X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 160/09*

Datum: Frankfurt, 24. August 2009
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Jürg Spillmann

⚠ **Hohe Priorität**

Eurex Release 12.0: Wichtige Informationen zum Simulationsstart

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 048/09

Kontakt: Member Services & Admission, Tel. +49-69-211-1 17 00
E-Mail: customer.support@eurexchange.com
Customer Technical Support, Tel. +49-69-211-1 12 00, E-Mail: eurex-help@deutsche-boerse.com

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge: (nur in englischer Sprache und auf der Eurex-Website)

1. Eurex 12.0 Member Simulation Guide
2. Eurex 12.0 Front-End Installation Guide
3. Eurex 12.0 Front-End Operations Guide
4. Eurex 12.0 Front-End Access to Exchange Applications
5. Eurex 12.0 Network Access to Exchange Application
6. Common Sizing Guidelines (Eurex and Xetra/XIM).

Zusammenfassung:

Die Simulation für Eurex Release 12.0 ist für die Zeit vom **21. September 2009** bis **6. November 2009** geplant. Die Teilnahme an der Simulation wird dringend empfohlen.

Dieses Rundschreiben enthält Einzelheiten zum Versand der Software Kits für die Simulation von Eurex Release 12.0 und zusätzliche Informationen über die Simulation selbst.

Größere neue und erweiterte Funktionen mit der Einführung von Eurex Release 12.0 die die besondere Aufmerksamkeit der Teilnehmer erfordern, werden ebenfalls beschrieben:

1. Neue internationale Eurex Links: Eurex/ISE Link und Eurex/KRX Link
2. Enhanced Risk Solution (geplante Einführung im 1. Quartal 2010)
3. Erweiterungen bei Ausübung/Zuordnung
4. Einheitlicher Aufbau von „großen“ und „kleinen“ Währungseinheiten (z.B. GBP/GBX)
5. Enhanced Multilateral Trade Facility
6. OTC-Volatilitätsstrategie mit Aktien-Leg
7. Verbesserungskonzept für die Matcher Performance
8. Konsolidierung von Broadcast-Strömen
9. Erweiterungen der Information zu Handelsvolumina
10. Zusätzliche Funktionen für die Schnittstellen Enhanced Transaction Solution und Enhanced Broadcast Solution.

Bitte beachten Sie:
Einige der neuen Funktionen sind nicht rückwärtskompatibel auf Eurex Release 11.0. Ein vollständiger Überblick über den Umfang von Eurex Release 12.0 wurde in den „Final Functional and Technical Release Notes“ zur Verfügung gestellt, die am 17. August 2009 auf der Eurex-Website veröffentlicht wurden.

eurex

Eurex Deutschland
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Thomas Lenz,
Michael Peters, Andreas Preuß,
Peter Reitz, Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Eurex Release 12.0: Wichtige Informationen zum Simulationsstart

Versand der Software Kits für die Simulation von Eurex Release 12.0

Für den Start der Simulation von Eurex Release 12.0 am Montag, dem 21. September 2009, wird Eurex die nachstehenden Software Kits nach Handelsschluss am Freitag, 11. September 2009, bis Dienstag, 15. September 2009, über File Transfer Protocol (ftp) an die Simulationsumgebung der Teilnehmer versenden:

- Eurex Release 12.0 Simulations-Kits für SUN Solaris und Microsoft Windows
- GATE 3.5 (bestehende) Standard-Kits für SUN Solaris und Microsoft Windows
  sowie ein neues x.86 GATE 3.5 Simulations-Kit für Benutzer der Sun SOLARIS x.86-Plattform.

Bitte beachten Sie:
Zusätzlich zu der Standard-Software für GATE 3.5 wird mit dem Installations-Kit ein neues x.86 GATE 3.5 Software Kit zur Verfügung gestellt. Die Installation der neuen x.86 GATE 3.5 Simulations-Software ist nicht für *alle* Mitglieder notwendig, jedoch zwingend erforderlich für jene Teilnehmer, die die Sun SOLARIS x.86-Plattform benutzen wollen.

Aktualisierte Eurex 12.0-Versionen der Dokumente „Front-End Installation Guide“ und „Front-End Operations Guide“, die die oben genannten Änderungen wiedergeben, finden Sie in der Member Section der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Member Section > Releases > Eurex 12.0 > Manuals > Technical Manuals

Der Versand der Software wird nur an die registrierten Report-Knoten erfolgen.

