



eurex rundschriften 076/14

Datum: 23. April 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

T7 von Eurex Exchange: Einführung von Release 2.5 am 24. November 2014

Kontakt: Frank Horneff, T +49-69-211-1 57 51, frank.horneff@eurexexchange.com

Zielgruppe:

Ü Alle Abteilungen

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Eurex Exchange plant die Einführung von T7 Release 2.5 am **24. November 2014**.

Die Simulation für Release 2.5 ist ab dem **26. September 2014** geplant.

Mit diesem Rundschreiben erhalten die Handelsteilnehmer und Independent Software-Vendoren (ISVs) einen Überblick über die mit Release 2.5 geplanten Erweiterungen, darunter:

- Erweiterung der EURIBOR-Futures-Funktionalität,
- Einführung von standardisierten Futures-Strategien,
- Unterstützung von „Inter-Product Spreads“.

Dieses Rundschreiben enthält außerdem den Einführungs- und Kommunikationskalender mit den wichtigsten Daten zu Release 2.5.



T7 von Eurex Exchange: Einführung von Release 2.5 am 24. November 2014

Eurex Exchange plant die Einführung von T7 Release 2.5 am 24. November 2014. Dieses Rundschreiben gibt einen Überblick über die Inhalte des neuen Release.

Um einen sicheren und erfolgreichen Start von Release 2.5 zu gewährleisten, wird Eurex Exchange ihren Teilnehmern und ISVs während der Entwicklung des Release regelmäßig aktualisierte Informationen zur Verfügung stellen. Die auf der Eurex-Website www.eurexexchange.com zur Verfügung stehende Dokumentation zu T7 von Eurex Exchange wird für Release 2.5 aktualisiert und rechtzeitig vor dem Starttermin veröffentlicht. Nähere Details zu den Veröffentlichungsterminen finden Sie in Kapitel 2 dieses Rundschreibens.

Um die Kommunikationswege möglichst effizient zu gestalten bitten wir Teilnehmer und ISVs, auf der Eurex-Website in der [Member Section](#) Kontaktpersonen für T7 Release 2.5 zu hinterlegen.

1 Funktionale und technische Verbesserungen

T7 von Eurex Exchange Release 2.5 enthält die folgenden wichtigen Verbesserungen:

- Erweiterung der EURIBOR-Futures-Funktionalität,
- Einführung von standardisierten Futures-Strategien,
- Unterstützung von „Inter-Product Spreads“.

Zusätzlich werden kleinere funktionale und technische Erweiterungen eingeführt.

1.1 Wesentliche Verbesserungen

1.1.1 Erweiterung der EURIBOR-Futures-Funktionalität

Mit der Einführung von T7 Release 2.5 bietet Eurex Exchange neue komplexe Instrument-Typen, die speziell auf Geldmarktderivate zugeschnitten sind.

Hedging in Geldmarktderivaten erfordert typischerweise den gleichzeitigen Kauf oder Verkauf mehrerer Outright-Kontrakte mit aufeinander folgenden Verfallterminen, um dadurch eine Zeitspanne zu abzudecken, die länger ist als die des kurzfristigen Zinssatzes des entsprechenden Geldmarkt-Futures-Kontrakts.

Zur Unterstützung der typischen Hedging-Strategien in EURIBOR-Derivaten führt Eurex Exchange die folgenden neuen Strategie-Typen ein:

- **Packs:** Ein „Pack“ ist eine Futures-Strategie mit vier Leg-Instrumenten, die aufeinander folgende Quartals-Verfalltermine enthält, die den Zeitraum eines Jahres abdecken. Alle Leg-Instrumente eines Packs werden mit einer Leg-Ratio von einem Lot gekauft. Packs werden von T7 automatisch generiert. Die folgenden Packs werden unterstützt:

Pack-Kombinationen	Beschreibung
White Pack	Erstes Leg entspricht entweder dem Front-Kontrakt (erstes vierteljährliches Verfalldatum), dem 2., 3. oder 4. Verfalldatum.
Red Pack	Erstes Leg entspricht entweder dem 5., 6., 7. oder 8. Verfalldatum.
Green Pack	Erstes Leg entspricht entweder dem 9., 10., 11. oder 12. Verfalldatum.
Blue Pack	Erstes Leg entspricht entweder dem 13., 14., 15. oder 16. Verfalldatum.
Golden Pack	Erstes Leg entspricht entweder dem 17., 18., 19. oder 20. Verfalldatum.

