

Til:
Medlemmer på Oslo Børs, Oslo Axess, Oslo ABM
Bransjeorganisasjoner
Oppgjørsbanker
Tredjepartsleverandører
Vendorer
Andre interesserte



4. desember 2009

NYHETSBRREV NR 5/2009

Informasjon vedrørende Oslo Børs' skifte av handelssystemer

Oslo Børs skal ta i bruk nye handels- og informasjonssystemer for aksjer og renter (TradElect og Infolect) og for derivater (SOLA og HSVF). I tillegg vil Oslo Børs innføre CCP-oppgjør for aksjer. Disse prosjektene vil i stor grad påvirke både våre kunder og deres leverandører.

Nyhetsbrevet skal formidle viktig informasjon til våre kunder frem mot overgang til nye systemer. Vi er på flere områder avhengige av at våre kunder også selv er aktive, for å sikre at både de og deres leverandører får gjennomført nødvendige aktiviteter som gjør det mulig for dem å ta i bruk de nye systemene.

Nyhetsbrev nr. 5/2009 har følgende tema:

- Informasjonsmøter i Oslo og Stockholm
- Derivater
 - Lansering av SOLA mandag 7. desember
 - Produkttilbudet i SOLA
 - Funksjonalitet SOLA
- Markedsdata
 - Nye OCDF-servere for tilkobling
 - Nye handelstyper i OCDF for derivater
- Aksjer og renter
 - Dress rehearsals, dress rehearsals guide
 - Informasjonsmøter for meglere om handel i TradElect i Oslo, Stockholm og London
 - Nye handelsregler og medlemsavtaler
 - Oslo Børs FIXGateway
- CCP for aksjemarkedet
 - Revidert utkast til regelverk for clearing av handel med egenkapitalinstrumenter
 - Ny tidsplan for innføring av motpartsclearing
 - Prismodell for motpartsclearing
 - Interoperabilitet
- Tidsplaner og kontaktinformasjon

Informasjonsmøter i Oslo og Stockholm

Oslo Børs arrangerer informasjonsmøter for medlemmer, viderer, tredjepartsleverandører og andre interesserte i Oslo 4. desember og i Stockholm 9. desember. Tema for møtene er status og erfaringer fra testing så langt og forberedelser til produksjonsstart i de nye handelssystemene. Presentasjonene fra møtene vil bli gjort tilgjengelige på vår informasjonsweb "Delta".

Lansering av SOLA mandag 7. desember

Som tidligere annonsert er lanseringen til SOLA® utsatt en uke, til mandag 7. desember, grunnet behov for ekstra testing for våre samarbeidspartnere i London. Dette innebærer at de aktiviteter som ble beskrevet i dokumentet "Oslo Børs migration to SOLA: go-live guide" blir flyttet tilsvarende. En oppdatert versjon av go-live-guiden er blitt distribuert og ligger også tilgjengelig på vår informasjonsweb "Delta".

Go-live-helgen blir 5. – 6. desember og vi behøver en oversikt over hvem som er tilgjengelig på lørdag og søndag ettermiddag/kveld for kontakt, slik at vi kan gi eventuell informasjon om endringer i produksjonsplanene. Oppnevnte kontaktpersoner bør ha kunnskap om Click og relevante nettverk og oppkoblinger dersom en roll-back til Click skulle bli nødvendig. Vennligst send kontaktopplysninger til enablement@oslobors.no.

Produkttilbud i SOLA

I forbindelse med samarbeidet med EDX London og det nye handelssystemet SOLA for derivater utvides vårt produkttilbud innen derivater. En oversikt over produktene som tilbys fra 7. desember er tilgjengelig på vår informasjonsweb "Delta", se [SOLA – Informasjon og presentasjoner](#).

Funksjonalitet SOLA

For brukere av SOLA med tilknyttet front-end software, har vi laget en oversikt over funksjonelle forskjeller mellom SOLA og Click. Oversikten vil bli tilgjengelig på vår informasjonsweb "Delta". Vi ber om at brukere gir oss tilbakemeldinger på funksjonalitet som oppleves som ny eller annerledes, så vil dokumentet løpende oppdateres slik at samtlige brukere får ta del i forklaringene som blir lagt ut.

