e u r e x *b o n d s Rundschreiben 22/14*

Datum: 29. April 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Bonds
Autorisiert von: Dr. Johannes Weßling

Ankündigung Xetra Release 15.0

Kontakt: Eurex Bonds Customer Support, T +49-69-211-1 12 22

Zielgruppe:	**Anhang:**
Ü Alle Abteilungen	Xetra-Rundschreiben 030/14: Ankündigung Xetra Release 15.0

Bitte beachten Sie das angehängte Xetra-Rundschreiben 030/14 zur Ankündigung des Xetra Release 15.0.

Sollten Sie Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Eurex Bonds Customer Support unter Tel. +49-69-211-1 12 22.

Eurex Bonds GmbH
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main

Kontakt:
T +49-69-211-1 12 22
F +49-69-211-1 70 03
info@eurex-bonds.com

Geschäftsführer:
Dr. Johannes Weßling,
Marcel Naas

GmbH
mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 49370
Amtsgericht Frankfurt/Main
USt Id 04523253333

Xetra-Rundschreiben 030/14

FWB FRANKFURTER WERTPAPIERBÖRSE

An die Xetra®-Teilnehmer und Vendoren

Empfänger: Handel, Technik, Sicherheitsadministratoren, Systemadministratoren, Allgemein

Geschäftsführung

Frankfurter Wertpapierbörse

Börsenplatz 4
60313 Frankfurt am Main

Postanschrift
60485 Frankfurt am Main

Telefon
+49-(0) 69-2 11-1 16 40

Fax
+49-(0) 69-2 11-1 16 41

Internet
www.xetra.com

28. April 2014

Ankündigung Xetra Release 15.0

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Deutsche Börse AG plant, am 1. Dezember 2014 Xetra Release 15.0 einzuführen. Das Release wird für die Teilnehmer aller Xetra-Märkte verpflichtend sein.

Mit Xetra Release 15.0 werden funktionale und technische Verbesserungen in den Bereichen Risikomanagement, Marktmodell, Marktintegrität und Systemstabilität eingeführt. Die wesentlichen Weiterentwicklungen und Änderungen, die mit Xetra Release 15.0 eingeführt werden, sind nachstehend im Überblick aufgeführt. Soweit dazu eine Anpassung des Regelwerks der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB®) erforderlich ist, stehen sie unter dem Vorbehalt entsprechender Beschlüsse des Börsenrats der FWB und der Zustimmung der Börsenaufsichtsbehörde.

- **Kennzeichnung für Algorithmischen Handel**

Seit dem 1. April 2014 ist die im Rahmen des Hochfrequenzhandelsgesetzes eingeführte Pflicht zur Kennzeichnung von algorithmischen Orders in Kraft. Hierfür steht allen Teilnehmern das Feld „Regulatory ID“ zur Verfügung. In der detaillierten Ausgestaltung der Kennzeichnung der verwendeten Algorithmen hat sich herausgestellt, dass eine Erweiterung des Feldes wünschenswert ist, um die Kennzeichnung der Vielzahl der verwendeten Algorithmen über verschiedene Anwendungen zu vereinfachen. Daher wird die Größe des Feldes „Regulatory ID“ erweitert. Zudem wird das Feld über alle Schnittstellen hinweg entsprechend der neuen FIX-Namenskonvention umbenannt in „Compliance ID“.

Geschäftsführung
Andreas Preuß
(Vorsitzender)
Dr. Martin Reck
(stv. Vorsitzender)
Dr. Cord Gebhardt
Michael Krogmann

- **„Trading Risk Limits“**

Die neue Funktionalität „Trading Risk Limits“ bietet Teilnehmern ein system-basiertes Risikomanagement, mit dem sie ihre operationalen Risiken sowie ihre Marktrisiken verringern können. Teilnehmer können auf Trader-Subgroup-Ebene Schwellenwerte für eine Warnung und einen Handelsstopp der Subgroup definieren. Die Schwellenwerte können sowohl für das gesamte gehandelte Volumen als auch für das saldierte Volumen der Kauf- und Verkaufgeschäfte einer Trader-Subgroup hinterlegt werden. Beim Überschreiten des gesetzten Limits für die Warnung erhält der Teilnehmer eine Information, dass sein gesetztes Limit für die entsprechende Trader-Subgroup überschritten wurde. Beim Überschreiten des gesetzten Limits für den Handelsstopp erhält der Teilnehmer eine Mitteilung, dass für diese Subgroup das Limit für den Handelsstopp überschritten wurde. Zudem werden bei dieser Schwelle alle Händler dieser Subgroup gestoppt, das heißt, alle Orders und Quotes dieser Händler werden gelöscht und keine Eingabe neuer Orders und Quotes mehr zugelassen. Sobald das Limit für den Handelsstopp erhöht oder außer Kraft gesetzt wird, ist der Handel für die gestoppten Händler der Subgroup wieder möglich.

