

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 (「MSCI 產品系列」) 的新流通量提供者及活躍交易者計劃

查詢: 陳先生 (電話: 2211-6139 電郵: wallacechan@hkex.com.hk)
盧小姐 (電話: 2211-6137 電郵: floralo@hkex.com.hk)

香港期貨交易所 (「交易所」) 宣佈於 2021 年 7 月至 2022 年 6 月推出新流通量提供者及活躍交易者計劃以支持 MSCI 產品系列的發展, 包括:

- 一籃子 17 隻於 MSCI 產品系列內的指數期貨流通量提供者計劃 (「第一類流通量提供者計劃」);
- MSCI 台灣 (美元) 指數期貨的流通量提供者計劃 (「第二類流通量提供者計劃」);
- MSCI 台灣 (美元) 指數期貨及期權活躍交易者計劃。

有關流通量提供者及活躍交易者計劃詳情可參見附件。

有興趣申請者可聯絡黃小姐 (EmilyHuang@hkex.com.hk)、David Lutz 先生 (DavidLutz@hkex.com.hk)、林小姐 (Katelin@hkex.com.hk) 及張小姐 (TracyYTZhang@hkex.com.hk) 取得申請詳情。若申請者希望能於首天參與計劃, 須於 **2021 年 6 月 24 日(星期四)** 或之前提交申請表格。

蕭沛聰
證券產品發展部主管
市場科

本通告已以英文及另以中文譯本刊發。如本通告中文本的字義或詞義與英文本有所出入, 概以英文本為準。

附件

第一類流通量提供者計劃

1. 一名流通量提供者須要為 MSCI 產品系列內 17 隻一籃子的合約於日間交易時段或 / 及收市後交易時段提供持續買賣盤報價 (" 持續報價 "):

數目	合約	限額數量		
		單純合約(日間交易時段)	單純合約(收市後交易時段)	跨期買賣合約(日間交易時段)
1	MSCI 亞洲除日本淨總回報 (美元) 指數期貨	1	1	1
2	MSCI 中國自由淨總回報 (美元) 指數期貨	1	1	1
3	MSCI 新興市場亞洲淨總回報 (美元) 指數期貨	1	1	1
4	MSCI 新興市場淨總回報 (美元) 指數期貨	1	1	1
5	MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨	1		
6	MSCI 印度淨總回報 (美元) 指數期貨	1	1	1
7	MSCI 印尼淨總回報 (美元) 指數期貨	1	1	1
8	MSCI 日本淨總回報 (日元) 指數期貨	1		
9	MSCI 日本淨總回報 (美元) 指數期貨	1	1	1
10	MSCI 馬來西亞淨總回報 (美元) 指數期貨	1		
11	MSCI 菲律賓淨總回報 (美元) 指數期貨	1		
12	MSCI 台灣淨總回報 (美元) 指數期貨	1	1	1
13	MSCI 泰國淨總回報 (美元) 指數期貨	1		1
14	MSCI 新興市場 (美元) 指數期貨	1		1
15	MSCI 日本 (日元) 指數期貨	1		
16	MSCI 新加坡自由 (新加坡元) 指數期貨	1	1	
17	MSCI 台灣 25/50 (美元) 指數期貨	1	1	1
	總數	17	10	11

2. 以下是計劃詳情:

	單純合約		跨期買賣合約
第一類流通量提供者	日間交易時段	收市後交易時段	日間交易時段
計畫時間	2021年7月2日至2022年6月30日		
名額	1		
合資格參與者	交易所參與者或交易所參與者的直接客戶		
責任	<ul style="list-style-type: none"> 於70%的交易時段內為每張合約提供持續報價; 	<ul style="list-style-type: none"> 於50%的交易時段內為每張合約提供持續報價; 	<ul style="list-style-type: none"> 於70%的交易時段內為每張合約提供持續報價;
	<ul style="list-style-type: none"> 其它責任要求(包括報價的張數及買賣價差等)將於競價過程中確定* 		
獎勵:			
交易費折扣	流通量提供者(僅限市場莊家賬戶)需支付折扣後的交易費 [#] 用為: <ul style="list-style-type: none"> 美元計價合約: 0.30 美元 新加坡元計價合約: 0.42 新加坡元 日元計價合約: 32 日元 備註: 如有任何適用於整個市場的個別產品交易費折扣, 將於該計畫生效期間替代以上交易費折扣。		
現金獎勵	每一張合約, 每月 25,000 港幣	每一張合約, 每月 25,000 港幣	每一張合約, 每月 12,500 港幣
程式介面分判牌照費減免	每張合約 1 個程式介面 (即 17 個程式介面或每月總數 44,200 港幣)	無	無

*將選出提供最多及最佳投標責任的申請者為流通量提供者, 其提供的責任將作視為正式責任。

[#] 流通量提供者享有交易費折扣的期限為 2021 年 6 月 30 日(收市後交易時段)至 2022 年 6 月 30 日(日間交易時段)包括首尾兩日。

3. 流通量提供者的表現會在每月月尾以每個交易時段的逐個合約計算。若流通量提供者未能履行相關合約的責任，該流通量提供者並不會獲得該合約的該月份獎勵。如果現有流通量提供者連續兩個月未能履行相關合約的責任，交易所保留權利終止其流通量提供者資格。

第二類流通量提供者計劃

4. 計劃包括多名流通量提供者於日間交易時段或 / 及收市後交易時段為 MSCI 台灣 (美元) 指數期貨提供持續報價。

	單純合約		跨期買賣合約												
	日間交易時段	收市後交易時段	日間交易時段												
計畫時間	2021 年 7 月 2 日至 2022 年 6 月 3 0 日														
名額	5	3	3												
合資格參與者	交易所參與者或交易所參與者的直接客戶														
責任	<ul style="list-style-type: none"> 於 70% 的交易時段內提供持續報價; 買賣報價的張數及價差基於以下層列式架構計算: <table border="1"> <thead> <tr> <th>類型</th> <th>最大買賣報價差 (買價的百分率)</th> <th>最少買賣報價張數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>甲</td> <td>0.045%</td> <td>2 張</td> </tr> <tr> <td>乙</td> <td>0.060%</td> <td>2 張</td> </tr> <tr> <td>丙</td> <td>0.090%</td> <td>2 張</td> </tr> </tbody> </table>		類型	最大買賣報價差 (買價的百分率)	最少買賣報價張數	甲	0.045%	2 張	乙	0.060%	2 張	丙	0.090%	2 張	<ul style="list-style-type: none"> 於 50% 的交易時段內提供持續報價 於 70% 的交易時段內提供持續報價
類型	最大買賣報價差 (買價的百分率)	最少買賣報價張數													
甲	0.045%	2 張													
乙	0.060%	2 張													
丙	0.090%	2 張													
	<ul style="list-style-type: none"> 其它責任細則(包括報價的張數、買賣價差等)將於競價過程中確定 														
獎勵:															
交易費折扣 #	<p>流通量提供者(只有莊家戶口) 將需支付折扣後的每張合約為 0.3 美元的交易費#。</p> <p>備註：如有任何適用於整個市場的個別產品交易費折扣，將於該計畫生效期間替代以上交易費折扣。</p>														
現金獎勵	甲類: 150,000 港幣 乙類: 100,000 港幣 丙類: 50,000 港幣	75,000 港幣	50,000 港幣												

	單純合約		跨期買賣合約
	日間交易時段	收市後交易時段	日間交易時段
程式介面分判牌照費減免	甲類: 15 個程式介面 乙類: 10 個程式介面 丙類: 5 個程式介面	4 個程式介面	2 個程式介面
組合費用回贈	若流通量提供者達成責任要求及以下有關活躍交易者每月最低交易量的要求，MSCI 台灣 (美元) 指數期貨的流通量提供者每月可享有等同於活躍交易者計劃中最高獲得 400,000 港幣的組合式費用回贈。詳情參見下一個部分。		