Markedsdata - nye OCDF-servere for tilkobling

I forbindelse med utsettelsen av SOLA har vi også utsatt den planlagte endringen av OCDF-servere frem til lanseringen av SOLA. Den planlagte endringen vil skje den 7. desember 2009. Dette betyr at det vil ikke være mulig å endre IP-adresse for tilkobling før denne dagen. Følgende IP-adresser vil bli brukt og erstatte de gamle:

	IP Addresses (new)	Port number	Old IP Addresses
Direct Line	146.72.200.104	9400	146.72.230.102
	146.72.200.105	9400	146.72.230.101
	146.72.200.152	9400	146.72.130.102
Internet Connection	146.72.205.103	9400	146.72.235.51
	146.72.205.153	9400	146.72.135.52

Markedsdata - nye handelstyper i OCDF for derivater

Vi vil også endre handelstypene i OCDF for derivater fra den 7. desember 2009. De nye handelstypene følger de SOLA-spesifikke handelstypene og har følgende verdier:

Derivatives trade types	
DSP	Strategy Reporting
DSL	Late Trade
DSA	As-of-trade
DSI	Implied trade
DS1	Exchange granted 1 (EG1)
DS2	Exchange granted 2 (EG2)
DSE	Actual transaction took place

Table 73 – Trade type constant values

Dress Rehearsals TradElect/Infolect

Som det er informert om tidligere gjennomføres tre obligatoriske "dress rehearsals" på følgende lørdager; 12. desember 2009, 16. januar og 30. januar 2010. Full informasjon om "dress rehearsal"-aktivitetene er gitt i dokumentet "Mandatory Customer Dress Rehearsals Guide" som ble publisert av både Oslo Børs og London Stock Exchange Group (LSEG) den 1. desember. Vi ber om at dere setter dere grundig inn i dokumentet og minner om at det er obligatorisk deltagelse på alle tre lørdager.

Dokumentet er tilgjengelig på vår [informasjonsweb "Delta" – Testing](#).

Hensikten med gjennomføringen av "dress rehearsals" er å få bekreftet fra alle medlemmer at de er godt forberedt til å gå i produksjon. Under "dress rehearsals" benyttes produksjonsversjonene av handelssystemet TradElect og informasjonssystemet Infolect. Medlemmene får dermed god anledning til å verifisere egen programvare for produksjon. Etter siste "dress rehearsal" vil vi be om en skriftlig bekreftelse fra alle medlemmer på at de er klare for produksjonsstart.

Vennligst vær oppmerksom på at gjennomføringen av "dress rehearsal" omfatter tre separate faser:

- Pre-rehearsal
- Rehearsal Test Session
- Post-rehearsal

En oversikt over innhold og oppgaver i hver fase er gitt under.

Pre-rehearsal oppgaver

- Alle medlemmer må, i god tid før hver "dress rehearsal", bekrefte deltagelse og samtidig sende nødvendig kontaktinformasjon som e-postadresse, telefonnummer og navn samt programvare (handelsterminal) som skal benyttes. Følgende e-post adresse skal benyttes: technicalsupport@oslobors.no.
- Bekrefte at conformance test er tilfredsstillende gjennomført.
- Bekrefte at CDS testmiljø er benyttet for å teste mottak av basisdata, utføre handelsaktiviteter og motta markedsdata på de valgte Infolect informasjonskanaler.
- Bekrefte at nettverket fungerer mot produksjonsmiljøet hos LSE og at "Idle Polls" og basisdata (multicast) kan mottas (TCP forbindelser er først tilgjengelig på "dress rehearsal"-lørdagene).
- For de som allerede er i produksjon på LSEs markedsplasser, er det viktig å tilbake stille egne systemer for å være klar til en normal handelsdag mandag morgen.

