clear to trade

eurex clearing
rundschreiben 010/10

Datum: Frankfurt, 11. Februar 2010
Empfänger: Alle Clearing- und Nicht-Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

⚠ **Hohe Priorität**

Einführung der Enhanced Risk Solution

Verweis auf Eurex-Rundschreiben: 048/09, 192/09

Kontakt: Member Services & Admission, Tel. +49-69-211-1 17 00, Fax +49-69-211-1 17 01

Zielgruppe:

➲ Alle Abteilungen

Anhänge:

1. Aktualisiertes Formular „ECAG-Zugangsformular: Bestellung / Kündigung“
2. Aktualisierter Eurex Clearing-Anschlussvertrag (nur auf der Eurex-Website)

Zusammenfassung:

Wie mit Eurex-Rundschreiben 048/09 und 192/09 angekündigt, wird Eurex Clearing AG am **15. März 2010** die „Enhanced Risk Solution“, einen Service für den Versand von Risiko-Daten in Echtzeit, in den Produktions- und Simulationsumgebungen einführen.

Über die Enhanced Risk Solution erhalten Clearing-Mitglieder und Nicht-Clearing-Mitglieder direkten Zugang zum Echtzeit-Risikoüberwachungssystem der Eurex Clearing AG, um über eine neue dedizierte Anbindung Risiko-Daten in Echtzeit von allen von Eurex Clearing AG verrechneten Märkten zu empfangen. Die neue Enhanced Risk Solution-Schnittstelle ermöglicht den Zugang zu Echtzeit-Informationen über

- den Ausnutzungsgrad der Sicherheitenparameter
- Positionsreports
- Zusammensetzung der Sicherheitenanforderung
- Gesamt-Sicherheitenanforderung
- Sicherheitenunter- und -überdeckung

Zusätzlich zu den genannten Informationen können Clearing-Mitglieder Aktualisierungen der Risiko-Daten für ihre Nicht-Clearing-Mitglieder beziehen.

Dieses Rundschreiben enthält einen funktionalen und technischen Überblick, Anbindungsinformationen sowie die Beschreibung des Bestell- und Auslieferprozesses für den neuen Versandservice für Risiko-Daten der Eurex Clearing AG.

Eurex Clearing AG
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.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Prof. Dr. Peter Gomez

Vorstand:
Andreas Preuß (Vorsitzender), Jürg Spillmann, Thomas Book, Gary Katz, Thomas Lenz, Michael Peters, Peter Reitz

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
Amtsgericht Frankfurt/Main

Einführung der Enhanced Risk Solution

1. Funktionaler Überblick

Mit der Enhanced Risk Solution führt Eurex Clearing AG einen Service für die Verteilung von Risiko-Daten in Echtzeit ein, der Clearing-Mitgliedern und Nicht-Clearing-Mitgliedern über eine neue dedizierte Anbindung direkten Zugang zum Echtzeit-Risikoüberwachungssystem für Risiko-Daten von allen von Eurex Clearing AG verrechneten Märkten bietet. Die Teilnehmer können so ihre untertägigen Risiko-Daten und, wo vorhanden, ihre Risiko-Daten am Ende des Handelstages abrufen. Darüber hinaus können die Teilnehmer Broadcasts mit Risiko-Daten abonnieren, die von den Echtzeit-Risikomanagementsystemen der Eurex Clearing AG aktualisiert werden. Diese Broadcast-Ströme liefern die Ergebnisse der aktualisierten Berechnungen, ausgelöst unmittelbar durch Bewegungen der Positionen und Preisänderungen im Markt.

Die neuen Broadcast-Ströme werden allen Mitgliedern der Eurex Clearing AG (Clearing-Mitglieder und Nicht-Clearing-Mitglieder) zur Verfügung stehen und sowohl öffentliche als auch private Bestandteile haben, wobei der größte Teil der Informationen privat sein wird.

Der neue kostenfreie Service ermöglicht den Clearing-Mitgliedern, ihr untertägiges Finanzmanagement gegenüber der Eurex Clearing AG mittels den zur Verfügung gestellten Echtzeitinformationen über mögliche Sicherheitenunter- oder -überdeckungen zu optimieren. Dadurch wird ein frühzeitiges Reagieren auf und das Management von potenziellen untertägigen Sicherheitennachforderungen und erforderlichen Tagesfinanzierungen möglich.