Zielverzeichnisse und benötigter Speicherplatz für die Datenübertragungen sind:

- SUN Solaris (MISS): /opt/gate/transferdir/release01/sun
  Benötigter Speicherplatz: 200 MB
- Microsoft Windows (MISS): <ftp-root directory>\release01\win
  Benötigter Speicherplatz: 200 MB

Die Simulations-Kits müssen gemäß den Anweisungen in der *read-me*-Datei installiert werden, die auf das entsprechende Zielverzeichnis übertragen wird. Bitte beachten Sie insbesondere die Informationen in den Installation Guides sowohl für Eurex Release 12.0 als auch für GATE 3.5.

Vor der Software-Übertragung ist es zwingend erforderlich, Dateien, die nicht länger benutzt werden, aus dem Zielverzeichnis zu löschen. Bitte stellen Sie sicher, dass die Report-Knoten am Freitag, 11. September 2009, ab 21:00 Uhr (MEZ) an das Eurex®-Netzwerk angeschlossen sind.

Bitte wenden Sie sich an den Customer Technical Support unter Tel. +49-69-211-12 00, wenn Sie die Software Kits nicht bis Dienstag, 15. September 2009, erhalten haben.

Ab Montag, den 14. September 2009, steht die Software zum Herunterladen von der Member Section der Eurex-Website unter folgendem Pfad zur Verfügung:

www.eurexchange.com > Member Section > Software Kits > Eurex 12.0 Simulation

Sollten Sie beim Anmelden in die Member Section Schwierigkeiten haben, wenden Sie sich bitte an unser Service Point Team unter Tel. +49-69-211-78 88.

Für Neuinstallationen:

Vor der Installation der Software Kits für die Simulation von Eurex Release 12.0 muss die Software für GATE 3.5 auf alle MISSes und Workstations aufgespielt werden. Falls erforderlich, stehen die Software Kits zum Herunterladen von der Eurex-Website zur Verfügung. Um die neuen Einstellungen zu aktivieren, starten Sie bitte das System nach der Installation der Software Kits für GATE 3.5 neu.

Größere neue und verbesserte Funktionen mit der Einführung von Eurex Release 12.0

1. Neue internationale Eurex Links: Eurex/ISE Link und Eurex/KRX Link

Mit Eurex Release 12.0 werden zwei neue internationale Links eingeführt:

1.1 Eurex/ISE Link

Der Eurex/ISE Link ist ein transatlantischer Link für Handel und Abwicklung zwischen Eurex, der International Securities Exchange (ISE) und der Options Clearing Corporation (OCC), über den Eurex-Miglieder mit ihrer bestehenden Eurex-Mitgliedschaft Zugang zum weltgrößten Aktienoptionsmarkt haben.

Der Eurex/ISE Link gewährt Eurex-Mitgliedern unbegrenzten und nahtlosen Zugang zum Optionsmarkt der ISE, wobei am Anfang 430 der nachstehenden Produkte zur Verfügung stehen werden:

- US-Aktienoptionen
- Optionen auf Exchange Traded Funds (ETFs)
- Aktienindexoptionen
- Bar abgewickelte US Foreign Exchange (FX)-Optionen

Der Eurex/ISE Link wird mit Eurex Release 12.0 implementiert und soll zusammen mit Eurex Release 12.0 am 16. November 2009 technisch aktiviert werden. Auftragseingabe und Handel werden ab 30. November 2009 möglich sein.

Für den Eurex/ISE Link werden die folgenden drei neuem Reports bereit gestellt: RPTCE077 „Start-of-day Exercise/Assignment Summary", RPTCE090 „Expiration Saturday" and RPTCB194 „ECAG Connections" .

Um mit der Funktionalität des Eurex/ISE Link vertraut zu werden, verweisen wir auf Kapitel 2 der „Eurex 12.0 Final Functional Release Notes", die auf der Eurex-Website veröffentlicht sind unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Member Section > Releases > Eurex 12.0

Der Umfang der Simulation für den Eurex/ISE Link wird in Kapitel 2 des „Eurex 12.0 Member Simulation Guide" (Anhang 1) beschrieben; diesen finden Sie auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Member Section > Releases > Eurex 12.0

1.2 Eurex/KRX Link

Mit der Implementierung des Eurex/KRX Link werden Eurex-Mitglieder in der Lage sein, Tages-Futures auf die KOSPI 200-Option zu handeln und abzuwickeln. Die an der Korea Exchange (KRX) zugelassene KOSPI 200-Option ist der weltweit am häufigsten gehandelte Optionskontrakt.

Durch dieses Produkt haben internationale Investoren und Händler während der europäischen Kernhandelszeit, wenn der KRX-Markt geschlossen ist, Zugang zum KOSPI 200-Optionsmarkt.