- **Mini-Auktion**

Die mit Xetra Release 15.0 vorgesehene Einführung der Mini-Auktion ermöglicht die Verarbeitung von aktualisierten Orders und Quotes vor einer Preisfeststellung und damit Ausführungen zu marktnahen Limiten. Eine Mini-Auktion zeichnet sich durch eine sehr kurze Aufrufphase aus, die entweder mit Zeitablauf oder durch die Aktualisierung eines Quotes von einem lizenzierten Designated Sponsor beendet werden kann. Existieren mehrere Designated Sponsors in einem Wertpapier, so kann nur derjenige Designated Sponsor eine vorzeitige Beendigung herbeiführen, der vor dem Beginn der Aufrufphase das nach Preis/Zeit-Priorität beste Limit auf der relevanten Orderbuchseite besetzt hatte. Bei Wertpapieren, für die die Mini-Auktion vorgesehen ist, findet die Preisfeststellung ausschließlich in Auktionen statt, auch wenn es sich bei dem Handelsmodell um den Fortlaufenden Handel mit untertägigen Auktionen handelt. Es ist geplant, die Mini-Auktion zunächst nur für ausgewählte passive Investmentprodukte mit geringerer Liquidität einzusetzen. Über die betroffenen Instrumente werden wir Sie rechtzeitig informieren.

- **Liquiditätsunterbrechung**

Liquiditätsunterbrechungen werden für Instrumente mit Designated Sponsor, die im Handelsmodell Fortlaufender Handel mit untertägigen Auktionen gehandelt werden, eingeführt. Sobald es während der Handelsphase Fortlaufender Handel zu einer ausführbaren Situation kommt, in der sich kein Designated Sponsor-Quote auf der relevanten Seite des Orderbuchs befindet, wird eine Liquiditätsunterbrechung ausgelöst. Die Preisermittlung wird hierbei planmäßig verzögert, um alle Aktualisierungen von Orders und Quotes zu verarbeiten. Dies entspricht einer Auktion mit einer Aufrufphase, die entweder mit Zeitablauf oder durch die Eingabe eines Quotes von einem lizenzierten Designated Sponsor beendet werden kann. Es ist geplant, die Liquiditätsunterbrechung zunächst nur für ausgewählte passive Investmentprodukte mit geringerer Liquidität einzusetzen. Über die betroffenen Instrumente werden wir Sie rechtzeitig informieren.

- **Anpassung der TOP Order an die TOP+ Order**

Für die TOP Order wird analog zur TOP+ Order ein Schwellenwert eingeführt. Damit verhält sich die TOP Order grundsätzlich identisch zur TOP+ Order, für die ein solcher Schwellenwert bereits existiert. Durch diesen Schwellenwert wird zukünftig eine TOP Order auch dann akzeptiert und zum Orderbuch hinzugefügt, wenn auf der gleichen Seite im Orderbuch befindliche Orders ein gleiches oder besseres Limit haben als die TOP Order, sofern das Volumen dieser Orders niedriger ist als ein von der Deutschen Börse definierter Schwellenwert. Durch unterschiedliche Schwellenwerte kann eine Differenzierung der Entgelte zwischen TOP Orders und TOP+ Orders erreicht werden.

- **„Opt Out" für Xetra Midpoint**

Für Midpoint Orders wird eine „Opt Out"-Funktionalität eingeführt. Mit der neuen „Opt Out"-Funktionalität kann jeder Handelsteilnehmer für jede einzelne Midpoint-Order entscheiden, ob sie anonymisiert an den Block-Agenten gesendet werden soll. Die „Opt Out"-Funktionalität ersetzt die bestehende 100.000 €-Schwelle für Midpoint Orders, ab der Orders dem Block-Agenten anonymisiert angezeigt werden. Mit Einführung der neuen Funktionalität werden alle Midpoint Orders gelöscht, die sich am 28. November 2014 nach Handelsende im Midpoint-Orderbuch befinden.

- **Verbesserungen des Xetra FIX Interface**

Kunden, die das Xetra FIX Gateway nutzen, können mit Xetra Release 15.0 das „Order Book Restatement", das jeden Morgen über die FIX Trading Session versendet wird, in der Xetra Member Section abbestellen. Des Weiteren wird die „FIX Client Order ID" über die Enhanced Transaction Solution-Schnittstelle an das Xetra-Backend weitergeleitet. Dies ermöglicht einen verbesserten Abgleich des FIX-Orderbestands.

Neben den oben genannten Neuerungen werden Verbesserungen in der Common Report Engine eingeführt und ein verpflichtender Upgrade der Java Runtime Engine von Version 1.6 auf 1.7 durchgeführt.