- **Bundles:** Ein „Bundle“ ist eine Futures-Strategie, die aufeinander folgende Quartals-Verfalltermine enthält, die den Zeitraum von zwei oder mehr Jahren abdecken, wobei alle Leg-Instrumente mit einem Leg-Ratio von einem Lot gekauft werden. Das erste Leg-Instrument eines Bundle ist entweder das erste, zweite, dritte oder vierte Verfalldatum. Bundles werden von T7 automatisch generiert. Die folgenden Bundles werden unterstützt:

Bundle-Kombinationen	Beschreibung
2-Jahres-Bundle	8-Leg-Strategie, die einen Zeitraum von 2 Jahren abdeckt.
3-Jahres-Bundle	12-Leg-Strategie, die einen Zeitraum von 3 Jahren abdeckt.
4-Jahres-Bundle	16-Leg-Strategie, die einen Zeitraum von 4 Jahren abdeckt.
5-Jahres-Bundle	20- Leg-Strategie, die einen Zeitraum von 5 Jahren abdeckt.

- **Strips:** Ein „Strip“ ist eine Art Futures-Strategie ähnlich den Packs und Bundles mit mindestens vier und höchstens 20 Leg-Instrumenten. Alle Leg-Instrumente werden mit einer Leg-Ratio von einem Lot gekauft. Die Leg-Instrumente werden aufsteigend nach Verfalldatum aufgebaut, jedoch nicht notwendigerweise fortlaufend. Strips werden nicht automatisch vom T7-System generiert, sie können vom Händler erstellt werden. Strips sind immer zeitlich begrenzt und werden in der Tagesendverarbeitung gelöscht.

Packs, Bundles und Strips werden in „Quarter-Tick“-Preisschritten (0,0025) unter Benutzung des „**Averaged Net Change Pricing**“ quotiert, d. h. der Preis wird als Differenz zwischen den Leg-Preisen und den jeweiligen Abrechnungskursen des Vortages der Leg-Instrumente quotiert.

Packs, Bundles und Strips unterstützen nur die direkte Orderzusammenführung („Matching“), d. h. für das Matching werden nur Orders im selben Orderbuch berücksichtigt.

Die Ordergültigkeit für Packs, Bundles und Strips ist auf „Good-for-day“ (GFD) begrenzt.

1.1.2 Standardisierte Futures-Strategien

Analog zum komplexen Instrument-Typ „standardisierte Options-Strategien“ für Optionsprodukte führt Eurex Exchange den Typ „standardisierte Futures-Strategien“ ein.

T7 unterstützt zwei Instrument-Subtypen von standardisierten Futures-Strategien: „Butterfly“ und „Condor“.

Standardisierte Futures-Strategien werden nicht automatisch vom T7-System generiert, sie können vom Händler erstellt werden.

1.1.3 „Inter-Product Spreads“

Mit T7 Release 2.5 wird das T7-System von Eurex Exchange den Handel von „Inter-Product Spreads“ für Futures unterstützen. Es ist geplant, dass die European Energy Exchange (EEX) diese neue Funktionalität als erste zu nutzt.

Ein „Inter-Product Spread“ ist ein neuer Typ eines komplexen Instruments, welches aus zwei oder mehreren Leg-Instrumenten besteht, die zu verschiedenen Futures-Produkten gehören. Der „Inter-Product Spread“ ermöglicht es den Teilnehmern, Handelsstrategien durchzuführen, die das gleichzeitige Kaufen und Verkaufen von Kontrakten beinhalten, die verschiedenen Futures-Produkten angehören, ohne das Risiko der Ausführung eines Leg-Instruments.

„Inter-Product Spread“-Instrumente werden immer von der Börse aufgesetzt und in ihren eigenen Orderbüchern gehandelt, wie auch bei herkömmlichen Futures-Spreads üblich. Ähnlich wie bei Futures-Spreads können „Inter-Product Spreads“ synthetisch mit den Märkten der Leg-Instrumente integriert werden. In diesem

Zusammenhang plant die EEX, alle ihre „Inter-Product Spreads“ synthetisch mit den Leg-Märkten zu integrieren, sodass Spread-Händler Zugang zur Liquidität der Leg-Instrumente-Märkte erhalten.

1.2 Auswirkung auf bestehende Schnittstellen

Zusätzlich zu den folgenden Verbesserungen, die für die bestehenden Schnittstellen geplant sind, können die Teilnehmer mit kleineren Layout-Änderungen rechnen.