Rehearsal Test periode og oppgaver

- Bekrefte nettverksforbindelse og korrekt logon til henholdsvis TradElect og Infolect.
- Teste at handelsfunksjonalitet fungerer korrekt ihht spesifikasjonene (ordrehåndtering, rapportering av handler, nedlasting av ordrebok etc). Dagsplan med tider(period schedule) for alle de tre "Dress Rehearsals" er gitt som Appendix B til "Dress Rehearsal Guide".
- Kontrollere at handelsterminalen fungerer korrekt på markedskontroll funksjoner som utføres av Oslo Børs (stopp/gjenopptagelse av i handel, slettinger, etc).
- Kontrollere at basis data blir korrekt mottatt, at sann tids markedsdata (feed) mottas og tilsvarende at indekser og nyhetsmeldinger mottas korrekt.
- Kontrollere at både avlogging med ny logon fungerer samt at restore og rollback for egen programvare fungerer.
- Kontrollere at egen programvare kan håndtere perioder med høyt datavolum.

Post-rehearsal oppgaver

- Ved avslutning av testperioden skal alle medlemmer sende en status til Oslo Børs med orientering om resultatene fra test av nettverksforbindelsen, verifikasjonen av handelsfunksjonalitet samt verifikasjon av mottak av markedsdata. Vennligst benytt følgende e-postadresse: technicalsupport@oslobors.no.
- De medlemmene som allerede er medlemmer på LSEs markedsplasser må også bekrefte at systemene er klargjort for neste handelsdag.
- Etter den siste "dress rehearsal" som er planlagt til den 30.januar 2010, skal alle medlemmer bekrefte via e-post at de er klare til å gå i produksjon på TradElect og Infolect. Vennligst benytt følgende e-postadresse: technicalsupport@oslobors.no.

For spørsmål, både før og under gjennomføringen av "dress rehearsals", kan medlemmene kontakte Oslo Børs Service Desk (+47 2234 1818) eller technicalsupport@oslobors.no.

Dette er både for teknisk assistanse og spørsmål knyttet til Oslo Børs markedsplasser.

Informasjonsmøter for meglere om handel i TradElect i Oslo, Stockholm og London

Oslo Børs vil arrangere informasjonsmøter særlig beregnet på de som fra 15. februar 2010 skal handle aksjer og renter i TradElect. Møtene vil ta for seg nye handelsregler, markedsmodell og funksjonalitet. Det vil bli avholdt møter i

- Oslo 26., 27. og 28. januar
- Stockholm 21. januar
- London 19. januar

Nærmere informasjon om tidspunkter og møtested vil bli sendt ut om kort tid.

Medlems- og handelsregler for aksje- og rentemarkedet

Frist for å komme med tilbakemeldinger på utkast til medlems- og handelsregler for aksje- og rentemarkedet var 2. november. De nye reglene vil i sin helhet erstatte dagens Norex medlemsregler fra det tidspunkt handelssystemet TradElect tas i bruk 15. februar 2010. De nye medlems- og handelsreglene vil gjelde både for Oslo Børs og for den regulerte markedsplassen Oslo Axess og inneholder et fullstendig regelsett knyttet til medlemsvilkår og handelsregler for handel i både aksjer og rentepapirer.

Vi har mottatt mange konstruktive tilbakemeldinger og arbeider nå med å ferdigstille reglene. De nye medlems- og handelsregler vil bli sendt ut medio januar 2010.

De nye medlemsreglene vil også innebære at medlemmer må signere nye medlemsavtaler med Oslo Børs. Nye medlemsavtaler vil bli sendt ut sammen med de nye medlemsreglene.

Oslo Børs FixGateway

Oslo Børs FixGateway er en ny tjeneste levert av Oslo Børs som tilbyr konsolidert handelsdatafeed fra TradElect. Det er en Drop Copy-løsning som sørger for at handler hentet både fra FIX- og Native SETS-grensesnittet til TradElect leveres til kunden i én konsolidert strøm. Enten du ønsker en full oversikt over dine egne handler, eller du vil ha alle handler til dine kunder – som Backoffice/Custodian, kan dette løses ved hjelp av Oslo Børs FixGateway. For mer informasjon om tjenesten, se egen brosjyre, som også vil bli tilgjengelig fra vår informasjonsweb "Delta".

