情。參與者應確保交易、結算、至後勤系統，包括 OAPI 系統以及其他運營安排均就建議合約準備就緒。同時，參與者的員工應清楚理解以上內容，謹慎小心地處理相關期貨買賣及向客戶提供建議。

為了保證運行順利，參與者們如希望在產品推出時參與，應在截止日期前通過填寫以下表格確認其準備就緒：

合約類型	需遞交之表格	遞交截止日期
美元合約	美元合約準備表格 (Online form)	2020年6月22日(星期一)
新加坡幣合約	新加坡幣合約準備表格(Online form)	2020年6月29日(星期一)
日元合約	日元合約準備表格(Online form)	2020年7月27日(星期一)

若希望在產品推出後兩星期的穩定期內參與新加坡幣期貨合約及/或日元期貨合約的參與者，需在截止日期前遞交有關表格以確認其準備就緒。

10. 市場教育

i. 產品介紹

交易所將於 2020 年 6 月安排兩場網上產品介紹會以介紹建議合約之概要以及推出計劃。有興趣的市場參與者請於 **2020 年 6 月 5 日或之前**於下方連結登記並提供不多於四名員工參與。確認信將發送予成功登記者。

日期	時間	形式	語言	登記連結
2020年6月9日(星期二)	5:00 pm - 6:00 pm	網上講座	英文	點擊此處註冊
2020年6月11日(星期四)	5:00 pm - 6:00 pm	網上講座	廣東話	點擊此處註冊

ii. 大手交易功能之培訓

另外，交易所將於 6 月安排三場網上大手交易功能之培訓。有興趣的參與者請於 **2020 年 6 月 12 日或之前**於下方連結登記並提供不多於四位員工參與。確認信將發送予成功登記者。

日期	時間	形式	語言	登記連結
2020年6月15日(星期一)	5:00 pm - 6:00 pm	線上講座	廣東話	點擊此處註冊
2020年6月17日(星期三)	5:00 pm - 6:00 pm	線上講座	英文	點擊此處註冊
2020年6月19日(星期五)	5:00 pm - 6:00 pm	線上講座	廣東話	點擊此處註冊

蕭沛聰

證券產品發展部聯席主管

市場科

合約細則草案

1a 階段合約（預計推出時間：2020 年 7 月 6 日）

數目	1	2	3	4	5
合約名稱	MSCI 台灣(美元)指數期貨	MSCI 台灣淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 日本淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 印度淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 中國自由淨總回報(美元)指數期貨
相關指數	MSCI 台灣指數	MSCI 台灣淨總回報指數	MSCI 日本淨總回報指數	MSCI 印度淨總回報指數	MSCI 中國自由淨總回報指數
HKATS 代碼	MTW	MWN	MJU	MIN	MCN
交易貨幣	美元	美元	美元	美元	美元
相關指數貨幣	台幣	美元	美元	美元	美元
每指數點合約乘數	100 美元	100 美元	10 美元	100 美元	50 美元
最低價格波幅(指數點)	0.1	0.001	0.01	0.001	0.001
合約月份	現月、下月及之後的四個季月				
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)				
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 1 時 45 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分
最後交易日	該月的最後營業日之前一個香港營業日。若該日為台灣公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及台灣的營業日	第三個星期五。若該日為香港或台灣公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及台灣的營業日	第三個星期五。若該日為香港或日本公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及日本的營業日	第三個星期五。若該日為香港或印度公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及印度的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日				
最後結算價	在最後交易日當天下列時間所報指數點的平均數為依歸: (i) 在台灣交易所持	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格。	相關指數在最後交易日的官方收市價格。	相關指數在最後交易日的官方收市價格。

數目	1	2	3	4	5
合約名稱	MSCI 台灣(美元)指數期貨	MSCI 台灣淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 日本淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 印度淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 中國自由淨總回報(美元)指數期貨
	續交易時段結束前的最後 25 分鐘，每隔 1 分鐘的指數點，與(ii)收市指數點，調至最接近的兩個小數位		調至最接近的兩個小數位 [^]	調至最接近的兩個小數位 [^]	調至最接近的兩個小數位 [^]
交易費	1.0 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
結算費	1.0 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
證監會徵費 ⁵	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元
持倉限額	待定	待定	待定	待定	待定