流通量提供者享有交易費折扣的期限為 2021 年 6 月 30 日(收市後交易時段)至 2022 年 6 月 30 日(日間交易時段)包括首尾兩日。

- 流通量提供者的表現會在每月月尾以每個交易時段的逐個合約計算。若流通量提供者未能履行相關合約的責任，該流通量提供者並不會獲得該合約的該月份獎勵。如果現有流通量提供者連續兩個月未能履行相關合約的責任，交易所保留權利終止其流通量提供者資格。
- 若 MSCI 台灣 (美元) 指數期貨於香港期貨交易所開放交易期間台灣現貨市場卻正處於關閉，流通量提供者的責任將按比例計算。例如，若 MSCI 台灣 (美元) 指數期貨一個月的交易日共 20 天，其中 2 天為台灣市場假期，該月日間交易時段的責任要求將調整為 63% (18/20 交易日 x 70%責任)。

MSCI 台灣 (美元) 指數期貨及期權的活躍交易者計劃

7. 活躍交易者計劃旨在推動 MSCI 產品系列的流通量。凡於指定期間達到每月最少累計 500 張 MSCI 台灣 (美元) 指數期貨及期權合約的最低結算量(扣除大手交易量)，活躍交易者每月可獲得最高金額為 400,000 港幣的組合式費用回贈。
8. 可獲得的組合式費用回贈金額取決每月累計 MSCI 台灣 (美元) 指數期貨及期權合約的結算量及其交易執行時間。不同執行時間將套用一個對應的加權因數(如下列表格):

執行時間 (香港時間)	加權因數(每份合約)
早上 8:45 – 早上 9:00	15 港幣
其他	5 港幣

例如: 假若一位活躍交易者累計了每月 40,000 張 MSCI 台灣 (美元) 指數期貨及期權合約結算量, 而當中 10,000 張是於早上 8:45 – 早上 9:00 內執行, 便可獲得金額為 300,000 港幣的組合式回贈 (10,000 張合約 x 15 港幣 + 30,000 張合約 x 5 港幣)。

9. 組合式費用回贈會按月份計算並由以下的回贈費用項目次序組成:
- 豁免每月最高 5,200 港幣的兩個程式介面分判牌照費 (不適用於流通量提供者);
 - 6.5 港幣 (標準交易費的 65%) 的恒生指數期貨交易費回贈, 根據 MSCI 台灣 (美元) 指數期貨及期權合約交易量 1 : 1 的比例進行回贈;
 - 2.5 港幣 (標準交易費的 71%) 的恒生中國企業指數期貨交易費回贈, 根據 MSCI 台灣 (美元) 指數期貨及期權合約交易量 1 : 1 的比例進行回贈;
 - 該月直接或間接支付給香港交易所資訊服務公司的市場資料費用; 及
 - 該月直接或間接支付給香港交易所託管服務公司的設備託管服務費用
10. 若有活躍交易者連續兩個月未有達到每月最低累計結算合約張數, 交易所有權終止其活躍交易者資格。
11. 活躍交易者計劃有效日期由 2021 年 7 月 2 日至 2022 年 6 月 30 日(包括首尾兩日)。

12. 為了避免疑問，若流通量提供者/活躍交易者有資格根據其他優惠計劃（如適用於標準/小型恒生指數期權及恒生中國企業指數期權的市場莊家計劃以及其他流通量提供者的組合式優惠計劃等）獲得恒生指數期貨及恒生中國企業指數期貨的交易費用減免，已獲得優惠的恒生指數期貨及恒生中國企業指數期貨的交易量將從 1：1 的交易量計算中扣除，不能再獲得費用回贈。

MSCI 免責聲明

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，對於合約、MSCI 指數或當中任何數據有否能進行商售或有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合約的發行人、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合約兌現現金的任何公式。