Die neue Enhanced Risk Solution-Schnittstelle ermöglicht den Zugang zu Echtzeit-Informationen über:

- Ausnutzungsgrad der Sicherheitenparameter
- Positionsreports (nur verfügbar für die Eurex-Börsen)
- Zusammensetzung der Sicherheitenanforderung
- Gesamt-Sicherheitenanforderung
- Sicherheitenunter- und -überdeckung

für die folgenden Märkte:

- Eurex-Börsen
- Xetra / FWB® Frankfurter Wertpapierbörse
- Eurex Repo
- Eurex Bonds
- Irish Stock Exchange
- Kooperationsprodukte mit der European Energy Exchange (EEX)

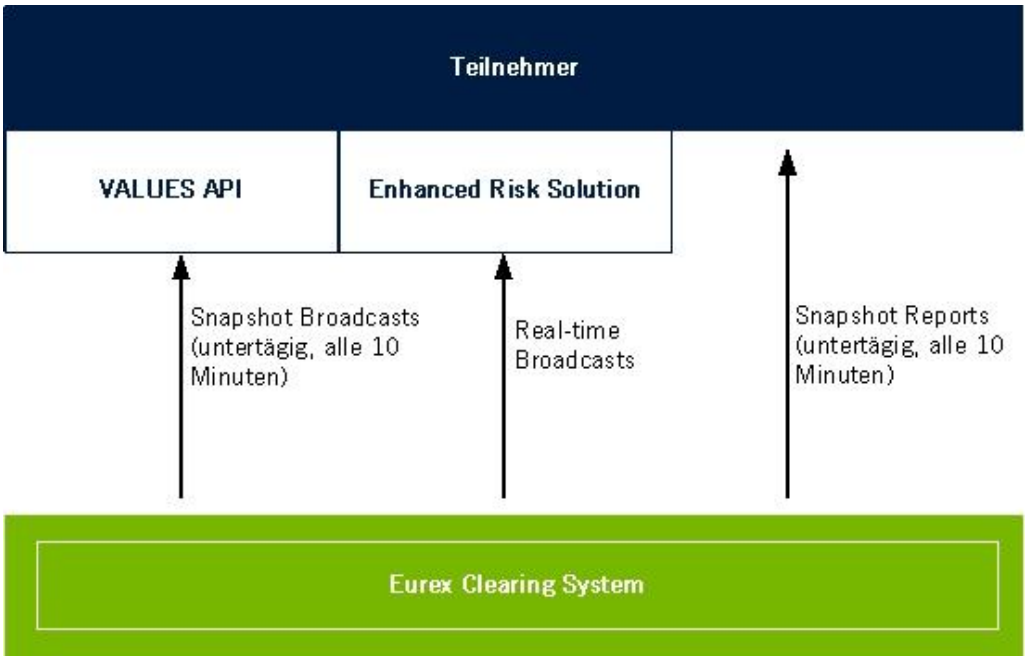
Die Mitglieder der Eurex Clearing AG erhalten die Möglichkeit,

- Aktualisierungen von untertägigen Risiko-Daten zu abonnieren und zu erhalten,
- ihre eigenen neuesten untertägigen Risiko-Daten abzufragen,
- ihre eigenen Tagesende-Risiko-Daten für den vergangenen Geschäftstag abzufragen.

Clearing-Mitglieder können Risiko-Daten-Aktualisierungen für ihre Nicht-Clearing-Mitglieder erhalten. Nur Clearing-Mitglieder können den Broadcast zur Sicherheitenüber- und -unterdeckung erhalten, da ausschließlich die Clearing-Mitglieder bei der Eurex Clearing AG Sicherheiten hinterlegen.

Die Enhanced Risk Solution-Schnittstelle wird die bereits von Eurex Clearing AG zur Verfügung gestellten Risiko- und Positionsinformationen ergänzen. Sie wird zusätzlich zu den mit den bestehenden Broadcasts über VALUES API und den untertägigen Reports bereitgestellten Snapshot-

Informationen risikobezogene Daten in Echtzeit liefern. Die folgende Abbildung zeigt die Integration der Enhanced Risk Solution in die bestehenden Informationsströme zu den offenen Positionen.