[^] 若 MSCI 於最後交易日公佈非預期的市場關閉事件，最後結算價的定價將根據 MSCI 公佈的最終非預期市場關閉指數來釐定。

⁵ 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

1a 階段合約（預計推出時間：2020年7月6日）（續）

數目	6	7	8	9	10
合約名稱	MSCI 印尼淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 澳洲淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 泰國淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 馬來西亞淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新興市場亞洲淨總回報(美元)指數期貨
相關指數	MSCI 印尼淨總回報指數	MSCI 澳洲淨總回報指數	MSCI 泰國淨總回報指數	MSCI 馬來西亞淨總回報指數	MSCI 新興市場亞洲淨總回報指數
HKATS 代碼	MDN	MAN	MTN	MMN	EAN
交易貨幣	美元	美元	美元	美元	美元
相關指數貨幣	美元	美元	美元	美元	美元
每指數點合約乘數	10 美元	10 美元	10 美元	100 美元	100 美元
最低價格波幅(指數點)	0.01	0.01	0.001	0.001	0.001
合約月份	現月、下月及之後的四個季月				
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)				
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分				
最後交易日	第三個星期五。若該日為香港或印尼公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及印尼的營業日	第三個星期五。若該日為香港或澳洲公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及澳洲的營業日	第三個星期五。若該日為香港或泰國公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及泰國的營業日	第三個星期五。若該日為香港或馬來西亞公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及馬來西亞的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日				
最後結算價	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]
交易費	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
結算費	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
證監會徵費 ⁶	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元
持倉限額	待定	待定	待定	待定	待定

[^] 若 MSCI 於最後交易日公佈非預期的市場關閉事件，最後結算價的定價將根據 MSCI 公佈的最終非預期市場關閉指數來釐定。

⁶ 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

1a 階段合約（預計推出時間：2020 年 7 月 20 日）

數目	11	12	13	14	15
合約名稱	MSCI 新加坡(新加坡元)指數期貨	MSCI 新加坡淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 越南淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 香港淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 菲律賓淨總回報(美元)指數期貨
相關指數	MSCI 新加坡自由指數	MSCI 新加坡淨總回報指數	MSCI 越南淨總回報指數	MSCI 香港淨總回報指數	MSCI 菲律賓淨總回報指數
HKATS 代碼	MSG	MSN	MVN	MHN	MPN
交易貨幣	新加坡幣	美元	美元	美元	美元
相關指數貨幣	新加坡幣	美元	美元	美元	美元
每指數點合約乘數	100 新加坡幣	5 美元	50 美元	1 美元	50 美元
最低價格波幅(指數點)	0.05	0.01	0.001	0.01	0.001
合約月份	現月、下月及之後的四個季月				
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)				
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分				
最後交易日	該月的最後營業日之前一個香港營業日。若該日為新加坡公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及新加坡的營業日	第三個星期五。若該日為香港或新加坡公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及新加坡的營業日	第三個星期五。若該日為香港或越南公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及越南的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日	第三個星期五。若該日為香港或菲律賓公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及菲律賓的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日				

數目	11	12	13	14	15
合約名稱	MSCI 新加坡(新加坡元)指數期貨	MSCI 新加坡淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 越南淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 香港淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 菲律賓淨總回報(美元)指數期貨
最後結算價	MSCI 新加坡自由指數按照特別報價 ⁷ 方法，在最後交易日的後一個新加坡營業日，按該指數中的每隻成分股計算的數值，調至最接近的兩個小數位	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]
交易費	1.4 新加坡幣	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
結算費	1.4 新加坡幣	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
證監會徵費 ⁸	0.1 新加坡幣	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元
持倉限額	待定	待定	待定	待定	待定

[^] 若 MSCI 於最後交易日公佈非預期的市場關閉事件，最後結算價的定價將根據 MSCI 公佈的最終非預期市場關閉指數來釐定。

⁷ 特別報價由 MSCI 使用 MSCI 新加坡自由指數於最後交易日的後一個新加坡營業日的每隻成份股的首次交易價計算，不論該股票何時在新加坡交易所交易日作首次交易。倘若在最後交易日的後一個新加坡營業日，該股票於新加坡交易所收市時沒有任何交易，則該股票的最後官方收市價將用於計算特別報價。