Tages-Futures auf die KOSPI 200-Option („Eurex KOSPI-Produkt") wird als Futures-ähnliche Option im Eurex®-System aufgesetzt und gehandelt. Rechtlich gesehen sind es Futures, die täglich in eine KOSPI 200-Optionsposition an KRX verfallen, bevor der KRX-Markt öffnet. Die an KRX zugelassene KOSPI 200-Option ist rechtlich der Basiswert des Eurex KOSPI-Produkts.

Der Eurex/KRX Link wird mit Eurex Release 12.0 technisch implementiert. Eurex plant den Handelsstart seiner Tages-Futures in der KOSPI 200-Option auf der Eurex®-Plattform für Januar 2010.

Für den Eurex/KRX Link wird der neue Report RPTCB430 „KRX Position Report" zur Verfügung gestellt.

Die Funktionalität des Eurex/KRX Link können Sie in Kapitel 3 der „Eurex 12.0 Final Functional Release Notes" (siehe oben genannten Pfad auf der Eurex-Website) nachlesen. Der Simulationsumfang für den Eurex/KRX Link wird in Kapitel 2 des Eurex 12.0 Member Simulation Guide" (Anhang 1) beschrieben.

2. Enhanced Risk Solution (geplante Einführung im 1. Quartal 2010)

Als Weiterentwicklung der Funktionen der ereignisgesteuerten Risk Engine (eingeführt mit Eurex Release 11.0 im Jahr 2008) wird mit Eurex Release 12.0 ein zeitnaher Versandservice für Risikodaten eingerichtet. Zusätzlich zu der bestehenden VALUES API-basierten Schnittstelle wird für diesen Service eine neue FIXML-basierte Anbindung über einen AMQP-Transport („Advanced Message Queuing Protocol") zur Verfügung gestellt. Diese neue Schnittstelle soll im ersten Quartal 2010 eingeführt werden. Vor Produktionsstart ist eine entsprechende Simulationszeit vorgesehen.

3. Erweiterungen bei Ausübung/Zuordnung.

Zur Vermeidung von unbeabsichtigten Ausführungen von Out-of-the-Money (OTM)-Optionen und dem Abbruch von In-the-Money (ITM)-Optionen führt Eurex mit Release 12.0 ein optionales Vier-Augen-Prinzip ein. Wenn ein Initiator die automatische Ausführung seiner Positionen abzubrechen wünscht, oder die Ausführung einer OTM-Option bestätigen will, erscheint in Abhängigkeit der Ressource Access Level (RAL)-Einstellungen ein neues Fenster **Approve Message**, welches auffordert, die Ausübung bzw. den Abbruch durch einen zweiten Benutzer bestätigen zu lassen. Bei den entsprechenden RALs für Benutzereinstellungen ist das Vier-Augen-Prinzip automatisch auf „aktiv" voreingestellt.

4. Einheitlicher Aufbau von „großen" und „kleinen" Währungseinheiten (z.B. GBP/GBX)

Mit Eurex Release 12.0 werden kleine (untergeordnete) Währungseinheiten unterstützt. Die erste Währung, für die dies gilt, ist das britische Pfund (GBP), welches um die Unterstützung der kleineren Einheit Pence (GBX) erweitert wird.

Entsprechend werden die folgenden Änderungen vorgenommen:

- Die Struktur der Datei für Sicherheitsabschläge (Haircuts) „FPHCPA" ändert sich.
- In FPHCPA stehen Wechselkurse für Sicherheitsabschläge für die kleine Währungseinheit (GBP) zur Verfügung.
- In den Reports (z.B. Variation Margin) und im Clearing-GUI werden Barbeträge in der kleineren Währungseinheit ausgewiesen, in den Cash Flow-bezogenen Reports dagegen erscheint die größere Währungseinheit.

Bitte beachten Sie:
In diesem Zusammenhang werden die folgenden Änderungen im Rahmen der Migration von Eurex Release 11.0 auf Eurex Release 12.0 vorgenommen:

- Alle OSTK- und FSTK-Produkte mit der größeren Währungseinheit GBP werden in die neue kleinere Währungseinheit GBX konvertiert.
- Tick-Größe und Tick-Wert der Produktparameter werden angepasst.

Die Teilnehmer werden gebeten, diese Änderungen bei ihren internen Vorbereitungen auf das neue Release zu berücksichtigen.