2. Technischer Überblick

Die Schnittstelle für diesen neuen nachrichtenbasierten Service hat eine Transport- und eine Applikationsschicht. Das Advanced Message Queuing Protocol (AMQP) bildet die Transportschicht zum Versenden der Nachrichten. AMQP ist ein offener Standard mit besonderem Schwerpunkt auf der Finanzdienstleistungsbranche. Die Teilnehmer können für ihre Kundenapplikationen die Plattform und die Programmiersprache wählen. Weiterführende Informationen sind auf der AMQP-Website verfügbar unter

www.amqp.org.

Die Nachrichten auf der Applikationsschicht haben das FIXML-Format. FIXML ist das XML-Vokabular zum Generieren von Nachrichten im Financial Information eXchange (FIX)-Protokoll. Die Initiative für standardisierte Nachhandelsverarbeitung der Futures Industry Association (FIA) / Futures and Options Association (FOA) hat FIXML als Standardkommunikationsprotokoll gewählt. Weitere Informationen sind unter dem folgenden Link verfügbar:

www.futuresindustry.org/downloads/FIMag/2007/Outlook/Outlook-Standards.pdf.

Die Spezifikation von FIX 5.0 SP2 ist unter dem folgenden Link abrufbar:

www.fixprotocol.org/FIXimate3.0/

Die Teilnehmer konnektieren sich an einen AMQP-Broker über das TCP/IP-Netzwerkprotokoll. Eurex Clearing AG wird den Teilnehmern die zu verwendende TCP/IP-Adresse und Port-Nummer mitteilen. Für jeden Teilnehmer, der den Enhanced Risk Solution-Service nutzt, wird eine Benutzerkennung im AMQP-Broker aufgesetzt. Eurex Clearing AG wird den Teilnehmern die Benutzerkennung und das Passwort zum Anmelden am AMQP-Broker zur Verfügung stellen.

Die folgende Tabelle zeigt, wie die Daten strukturiert sein werden. Die ersten drei Zeilen („Inquiry", „EOD Inquiry and Broadcasts" und „Broadcasts") geben an, auf welchem Weg die Daten zur Verfügung gestellt werden.

	Margin Parameter Utilization	**Position Report**	**Margin Components**	**Total Margin Requirement**	**Margin Shortfall or Surplus**
Inquiry	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
EOD Inquiry	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
Broadcasts (Intraday Only)	Yes (Public)	Yes (Private)	Yes (Private)	Yes (Private)	Yes (Private)
Data Provided	Margin Class	Clearer	Clearer	Clearer	Clearer
	Timestamp	Member	Member	Member	Clearing Currency
	Margin Parameter	Account Type	Account Type	Account Type	Currency
	Absolute/ Percentage Flag	Product ID	Margin Class	Currency	Timestamp
	Margin Parameter Old (Optional)	Call/Put Flag	Timestamp	Timestamp	Margin Requirement
	Absolute/ Percentage Flag Old (Optional)	Expiry Year	Currency	Unadjusted Margin Requirement	Security Collateral
	Margin Parameter Utilization	Expiry Month	Variation Margin/Options Premium	Adjusted Margin Requirement	Cash Balance
		Exercise Price	Premium Margin		Surplus/Shortfall
		Version Number	Current Liquidating Margin		Margin Call
		Exercise Style	Spread Margin		
		Timestamp	Additional Margin		
		Short			
		Long			
		Exercised/Allocated			
		Assigned/Notified			

Weitere Details zu der neuen Schnittstelle können Sie der „Enhanced Risk Solution Specification“ entnehmen, die unter dem folgenden Pfad abrufbar ist:

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

Bitte richten Sie Fragen mit technischem Hintergrund an den Customer Technical Support Eurex unter Verwendung Ihrer persönlichen VIP-Telefonnummer oder der allgemeinen Hotline +49-69-211-1 12 00.