⁸ 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

1a 階段合約（預計推出時間：2020 年 7 月 20 日）（續）

數目	16	17	18
合約名稱	MSCI 印尼(美元)指數期貨	MSCI 新興市場淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新興市場(美元)指數期貨
相關指數	MSCI 印尼指數	MSCI 新興市場淨總回報指數	MSCI 新興市場指數
HKATS 代碼	MID	EMN	MEM
交易貨幣	美元	美元	美元
相關指數貨幣	印尼盾	美元	美元
每指數點合約乘數	2 美元	100 美元	50 美元
最低價格波幅(指數點)	5	0.001	0.1
合約月份	現月、下月及之後的四個季月		
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)		
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分		
最後交易日	該月的最後營業日之前一個香港營業日。若該日為印尼公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及印尼的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日		
最後結算價	在最後交易日當天下列時間所報 MSCI 印尼指數點的平均數為依歸: (i)在印尼交易所持續交易時段結束前的最後 30 分鐘，每隔 1 分鐘的指數點，與(ii)收市指數點，調至最接近的兩個小數位	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]
交易費	1.0 美元	0.6 美元	0.6 美元
結算費	1.0 美元	0.6 美元	0.6 美元
證監會徵費 ⁹	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元
持倉限額	待定	待定	待定

[^] 若 MSCI 於最後交易日公佈非預期的市場關閉事件，最後結算價的定價將根據 MSCI 公佈的最終非預期市場關閉指數來釐定。

⁹ 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

1b 階段合約（預計推出時間：2020年8月3日）

數目	19	20	21	22	23
合約名稱	MSCI 印度(美元)指數期貨	MSCI 中國自由(美元)指數期貨	MSCI 泰國(美元)指數期貨	MSCI 馬來西亞(美元)指數期貨	MSCI 菲律賓(美元)指數期貨
相關指數	MSCI 印度指數	MSCI 中國自由指數	MSCI 泰國指數	MSCI 馬來西亞指數	MSCI 菲律賓指數
HKATS 代碼	MDA	MCU	MTH	MMY	MPH
交易貨幣	美元	美元	美元	美元	美元
相關指數貨幣	盧比	美元	泰銖	令吉	披索
每指數點合約乘數	50 美元	5 美元	20 美元	20 美元	10 美元
最低價格波幅(指數點)	0.2	2	0.25	0.25	1
合約月份	現月、下月及之後的四個季月				
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)				
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 3 時 45 分
最後交易日	合約到期當月最後一個星期四。若該日為香港或印度公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及印度的營業日	該月的最後營業日之前一個香港營業日，且該營業日為指數成份股的共同交易日。若該日不是共同營業日，最後交易日將為緊貼該日的前一個共同營業日	該月的最後營業日之前一個香港營業日。若該日為泰國公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及泰國的營業日	該月的最後一個香港營業日。若該日為馬來西亞公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及馬來西亞的營業日	該月的最後營業日之前一個香港營業日。若該日為菲律賓公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及菲律賓的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日				

數目	19	20	21	22	23
合約名稱	MSCI 印度(美元)指數期貨	MSCI 中國自由(美元)指數期貨	MSCI 泰國(美元)指數期貨	MSCI 馬來西亞(美元)指數期貨	MSCI 菲律賓(美元)指數期貨
最後結算價	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位	在最後交易日當天下列時間所報 MSCI 泰國指數點的平均數為依歸：(i)在泰國交易所持續交易時段結束前的最後 15 分鐘，每隔 1 分鐘的指數點，與(ii)收市指數點，調至最接近的兩個小數位	在最後交易日當天下列時間所報 MSCI 馬來西亞指數點的平均數為依歸：(i)在馬來西亞交易所持續交易時段結束前的最後 60 分鐘，每隔 1 分鐘的指數點，與(ii)收市指數點，調至最接近的兩個小數位	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位
交易費	1.0 美元	1.0 美元	1.0 美元	1.0 美元	1.0 美元
結算費	1.0 美元	1.0 美元	1.0 美元	1.0 美元	1.0 美元
證監會徵費 ¹⁰	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元
持倉限額	待定	待定	待定	待定	待定