Revidert utkast til regelverk for clearing av handel med egenkapitalinstrumenter

Oslo Clearing har mottatt og vurdert de innspill som er kommet i forbindelse med høring vedrørende regelverk for clearing av handel med egenkapitalinstrumenter. Oslo Clearing har lagt frem revidert utkast til regelverk og tar sikte på å slutføre regelverket innen utgangen av 2009. [Det reviderte utkastet](#) er tilgjengelig fra vår informasjonsweb "Delta" og fra Oslo Clearing sin hjemmeside.

Oslo Clearing vil avholde to høringsmøter i forbindelse med revideringen av regelverket. Møtene finner sted 10. og 14. desember fra kl 10.00 til 13.00 i Auditoriet i Biskop Gunnerus gate 14 i Oslo (Postgirobygget). Invitasjoner er sendt til relevante aktører, men dersom andre ønsker å delta på møtene, kontakt Christian Sjøberg, tlf. 23 17 96 09, cs@osloclearing.no for mer informasjon og påmelding.

Ny tidsplan for innføring av motpartsclearing

Innføring av motpartsclearing i det norske aksjemarkedet flyttes til 30. april 2010. Bakgrunnen for utsettelsen er en helhetlig vurdering av våre tidsplaner sett i lys av det store antall prosjekter i Norden knyttet til endringer i finansiell infrastruktur som berører alle aktører i næringen. De reviderte planene vil også imøtekomme markedets ønske om testperioder nærmere produksjonsstart i 2010.

I forkant av produksjonsstart 30. april 2010, vil det bli avholdt to medlemstester i uke 9 - 10 og i uke 14 - 15 i 2010. Utover nevnte testperioder vil det bli anledning til å gjennomføre fritester etter avtale i perioden fra og med uke 4 til og med uke 12. Detaljert testplan ble sendt ut 1. desember og er også lagt ut på vår informasjonsweb "Delta", se [CCP for aksjer – Informasjon og presentasjoner](#).

Prismodell for motpartsclearing

Oslo Clearing vil tilby en av markedets mest fleksible prismodeller for motpartsclearing. Medlemmene kan selv velge sin avgiftsmodell og får muligheten til å endre sin prefererte avgiftsmodell hver måned. Oslo Clearing vil, i tillegg til en transaksjonsbasert avgift, tilby en ren verdibasert clearingavgift målt i basispunkter (bps). Denne typen avgiftsmodell passer godt for kunder med høy andel algoritmisk aksjehandel.

Medlemmer hos Oslo Clearing (GCM) som foretar oppgjør på vegne av ikke-clearingmedlemmer (NCM), kan i tillegg velge mellom verdi- eller transaksjonsbaserte avgifter for sine kunder.

Oslo Clearings nye prismodell blir som følger:

	Prismodell		
	1	2	3
Månedlig medlemsavgift	5 000	20 000	75 000
Verdi- eller transaksjonsbasert clearingavgift	0,160 BPS eller NOK 1,25 per transaksjon	0,080 BPS eller NOK 0,75 per transaksjon	0,065 BPS or NOK 0,55 per transaksjon
Settlement avgift	NOK 20 per transaksjon	NOK 20 per transaksjon	NOK 20 per transaksjon

For falte handler vil medlemmet ilegges en fast avgift på 200 kroner, pluss en variabel avgift på NIBOR pluss 0,5 prosentpoeng på netto utestående beløp. Tilsvarende gjelder dersom Oslo Clearing ikke leverer sin del av oppgjøret, så vil medlemmet bli kompensert et beløp tilsvarende NIBOR minus 0,5 prosentpoeng på netto utestående beløp.

Interoperabilitet

Oslo Børs og Oslo Clearing annonserte i oktober 2009 inngåelsen av en intensjonsavtale om clearingsamarbeid med LCH.Clearnet. Samarbeidet og arbeidet med å forberede en løsning for interoperabilitet fortsetter som planlagt.