5. Enhanced Multilateral Trade Facility

Die Schnittstelle Multilateral Trade Registration wird um die folgenden Funktionen erweitert:

- Die Beschränkung von 1:n-Geschäften entfällt. Broker können nun bei einer Transaktion bis zu maximal 50 Käufer und Verkäufer eingeben (n:m).
- Die folgenden zusätzlichen Geschäftsarten können als Multilateral Trades eingegeben werden:
  - Block Trades in Optionsstrategien und Optionsvolatilitätsstrategien
  - OTC EFP-Fin-, OTC EFP Index- und OTC EFS-Geschäfte.
- Wenn der Broker ein multilaterales Geschäft eingibt, ist die Angabe der Subgroup eines Teilnehmers, der in das multilaterale Geschäft einbezogen ist, ein Pflichtfeld.
- Der Broadcast, der um die Genehmigung eines multilateralen Geschäfts anfragt, ist nur für die Händler verfügbar, die zu der vom Broker spezifizierten Member Subgroup gehören. Auch können nur diese Händler das Geschäft vor seiner Genehmigung anfragen.

Bitte beachten Sie:
Die Schnittstelle Multilateral Trade Registration ist nicht rückwärtskompatibel, da die Subgroup-ID ein neues Pflichtfeld ist, welches bei der Eingabe eines multilateralen Geschäfts vom Broker ausgefüllt werden muss.

6. OTC-Volatilitätsstrategie mit Aktien-Leg

Die für OTC-Geschäfte benutzte Definition von Volatilitätsstrategien für Aktienoptionen wird mit Eurex Release 12.0 modifiziert, d.h. der LEPO wird durch den Basiswert selbst ersetzt. Sobald ein OTC Block Trade-Volatilitätsstrategiegeschäft für eine Aktienoption bestätigt wurde, wird ein Strategy Matching Event Broadcast an die Frontoffice-Anwendungen geschickt, welcher die Derivateseite(n) (Leg) und die Aktienseite (equity cash leg) beinhaltet. Ein einmaliger “Leg Identifier” ermöglicht es dabei den Teilnehmern, die verschiedenen „Legs“ in ihrer Verarbeitung zu identifizieren.

Bitte beachten Sie:
Block Trades in Aktienoptionsvolatilitätsstrategien können nicht mehr börsenmäßig gehandelt werden. D.h. Volatilitätsstrategien für Aktienoptionen sind ausschließlich über OTC Block Trades handelbar.

7. Verbesserungskonzept für die Matcher Performance

Durch die Einführung einer anderen Backend-Verarbeitung für nicht-persistente Orders und Quotes im Unterschied zu persistenten Orders reduziert sich mit Eurex Release 12.0 die Verarbeitungszeit von nicht-persistenten Orders und Quotes erheblich. Kurz gefasst heißt dies:

- Nach Abschluss der Transaktion werden „unreliable” Informationen zur Beantwortung von Orders für persistente Orders versendet.
- Unmittelbar nach Verarbeitung der Orders/Quotes durch den Kern-Matching-Prozess, jedoch vor dem eigentlichen Abschluss der Transaktion werden „unreliable” Informationen zur Beantwortung von Orders für nicht-persistente Orders und Quotes versendet.

Der Begriff „unreliable Informationen zur Beantwortung von Orders“ fasst die Informationen zusammen, die in folgender Weise zur Verfügung gestellt werden:

- Synchrone Antworten und alle Order/Quote-Bestätigung-Broadcasts über VALUES
- Synchrone Antwort- und Informationsbenachrichtigungen über die Enhanced Transaction Solution

Bitte beachten Sie:
Zur Unterstützung der Teilnehmer bei Market Reallocation Events werden die Schnittstellen Enhanced Transaction Solution und VALUES API erweitert.

8. Konsolidierung der Broadcast-Ströme

Mit Eurex 12.0 wird das Abonnieren von Backend Broadcast-Strömen erleichtert. Wie in unten stehender Tabelle erläutert, werden sechs Abonnementgruppen eingeführt, welche 19 einzelne private Broadcast-Ströme umfassen. Durch das Abonnieren von einer der Abonnementgruppen werden automatisch alle in der Gruppe enthaltenen Ströme abonniert.

Private unreliable streams

New backend stream name	New stream letter Eurex 12.0	Old backend stream name	Old stream letter Eurex 11.0
Unreliable Order Confirmation	L	Unreliable Single Leg Order Confirmation	N
		Unreliable double leg order confirmation	O
		Unreliable Strategy Order Confirmation	P
Unreliable Quote Confirmation	M	Unreliable Single Leg Quote Confirmation	T
		Unreliable Double Leg Quote Confirmation	U
		Unreliable Strategy Quote Confirmation	S
Unreliable Low Volume Information	K	Unreliable Marin Request Information	K
		Unreliable Collateral Transaction Information	L
		Unreliable Block Trade Information	M
		Unreliable OTC Block Auction Information	Q
		Unreliable Give-up/Take-up Information	W