¹⁰ 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

1b 階段合約（預計推出時間：2020年8月3日）（續）

數目	24	25	26
合約名稱	MSCI 越南(美元)指數期貨	MSCI 新加坡自由淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新西蘭淨總回報(美元)指數期貨
相關指數	MSCI 越南指數	MSCI 新加坡自由淨總回報指數	MSCI 新西蘭淨總回報指數
HKATS 代碼	MVT	MGN	MNZ
交易貨幣	美元	美元	美元
相關指數貨幣	越南盾	美元	美元
每指數點合約乘數	20 美元	50 美元	100 美元
最低價格波幅(指數點)	0.1	0.001	0.001
合約月份	現月、下月及之後的四個季月		
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)		
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 00 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分
最後交易日	該月的最後營業日之前一個香港營業日。若該日為越南公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及越南的營業日	第三個星期五。若該日為香港或新加坡公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及新加坡的營業日	第三個星期五。若該日為香港或新西蘭公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及新西蘭的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日		
最後結算價	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]
交易費	1.0 美元	0.6 美元	0.6 美元
結算費	1.0 美元	0.6 美元	0.6 美元
證監會徵費 ¹¹	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元
持倉限額	待定	待定	待定

[^] 若 MSCI 於最後交易日公佈非預期的市場關閉事件，最後結算價的定價將根據 MSCI 公佈的最終非預期市場關閉指數來釐定。

¹¹ 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

1b 階段合約（預計推出時間：2020年8月17日）

數目	27	28	29	30	31
合約名稱	MSCI 日本(日元)指數期貨	MSCI 日本淨總回報(日元)指數期貨	MSCI 新興市場除中國淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新興市場除韓國淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新興市場亞洲除中國淨總回報(美元)指數期貨
相關指數	MSCI 日本指數	MSCI 日本淨總回報指數	MSCI 新興市場除中國淨總回報指數	MSCI 新興市場除韓國淨總回報指數	MSCI 新興市場亞洲除中國淨總回報指數
HKATS 代碼	MJP	MJJ	MXC	MXK	MAC
交易貨幣	日元	日元	美元	美元	美元
相關指數貨幣	日元	日元	美元	美元	美元
每指數點合約乘數	2,500 日元	1,000 日元	10 美元	10 美元	20 美元
最低價格波幅(指數點)	0.2	0.01	0.01	0.01	0.01
合約月份	現月、下月及之後的四個季月				
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)				
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 2 時 25 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分	上午 9 時正至下午 4 時 30 分
最後交易日	該月第二個星期五的前一日。若該日為香港或日本公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及日本的營業日	第三個星期五。若該日為香港或日本公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及日本的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日				
最後結算價	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]
交易費	65 日元	65 日元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
結算費	65 日元	65 日元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元

數目	27	28	29	30	31
合約名稱	MSCI 日本(日元)指數期貨	MSCI 日本淨總回報(日元)指數期貨	MSCI 新興市場除中國淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新興市場除韓國淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新興市場亞洲除中國淨總回報(美元)指數期貨
證監會徵費 ¹²	7.5 日元	7.5 日元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元
持倉限額	待定	待定	待定	待定	待定

^ 若 MSCI 於最後交易日公佈非預期的市場關閉事件，最後結算價的定價將根據 MSCI 公佈的最終非預期市場關閉指數來釐定。

¹² 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

1b 階段合約（預計推出時間：2020年8月17日）（續）

數目	32	33	34	35	36
合約名稱	MSCI 新興市場亞洲除韓國淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新興市場歐非中東淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 新興市場拉丁美洲淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 太平洋淨總回報(美元)指數期貨	MSCI 太平洋除日本淨總回報(美元)指數期貨
相關指數	MSCI 新興市場亞洲除韓國淨總回報指數	MSCI 新興市場歐非中東淨總回報指數	MSCI 新興市場拉丁美洲淨總回報指數	MSCI 太平洋淨總回報指數	MSCI 太平洋除日本淨總回報指數
HKATS 代碼	MAK	MEE	MEL	MPC	MPJ
交易貨幣	美元	美元	美元	美元	美元
相關指數貨幣	美元	美元	美元	美元	美元
每指數點合約乘數	20 美元	100 美元	100 美元	10 美元	10 美元
最低價格波幅(指數點)	0.01	0.001	0.001	0.01	0.01
合約月份	現月、下月及之後的四個季月				
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)				
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分				
最後交易日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日	第三個星期五。若該日為香港公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個香港的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日				
最後結算價	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]	相關指數在最後交易日的官方收市價格，調至最接近的兩個小數位 [^]
交易費	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
結算費	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元	0.6 美元
證監會徵費 ¹³	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元	0.07 美元
持倉限額	待定	待定	待定	待定	待定