1.2.1 Eurex Enhanced Trading Interface

Das „Eurex Enhanced Trading Interface“ (Eurex ETI) für T7 Release 2.5 unterstützt die Erstellung von Strips und standardisierten Futures-Strategien sowie die Order- und Quote-Verwaltung in allen neuen komplexen Instrument-Typen.

Alle Eurex ETI Notifikationen erhalten einen zusätzlichen Zeitstempel.

Die „Replace Order“- und „Replace Order Multi Leg“-Nachrichtenformate werden die Änderung des Eigentümers („Owning User“) einer Order unterstützen.

Die beiden bestehenden, nicht-standardisierten Felder zur Erfüllung der gesetzlichen Vorschriften, *RegulatoryID* (Tag 25029) und *RegulatoryText* (Tag 25015), werden in Übereinstimmung mit der kürzlich erfolgten Standardisierung durch die FIX Protocol-Organisation in *ComplianceID* (Tag 376) und *ComplianceText* (Tag 2404) umbenannt.

Zusätzlich wird das Format des Felds *ComplianceID* (Tag 376) von 4 auf **8 Byte** erweitert, um Vondoren die Festlegung einer eindeutigen „Regulatory ID“ zu erleichtern.

Mit T7 Release 2.5 wird eine neue Eurex ETI-Version (2.5) eingeführt. Diese Version ist rückwärtskompatibel mit der Eurex ETI-Version 2.0, die von T7 Release 2.0 und Release 2.1 genutzt wird.

1.2.2 Eurex FIX Gateway

Eurex FIX Gateway für T7 Release 2.5 unterstützt die Erstellung von Strips und standardisierten Futures-Strategien sowie die Order-Verwaltung in allen neuen komplexen Instrument-Typen.

Market Reset-Ereignisse (Ausfälle des Börsensystems) werden mittels der Nachricht „TradingSessionStatus“ (msgType 'h') mit *TradSesEvent* (Tag 1368) = 102 (MARKET_RESET) kommuniziert.

Die beiden bestehenden, nicht-standardisierten Felder zur Erfüllung der gesetzlichen Vorschriften, *RegulatoryID* (Tag 25029) und *RegulatoryText* (Tag 25015), werden in Übereinstimmung mit der kürzlich erfolgten Standardisierung durch die „FIX Protocol“-Organisation in *ComplianceID* (Tag 376) und *ComplianceText* (Tag 2404) umbenannt.

Zusätzlich wird das Format des Felds *ComplianceID* (Tag 376) von 4 auf **8 Byte** erweitert, um Vondoren die Festlegung einer eindeutigen „Regulatory ID“ zu erleichtern.

Das Eurex FIX Gateway für T7 Release 2.5 ist nicht rückwärtskompatibel.

1.2.3 Marktdaten- und Referenzdaten-Schnittstellen

T7 Release 2.5 bietet keine Rückwärtskompatibilität bei den Marktdaten- und Referenzdaten-Schnittstellen. Die „Template ID“ des Packet Header wird erhöht.

Eurex Reference Data Interface (Eurex RDI)/Eurex Reference Data File (Eurex RDF):

Eurex RDI und Eurex RDF bieten Referenzdateninformationen zu den neuen Instrument-Typen:

- Packs und Bundles
- Strips
- standardisierte Futures-Strategien
- „Inter-Product Spreads“

Eurex Enhanced Market Data Interface (Eurex EMDI)/Eurex Market Data Interface (Eurex MDI):

Eurex EMDI und Eurex MDI unterstützen öffentliche Marktdaten für alle neuen Instrument-Typen.

Leg-Instrumente von synthetisch zusammengeführten „Inter-Product Spread“-Instrumenten können synthetische Matching-Möglichkeiten besitzen, die „Inter-Product Spread“-Instrumente beinhalten. Die entsprechenden synthetischen Preise werden mithilfe einer neuen *TopOfBookImplied*-Datennachricht über die Schnittstellen Eurex EMDI und Eurex MDI veröffentlicht.

Eurex EMDI und Eurex MDI bieten mit Release 2.5 ein verbessertes „Trade Volume Reporting“. Hierzu wird das Geschäftsvolumen in den Nachrichtenlayouts mit dem neuen Wert „B“ (Trade Volume) im bestehenden Feld *MDEntryType* angezeigt.

Eurex Enhanced Order Book Interface (Eurex EOBI):

Das Eurex EOBI unterstützt öffentliche Marktdaten für alle neuen komplexen Instrument-Typen.

1.2.4 Eurex Trader GUI und Eurex Admin GUI

Das Eurex Trader GUI wird in Release 2.5 erweitert, sodass alle neuen Instrument-Typen für die Orderverwaltung unterstützt werden. Die Wholesale-Funktionalität steht für die neuen Instrument-Typen nicht zur Verfügung.