Bitte beachten Sie, dass die Angabe einer Applikationskennung (Application Identifier) erforderlich ist. Wir bitten Sie daher, für Ihre Enhanced Risk Solution einen Application Identifier zu registrieren. Nutzen Sie hierfür bitte das Formular, das unter dem folgenden Link zur Verfügung steht:

www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Handel Derivate > Einzelformulare > Technisch > Sonstiges

3. Anbindung

Für diesen Service ist eine neue, dedizierte technische Anbindung mit einer Bandbreite von 1 Mbit/s erforderlich. Der Service selbst ist kostenfrei. Eurex Clearing AG wird für den Enhanced Risk Solution-Service Standleitungen und/oder Internetverbindungen anbieten. Eine redundante Anbindung ist nicht erforderlich. Bitte beachten Sie, dass die Enhanced Risk Solution nicht innerhalb einer konsolidierten Eurex-Anbindung genutzt werden kann.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die verfügbaren Anbindungskomponenten mit den jeweiligen monatlichen Preisen:

Anbindungskomponente	**Monatliche Preise**
Pro 1 Mbit/s-Bandbreite einer Standleitung	EUR 700
Pro 1 Mbit/s Internet-Anbindung	EUR 500

Bis zum 30. September 2010 werden die Anbindungskosten für die Enhanced Risk Solution für bis zu zwei Anbindungen pro Teilnehmer erlassen.

4. Bestellung und Auslieferung der Enhanced Risk Solution

Die Enhanced Risk Solution kann ab sofort über das beigefügte Formular „ECAG-Zugangsformular: Bestellung / Kündigung“ bestellt werden, das auch auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad abrufbar ist:

www.eurexchange.com > Dokumente > Formulare > Clearing Derivate > Einzelformulare > Connection

Zum Bestellen der Enhanced Risk Solution müssen Eurex-Teilnehmer:

- die Anbindung an die Enhanced Risk Solution der Eurex Clearing AG über das „ECAG-Zugangsformular: Bestellung / Kündigung“ (anbei) bestellen
- den „System Configuration Questionnaire“ einreichen
- das „Eurex Clearing Connection Agreement“ einreichen (wird in Kürze auf unserer Website veröffentlicht)

Ab dem 22. März 2010 kann die Enhanced Risk Solution auch online in der Member Section (https://business.deutsche-boerse.com/irj/portal) im Service Point unter Technical Services bestellt werden.

Zusätzlich können Multi Member-Provider der Eurex Clearing AG ihren Kunden die Enhanced Risk Solution anbieten. Die entsprechenden rechtlichen Rahmenbedingungen werden baldmöglichst angekündigt und veröffentlicht.

Für Fragen und weitere Auskünfte steht Ihnen das Team Member Services & Admission unter der Telefonnummer +49-69-211-1 17 00 und der Faxnummer +49-69-211-1 17 01 zur Verfügung.

Frankfurt, 11. Februar 2010

ECAG-Zugangsformular: Bestellung / Kündigung
ECAG Access Form: Order / Cancellation

Eurex Clearing AG
Member Services & Admission
60485 Frankfurt am Main
Deutschland

Fax: +49-(0)69-211-1 17 01

Auftraggeber / *Applicant*

Name des Unternehmens / *Name of Company*

Anschrift

Straße / *Street* Haus-Nr.

PLZ / *Post Box* Ort / *Town*

Land / *Country*

Telefon / *telephone* Fax / *fax*

E-Mail

CCP Member ID /
Provider ID /
OTC CCP Member ID:

Hiermit erteilen wir den Auftrag zur Anbindung an einen lokalen Access Point der Gruppe Deutsche Börse.
We hereby apply for the connection via a local access point of Deutsche Börse Group.

☐ Anbindungsbestellung
Connection order

☐ Anbindungskündigung zum (TT.MM.JJJJ)
Connection Cancellation effective (DD.MM.YYYY) Datum

Anmerkung: Bei Anbindungsbestellung besteht nicht die Möglichkeit einen bestimmten Termin zur Einrichtung der Anbindung zu wählen.
Note: When you order a connection you may not select a particular date for set up of the connection.