Private reliable streams

New backend stream name	New stream letter Eurex 12.0	Old backend stream name	Old stream letter Eurex 11.0
Recoverable Order Confirmation	B	Recoverable Single Leg Order Confirmation	B
		Recoverable double leg order confirmation	C
		Recoverable Strategy Order Confirmation	D
Recoverable Matching Event Information	C	Recoverable Single Leg Matching Event Information	H
		Recoverable Double Leg Matching Event Information	I
		Recoverable Strategy Matching Event Information	J
Recoverable Low Volume Information	D	Recoverable Flexible Option Information	E
		Recoverable Member Message Information	G

Bitte beachten Sie:
Das Abonnieren einzelner, einer Gruppe zugehöriger Broadcast-Ströme ist nicht mehr möglich.
Der Strom „Unreliable Block Trade Information" („M") wird umbenannt in „Unreliable MTF Trade Approval".
Der über VALUES API bereitgestellte Broadcast-Strom „Execution" („V") wird von Eurex nicht länger unterstützt.

9. Erweiterungen der Information zu Handelsvolumina

In Eurex Release 12.0 erfolgt eine fortlaufende Abgleichung der Trade Volume Information zwischen der Enhanced Broadcast Solution-Schnittstelle und VALUES API. Zusätzliche, beide Schnittstellen betreffende Erweiterungen zielen darauf ab, die enthaltenen Informationen anzugleichen. In diesem Zusammenhang vervollständigen die neuen VALUES API-Anfragen „Inquire All Single Leg Trades" und „Inquire All Strategy Trades" die bestehende Anfrage „Inquire All Double Leg Trades".

10. Zusätzliche Funktionen für die Schnittstellen Enhanced Transaction Solution und Enhanced Broadcast Solution

Für die Schnittstellen der Enhanced Transaction Solution und Enhanced Broadcast Solution werden neue Funktionen und Erweiterungen eingeführt.

10.1 Änderungen für die Enhanced Transaction Solution

Die Enhanced Transaction Solution wird um folgende Funktionen erweitert:

- Gültigkeitsdauer für Quotierungen
  - Gültigkeitsdauer für Quotierungen, ähnlich wie bei Orders, zusammen mit einem Konzept für Gesamtmengen für Quotierungen
- Einseitige Quotierungen (Single-Sided Quotes – SSQs)
  - SSQs für Optionen (Single Leg) und Optionsstrategien in der Enhanced Transaction Solution können bei der Anfrage einzelne Quotierungen oder Massenquotierungen (Single and Mass Quotes) spezifiziert werden.
- Textfelder für Quotierungen
  - Die Felder „Enter Quote“, „Enter Mass Quote“, „Modify Quote“ und „Modify Mass Quote“ werden um drei kundenbezogene Freitextfelder erweitert
- Änderung der größtmöglichen Anzahl von Single Quotes pro Anfrage
- Massenlöschung von Orders (Mass Deletion)
  - Die Funktion der Orderanfrage ermöglicht Mehrfachlöschungen von Orders für Futures (SLeg/DLeg) und Optionen (SLeg)
- Verarbeitung von Geschäftsstornos (Trade Reversal)
  - Ein Geschäftsstorno für Transaktionen in Optionen oder Futures, das über die Enhanced Transaction Solution eingegeben wird, erscheint in einer Ereignismitteilung

10.2 Änderungen für die Enhanced Broadcast Solution

- Erweiterung des Datenfelds „Contract Status Type“:
  - „S“ als neuer gültiger Wert für „Start“
- Neue Felder im Referenzdatenstrom:
  - Dezimalstellen bei der Produktanzeige (prodDispDcml)
  - Dezimalstelle bei Ausübungspreis (exerPrcDcml)
  - Indikator (lepoInd) für Low Exercise Price Options (LEPO)

Weitere Informationen über Änderungen der Schnittstellen Enhanced Transaction Solution und Enhanced Broadcast Solution entnehmen Sie bitte den „Eurex 12.0 Final Technical Release Notes“ oder den aktualisierten Fassungen der Dokumente „Enhanced Transaction Solution – Interface Specifications“ und „Enhanced Transaction Solution – XML Data Model“, die in der Member Section der Eurex-Website unter folgenden Pfaden zur Verfügung gestellt werden:

www.eurexchange.com > Member Section > Releases > Eurex 12.0 >
Interfaces > Enhanced Transaction Solution

bzw.

Interfaces > Enhanced Broadcast Solution

Sollten Sie noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an das Member Services & Admission Team unter Tel. +49-69-211-1 17 00.

Frankfurt, 24. August 2009