[^] 若 MSCI 於最後交易日公佈非預期的市場關閉事件，最後結算價的定價將根據 MSCI 公佈的最終非預期市場關閉指數來釐定。

¹³ 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

1c 階段合約（預計 2020 年第四季度推出）

數目	37
合約名稱	MSCI 台灣(美元)指數期權
相關指數	MSCI 台灣指數
HKATS 代碼	MTW
交易貨幣	美元
相關指數貨幣	台幣
每指數點合約乘數	100 美元
最低價格波幅(指數點)	0.1
合約月份	現月、下月及之後的四個季月
交易時段	上午 9 時正至下午 4 時 30 分(日間交易時段); 下午 5 時 15 分至凌晨 3 時正(收市後交易時段)
最後交易日的交易時段	上午 9 時正至下午 1 時 45 分
最後交易日	該月的最後營業日之前一個香港營業日。若該日為台灣公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同屬香港及台灣的營業日
最後結算日	最後結算價訂價後的後一個香港營業日
最後結算價	在最後交易日當天下列時間所報指數點的平均數為依歸: (i)在台灣交易所持續交易時段結束前的最後 25 分鐘，每隔 1 分鐘的指數點，與(ii)收市指數點，調至最接近的兩個小數位
交易費	0.1 美元 (待定)
結算費	0.1 美元 (待定)
證監會徵費 ¹⁴	0.07 美元
持倉限額	待定

¹⁴ 證監會徵費以相關合約的交易貨幣收取，為 0.54 港元的等價金額，按期交所不時釐定的匯率換算。從產品推出起計首 6 個月內，證監會徵費將會豁免。

附件二

大手交易的價格幅度限制

參照期交所規則第 815A(5)條，大手交易的執行價格必須公平合理，修訂後的價格幅度限制將按以下方式訂立：

- i. 交易價格相當於該合約的最高成交價、最低成交價、買入價與賣出價或在此等價格範圍內；或
- ii. 交易價格與參考價格（根據當時市場價格或（如有需要）按相關資產的理論價值釐定）之間相差幅度在某範圍內。建議合約的大手交易的價格幅度限制為 3%。

錯價交易價格參數

按期交所規則第819B條的錯價交易規則，錯價交易的價格參數為偏离基准价格3%

註：

基準價格是根據以下準則釐定：

1. 錯價交易執行之前 5 分鐘內的最後成交價；
2. 緊貼錯價交易執行前的最佳買賣價的中位數；
3. 最後結算價；或
4. (只跨期買賣) 相關單純合約之基準價格之間的差價。

儘管有以上規定，本交易所所有最終的權力決定基準價格。

附件三

流通量提供者計劃草案

流通量提供者計劃旨在為日間交易時段和收市後交易時段提供連續報價，幫助基金經理進行 MSCI 合約轉倉的管理活動。

	流通量提供者計劃
計劃期	1 年，適時更新
流通量提供者名額	3 -6 位 流通量提供者 (待定)
合資格參與者	交易所參與者或交易所參與者的直接客戶
<u>流通量提供者的要求:</u>	
報價要求	<ul style="list-style-type: none"> 為多隻建議合約提供雙邊連續買/賣報價: <ul style="list-style-type: none"> (i) 日間交易時段平均 70% 的交易時間; 及 (ii) 收市後交易時段平均 50% 的交易時間 其他要求待定 (包括指定合約月份、報價數量以及價差)
表現評估	<ul style="list-style-type: none"> 流通量提供者表現將以每個月計算
<u>流通量提供者的獎勵:</u>	
交易費折扣	建議合約交易費用 50% 的折扣 (僅限做市商帳戶)
現金獎勵	完成要求的每位流通量提供者將會收到現金獎勵: <ul style="list-style-type: none"> 每月每一個交易時段會收到 80,000 港幣 (3 位流通量提供者); 或 每月每一個交易時段會收到 40,000 港幣 (6 位流通量提供者) (註: 流通量提供者名額待定)
程式介面分判牌照費減免	豁免 10 個程式介面 (即每位流通量提供者每月 26,000 港幣)