Bei Kündigung bestehender Anbindung Angabe der Leitungsbezeichnung / *For cancellation of existing connection indication of Circuit ID*

1.: 2.:

☐ **CCP-Anbindungen**
CCP connections
Siehe Abschnitt 1 / *See chapter 1*

☐ **Enhanced Risk Solution-Anbindungen**
Enhanced Risk Solution connections
Siehe Abschnitt 2 / *See chapter 2*

1. CCP-Anbindungen / CCP *connections*

☐ **Equity CCP (Frankfurt Stock Exchange)**
oder / *or*
☐ **Fixed Income CCP (Eurex Bonds/Eurex Repo)**
oder / *or*
☐ **Eurex Derivatives CCP (Eurex Exchanges)**
oder / or
☐ **Eurex OTC CCP (Eurex Credit Clear)**

Anzahl / *No.* ☐ 64 Kbit/s Bandbreite auf einer Standleitung[1]
64 Kbit/s bandwidth on a leased line[1]

Anzahl / *No.* ☐ 64 Kbit/s Internetanbindung(en)[2]
64 Kbit/s Internet connection(s)[2]

2. Enhanced Risk Solution-Anbindungen / *Enhanced Risk Solution connections*

Anzahl / *No.* ☐ 1 Mbit/s Bandbreite auf einer Standleitung
1 Mbit/s bandwidth on a leased line

Anzahl / *No.* ☐ 1 Mbit/s Internetanbindung(en)[2]
1 Mbit/s Internet connection(s)[2]

Für die Bestellung der Enhanced Risk Solution muss eine unterschriebene Kopie des ECAG-Anschlussvertrages vorliegen. Die Dokumente müssen der Eurex Clearing AG im Original an die im Vertrag angegebene Adresse zugesandt werden.

For processing of Enhanced Risk Solution orders, a signed copy of the ECAG Agreement must be on hand. The original documents must be submitted by post to Eurex Clearing AG under the address stated in the agreement.

Location	Neu / *New*		Bisher / *Existing*		
		☐ Trading Location		☐ Trading Location	☐ Disaster recovery
		☐ Back Office Location		☐ Back Office Location	

[1] Anbindungen auf Standleitungen müssen redundant, entweder durch mindestens eine zusätzliche Bandbreite auf einer separaten Standleitung oder durch einen Internetzugang, ausgelegt sein.
Connections on leased lines must be construed redundant, either by at least one additional bandwidth on a separate leased line or by an Internet Access.

[2] Die Festverbindung zum Internet Service Provider (ISP) wird vom Auftraggeber selbst beauftragt. Die vom ISP bereitgestellte IP-Adresse ist der Eurex Frankfurt AG mitzuteilen.
A dedicated connection between the customer and his Internet Service Provider (ISP) must be ordered by the applicant. The applicant must name Eurex Frankfurt AG the IP-Address which is provided by the ISP.

ECAG-Zugangsformular: Bestellung / Kündigung
ECAG Access Form: Order / Cancellation

Bitte mit Hardware-Voraussetzungen abgleichen! / Please double-check with hardware prerequisites!

Standort der Endeinrichtung / *Location of End Facility*

Name des Unternehmens / *Name of Company*

Straße / *Street*

Land, Postleitzahl und Ort / *Country, Postal Code and Town*

Gebäudeteil, Etage und Raum-Nr. / *Part of Building, Floor and Room No.*

Leitungsinstallation außerhalb der Geschäftszeiten/
Line installation out of business hours

☐ Ja / *Yes* ☐ Nein / *No*

☐ Router und Endeinrichtung befinden sich im selben Raum
Router and end facility are located in the same room

☐ Router und Endeinrichtung befinden sich in unterschiedlichen Räumen
Router and end facility are located in different rooms

☐ Tischgerät
Desktop Device

☐ Einschubtechnik
Rack-mountable

Ihre Anbindung wird mit einer G.703 Schnittstelle und einem RJ45 Stecker geliefert, wenn eine neue E1 oder T1 benötigt wird.
Your connection will be delivered with a G.703 interface and a RJ45 plug if a new E1 or T1 is required.