Mit Xetra Release 15.0 werden das Betriebssystem Windows XP sowie Windows 2003 Server nicht mehr unterstützt. In Bezug auf Windows XP, das seit dem 7. April 2014 von Microsoft nicht mehr unterstützt wird, raten wir Ihnen, bereits vor dem Release-Wechsel zu Xetra 15.0 auf ein anderes von Xetra unterstütztes Betriebssystem umzustellen. Windows XP und Windows Server 2003 werden ab dem 1. Dezember 2014 nicht mehr als „supported", sondern als „possible" klassifiziert.

Weitere Details zu den Weiterentwicklungen und Funktionen von Xetra Release 15.0 werden zu den im Kommunikationskalender genannten Terminen von der Deutsche Börse AG bekannt gegeben. Der Kommunikationskalender wird zusammen mit dieser Release-Ankündigung veröffentlicht (siehe Anlage). Er gibt Ihnen einen Überblick über die Veröffentlichungsdaten der Xetra Release 15.0-Dokumente.

Für Rückfragen und weitere Auskünfte steht Ihnen Trading & Clearing Services unter der Telefonnummer +49-(0) 69-2 11-1 16 40 gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

Michael Krogmann i.A. Holger Patt

Anlage

Xetra Release 15.0

Communication Calendar

	Year	2014																														
	Month	Apr			May			Jun			Jul			Jul			Aug			Sep			Oct			Nov			Dec		
	Day	14	22	28	05	12	26	09	16	23	07	14	21	14	21	28	11	18	25	08	15	29	13	20	27	03	17	24	01	08	15
Release Announcement	28/04/14			X																												
Communication Calendar	28/04/14			X																												
Release Description	26/05/14						X																									
Xetra Market Data Interface - Modification Announcement	26/05/14						X																									
Xetra FIX Gateway - FIX 4.2 and 4.4 Modification Announcement	26/05/14						X																									
Member FE Development Guide (Values API) - Modification Announcement	26/05/14						X																									
Enhanced Broadcast Solution - Interface Specification Modification Announcement	26/05/14						X																									
Enhanced Transaction Solution - Interface Specification Modification Announcement	26/05/14						X																									
Common Report Engine User Guide	26/05/14						X																									
Technical Description	23/06/14									X																						
Functional Description	23/06/14									X																						
Member FE Development Guide (Values API) - Programming Version incl. Delta & Header Package	18/08/14																	X														
XML Report Reference Manual - Programming Version incl. Delta	18/08/14																	X														
Xetra Market Data Interface - Programming Version incl. Fast Message Template	18/08/14																	X														
Xetra FIX Gateway - FIX 4.2 Programming Version incl. Fiximate and Repository	18/08/14																	X														
Xetra FIX Gateway - FIX 4.4 Programming Version incl. Fiximate and Repository	18/08/14																	X														
Enhanced Broadcast Solution - Interface Specification Programming Version incl. Delta and Fast Message Template	18/08/14																	X														
Enhanced Transaction Solution - Interface Specification Programming Version incl. Delta, Data Model and Error Codes	18/08/14																	X														
Xetra Instrument Reference Data Guide	18/08/14																	X														
Front End Access to Exchange Applications	08/09/14																			X												
Network Access to Exchange Applications	08/09/14																			X												
Check List Simulation	08/09/14																			X												
Member Simulation Guide	08/09/14																			X												
Multicast-Addresses for Simulation, Advanced Simulation and Production	08/09/14																			X												
Simulation Info incl. Kits & Notes	08/09/14																			X												
Front End Installation Guide & Front End Operations Guide	15/09/14																				X											
Xetra J-Trader User Manual - Preliminary Version	15/09/14																				X											
Common Front End Sizing Guidelines	15/09/14																				X											
Security Administration Manual	15/09/14																				X											
Xetra Market Data Interface - Final Version incl. Fast Message Template	20/10/14																							X								
Xetra FIX Gateway - FIX 4.2 Final Version incl. Fiximate and Repository	20/10/14																							X								
Xetra FIX Gateway - FIX 4.4 Final Version incl. Fiximate and Repository	20/10/14																							X								
Enhanced Broadcast Solution - Interface Specification Final Version incl. Delta and Fast Message Template	20/10/14																							X								
Enhanced Transaction Solution - Interface Specification Final Version incl. Delta, Data Model and Error Codes	20/10/14																							X								
Member FE Development Guide (Values API) - Final Version incl. Delta and Header Package	20/10/14																							X								
XML Report Reference Manual - Final Version incl. Delta	20/10/14																							X								
Market Models	03/11/14																									X						
Xetra J-Trader User Manual - Final Version	03/11/14																									X						
Check List Production	17/11/14																										X					
Production Introduction Information incl. Kits & Notes	17/11/14																										X					
Exchange Rules & Regulations	17/11/14																										X					
Production Kits & Notes	24/11/14																											X				
Production Introduction Xetra Release 15.0	**01/12/14**																												X			