自營交易者計劃草案

自營交易者草案用於獎勵表現突出的價格接收客戶。

	自營交易商計劃
計劃期	2020 年 7 月至 2020 年 2 月; 該計劃將在 2020 年 2 月之後被重新檢視
合資格參與者	交易所參與者及交易所參與者的直接客戶
交易量要求	自營交易者需要每月最少交易 15,000 張合約以滿足獎勵要求
自營交易者的獎勵	建議合約 50% 的交易費返還，每個月最多不超過 50,000 港幣
表現評估	自營交易者表現將於每個月評估

大手交易者計劃草案

大手交易者計劃用於獎勵幫助買家和賣家匹配大手合約交易的參與者。

	大手交易參與者計劃
計劃期	2020 年 7 月至 2020 年 2 月; 該計劃將在 2020 年 2 月之後被重新檢視
合資格參與者	<ul style="list-style-type: none"> 僅限在過去 12 個月內對於曾於任何一個期交所產品（包括恒指期貨、恒指期權、國指期貨和/或國指期權）通過 HKATS 的大手交易系統有過大手交易記錄的參與者，而大手交易量超過 100,000 張，則被認為是有效記錄。 交易所參與者需要在大手交易中充當仲介的角色，充當主體的則不具備該計劃申請資格。
要求	<ul style="list-style-type: none"> 交易所參與者將要向期交所提交申請表格，在申請表格中，交易所參與者要申明其充當大手交易的仲介角色 出於監管目的，交易所參與者需要向交易所提供關於其結算安排的描述以及其 DCASS 帳戶的數量以及每一個帳戶的功能。
合資格的交易	交易通過 HKATS 系統大手交易機制呈報
最低交易量要求	每名合資格的參與者每月至少要交易 40,000 張大手交易合約以滿足獎勵計劃要求。
獎勵	<p>前五名:</p> <ul style="list-style-type: none"> 第一名：200,000 港幣 第二名：100,000 港幣 第三名、第四名和第五名：50,000 港幣

備註	交易所保留權利要求所有大手交易者每月末提交每單大手交易細節。在該報告中需提交每單大手交易的細節（合約標的，合約結構，交易規模以及價格），轉移帳戶資訊，顯示買家或賣家的客戶類型（對沖基金，資產管理者，交易經紀商，自營交易者或內部主營交易台）並顯示買家和賣家是否為兩個不同的受益者。當條件允許，大手交易者會被要求提供記錄證明以顯示其大手交易符合要求。
-----------	---

附件四

MSCI 免責聲明

建議合約並非由 MSCI Inc. (「MSCI」)、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或編制任何指數的人士保薦、認可、出售或推廣。MSCI、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或任何指數的人士概無就建議合約對任何人士或實體而言的合法性或合適性作出推介。MSCI、其聯屬公司及任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士均不保證 MSCI 指數或當中數據的原創性、準確性及/或完整性。MSCI、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士概不作任何明示或隱含的保證，並更明確聲明，對於建議合約、MSCI 指數或當中任何數據是否能進行商售或是否適合個別目的或用途一概不作任何保證。在不限制上述條文的前提下，MSCI、其聯屬公司及任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士，對任何直接、特殊、懲罰性、間接或相應而生的損害（包括利潤損失）概不負責，即使已獲告知可能會因任何期貨或期權合約的關係又或因計算或發布 MSCI 指數上的任何錯誤或延遲而引致此等損害、索償、損失或開支。MSCI、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士在釐定、組成或計算 MSCI 指數時概無責任考慮建議合約的發行人、建議合約的擁有者或期交所的需要。MSCI、其聯屬公司又或任何其他參與或涉及製作或編制 MSCI 指數的人士概不負責亦無參與釐定所發行建議合約的時間、定價或數量，也概不負責亦無參與釐定或計算任何建議合約兌現現金的任何公式。