Lokation der Hauseinführung bzw. des Übergabepunktes (Bezeichnung durch den lokalen Netzwerk-Provider)
Location of Building Entry or of the Separate Cable Entry (Description by the Local Network Provider)

Beschreibung der Hauseinführung / *Description of Building Entry*

Technischer Ansprechpartner / *Technical Contact Person*

Vorname und Name / *First Name and Name*

Telefon / *Phone* Fax

E-Mail

Vertreter: Vorname und Name / *Representative: First Name and Name*

Telefon / *Phone* Fax

E-Mail

Falls nicht identisch mit der 1. Leitung / *If not identical with the 1st line:*
Standort der Endeinrichtung / *Location of end facility*

Name des Unternehmens / *Name of Company*

Straße / *Street*

Land, Postleitzahl und Ort / *Country, Postal Code and Town*

Gebäudeteil, Etage und Raum-Nr. / *Part of Building, Floor and Room No.*

Leitungsinstallation außerhalb der Geschäftszeiten/
Line installation out of business hours

☐ Ja / *Yes* ☐ Nein / *No*

☐ Router und Endeinrichtung befinden sich im selben Raum
Router and end facility are located in the same room

☐ Router und Endeinrichtung befinden sich in unterschiedlichen Räumen
Router and end facility are located in different rooms

☐ Tischgerät
Desktop Device

☐ Einschubtechnik
Rack-mountable

Ihre Anbindung wird mit einer G.703 Schnittstelle und einem RJ45 Stecker geliefert, wenn eine neue E1 oder T1 benötigt wird.
Your connection will be delivered with a G.703 interface and a RJ45 plug if a new E1 or T1 is required.

Lokation der Hauseinführung bzw. des Übergabepunktes (Bezeichnung durch den lokalen Netzwerk-Provider)
Location of Building Entry or of the Separate Cable Entry (Description by the Local Network Provider)

Beschreibung der Hauseinführung / *Description of Building Entry*

Falls nicht identisch: Technischer Ansprechpartner vor Ort / *If not identical: Technical contact person at location*

Vorname und Name / *First Name and Name*

Telefon / *Phone* Fax

E-Mail

Vertreter: Vorname und Name / *Representative: First Name and Name*

Telefon / *Phone* Fax

E-Mail

Zur näheren Beschreibung der Hardwarekonfiguration, Internet Router etc. verwenden Sie bitte den System Configuration Questionnaire.
To describe briefly the hardware configuration, Internet Router, etc. please use the System Configuration Questionnaire

Mit Unterzeichnung dieses Zugangsformulars verpflichtet sich der Auftraggeber, sämtliche Kosten für die Installation und Bereitstellung der Anbindungen zu tragen. Dies gilt auch für den Fall, dass
• die Bestellung vom Antragsteller zurückgezogen wird;
• die Anbindungen trotz Bereitstellung nicht vom Auftraggeber in Betrieb genommen werden.

Die Kosten werden ab dem der Bereitstellung der Anbindung durch Eurex folgenden Monat fällig. Die Anbindungskosten sind der jeweils gültigen Preisliste der Eurex Clearing AG, dem Preisverzeichnis zum Vertrag über die technische Anbindung an die Clearing EDV der ECAG, bzw. den Bedingungen für den Betrieb eines Multi-Member Frontend-Systems zu entnehmen. Preise verstehen sich zzgl. gesetzlicher Mehrwertsteuer. Bei Kündigung der Zulassung bzw. Anbindung werden die Kosten bis einschließlich des Kündigungsmonats erhoben.

By signing this access order form the applicant is committed to bear all costs for the installation and provision of the connection. This also applies where:
• the order is withdrawn by the applicant
• connections provided are not put into operation by the applicant

Fees will become due as of the following month after the connection was provided by Eurex. For the respective connection fees, please see the Price List for Eurex Clearing AG valid at the time, the Price List pertaining to the Agreement for the Technical Connection to the ECAG Trading System, or the Conditions for the Operation of a Multi-Member Frontend-System, respectively. Fees are exclusive the statutory VAT.
Upon cancellation of a company's admission or a connection, fees will be charged up to and including the month of cancellation.

Datum	Ort	Firmenstempel, Unterschrift des Auftraggebers (Name in Druckbuchstaben) *Company stamp and signature of Applicant (Name in capitals)*