Um eine Authentifizierung im Kontakt mit Eurex Market Supervision zu ermöglichen, wird ein neuer PIN-Service eingeführt. Service-Administratoren können im Eurex Admin GUI PINs und PIN-Rechte für ihre Business Unit und deren Benutzer verwalten. Händler können ihre jeweilige PIN (Business Unit oder Benutzer) und PIN-Rechte sowohl im Eurex Trader GUI als auch im Eurex Admin GUI sehen.

WICHTIG: In Release 2.5 wird das Windows XP-Betriebssystem für die Eurex-GUIs nicht länger unterstützt.
--

1.2.5 Reports

Bestehende Reports werden um die Daten der neuen Instrument-Typen erweitert.

1.2.6 Funktionale Produkt- und Instrument-Dateien

Die funktionalen Produkt- und Instrument-Dateien auf der Eurex-Website werden erweitert, um die neuen Instrument-Typen, Instrument-Subtypen und das neue Orderprofil „Good-for-day“ (GFD) abzubilden.

2 Einführungs- und Kommunikationszeitplan

Aktuell ist die Produktionseinführung von T7 Release 2.5 für den 24. November 2014 geplant.

Die folgende Abbildung zeigt einen Überblick über den Einführungszeitplan:



Eurex Exchange wird Handelsteilnehmern eine dedizierte Simulationsumgebung zur Verfügung stellen, um ihnen unabhängig von der Produktionsumgebung der Eurex Exchange umfassende Tests ihrer Handelsapplikationen zu ermöglichen. Derzeit ist geplant, die Simulation ab dem 26. September 2014 zu ermöglichen.

Im Juni 2014 wird Eurex Exchange detaillierte Release Notes veröffentlichen, die eine Aufstellung aller mit Release 2.5 verfügbaren funktionalen und technischen Erweiterungen enthalten werden.

Die folgenden, bereits bestehenden Dokumente werden überarbeitet und im August 2014 als „Release 2.5. Preliminary“-Versionen (gekennzeichnet mit **u**) veröffentlicht. Finale Versionen (gekennzeichnet mit **~**) werden im Oktober 2014 vor der Produktionseinführung veröffentlicht.

T7 von Eurex Exchange	Q2/2014			Q3/2014			Q4/2014		
	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Release Notes									
Eurex Exchange's T7 Release Notes			u			~			
Simulation									
Permanent Simulation Guide						~			
Überblick und Funktionalität									
Functional and Interface Overview					u		~		
Functional Reference						~			
Eurex GUI-Lösungen									
Eurex Trader and Admin GUI – Manual					u		~		
Eurex Trader and Admin GUI – Installation Manual					u		~		
Handelsschnittstellen									
Eurex Enhanced Trading Interface – Manual					u		~		
Eurex Enhanced Trading Interface – XML Representation					u		~		
Eurex FIX Gateway – FIX 4.2 and 4.4 Manual					u		~		
Eurex FIX Gateway – FIXimate FIX 4.2 and 4.4					u		~		
Eurex FIX Gateway – FPL Repository					u		~		

T7 von Eurex Exchange	Q2/2014			Q3/2014			Q4/2014		
	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Marktdaten- und Referenzdatenschnittstellen									
Eurex Market + Reference Data Interfaces, Manual					U		~		
Eurex Market + Reference Data Interfaces, FAST Templates					U		~		
Eurex Reference Data File – FIXML Schema Files					U		~		
Eurex Extended Market Data Services – Manual					U		~		
Eurex Extended Market Data Interfaces, FAST Templates					U		~		
Eurex Enhanced Order Book Interface – Manual					U		~		
Eurex-Reports									
Eurex XML Reports – Reference Manual					U		~		
Zugang zum Netzwerk									
Eurex Network Access Manual					U		~		

Die Dokumente stehen auf der Eurex-Website www.eurexexchange.com unter dem folgenden Link zum Herunterladen zur Verfügung:

[Technology > Eurex Exchange's T7 > System documentation > Release 2.5](#)

Bitte beachten Sie, dass die angegebenen Daten vorläufig sind und gegebenenfalls geändert werden können.

3 Kontakte

Für Fragen oder weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren Trading & Clearing Services Key Account Manager. Alternativ kontaktieren Sie Ihren Technical Key Account Manager unter Ihrer VIP-Nummer oder per E-Mail an: cts@eurexexchange.com.

23. April 2014