Usikkerhet knyttet til europeiske tilsynsmyndigheters pågående vurderinger når det gjelder interoperabilitet, samt risikovurderinger knyttet til å tilby interoperabilitet fra dag én, gjør at Oslo Børs og Oslo Clearing har konkludert med at interoperabilitet ikke vil bli tilbudt våre medlemmer fra dag én. Vi kan på nåværende tidspunkt ikke gi en eksakt dato for når interoperabilitet blir innført, fordi dette også avhenger av europeiske tilsynsmyndigheters beslutninger. Vi vil komme tilbake med mer informasjon så snart den foreligger.

Tidsplan for implementering av CCP i aksjemarkedet

Merk: Ny produksjonsstart er 30. april 2010.

2009

15. okt – 30. nov	Systemene tilgjengelig for test mot tredjepartsleverandører
-------------------	---

2010

3. mar - 10. mar	Medlemstest 1
------------------	---------------

6. apr – 13. apr	Medlemstest 2
------------------	---------------

30. april	Produksjonssetting
-----------	--------------------

Ytterligere informasjon om forretningsmodell, regelverk, tekniske beskrivelser etc blir publisert på informasjonsweb'en "[Delta](#)" som er tilgjengelig både fra Oslo Clearing og Oslo Børs sine websider.

Tidsplan for nytt handelssystem (SOLA) for derivater:

Oslo Børs og EDX tar begge i bruk nytt handelssystem for sin derivatvirksomhet.

Tidsplanene er harmonisert, og Oslo Børs formidler her informasjon som gjelder for derivatmedlemmer på Oslo Børs.

2009

21. okt	Integrert testmiljø tilgjengelig
---------	----------------------------------

7. nov	Første generalprøve / dress rehearsal (helgetest) med full handel*
--------	--

14. nov	Conformance gjennomført og andre generalprøve med full handel*
---------	--

21. nov	Siste generalprøve med full handel*
---------	-------------------------------------

5. – 6. des	Go-Live helg**
-------------	----------------

7. des	SOLA tas i bruk for handel av derivater på Oslo Børs og EDX og HSVF starter
--------	---

18. des	Tilgang til Click-systemet opphører
---------	-------------------------------------

2010

14. juni	OCDF ikke lenger tilgjengelig
----------	-------------------------------

*Helgetester inkluderer ikke clearingsystemet SECUR

** Obligatorisk for medlemmer som ikke har deltatt i tidligere dress rehearsals

Tidsplan for nytt handelssystem for aksjer og renter (TradElect) samt nytt system for informasjonsdistribusjon (Infolect):

2009

Juni	Endelige markedsmodeller for aksjer og renter offentliggjort
August	Oppgradert og/eller nytt nettverk på plass for alle kunder
17. aug	Oslo Børs Service og Technical description sendt ut
7. sept	Testsystem med Oslo Børs' markedsmodell settes i drift
10. sept	Customer Testing Guide sendt ut
21. sept	Conformance testmiljøet tas i bruk. Conformance test må gjennomføres innen 12. desember
30. sept	Handels- og medlemsregler for aksjer og renter sendt på høring
2. nov	Høringsfrist medlems- og handelsregler
1. des	Dress Rehearsal Guide sendes ut
12. des	Første obligatoriske generalprøve (helgetest)

2010

Januar	Endelige handels- og medlemsregler offentliggjøres
16. jan	Andre obligatoriske generalprøve (helgetest)
30. jan	Tredje obligatoriske generalprøver (hvis behov)
15. feb	TradElect tas i bruk for handel av aksjer og renter på Oslo Børs, Oslo Axess og Oslo ABM Infolect tas i bruk for informasjonsdistribusjon fra aksje- og rentemarkedet



Oppdatert informasjon er til enhver tid tilgjengelig på vår informasjonsweb

Vi legger jevnlig ut ny informasjon på internett slik at alle skal kunne finne siste versjoner av aktuelle dokumenter og tidsplaner.

Se <http://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Handel/Delta>

Kundekontakter hos Oslo Børs

Forespørsler knyttet til overgang til TradElect kan rettes til:

Annar Schiander annar.schiander@oslobors.no +47 2234 1726
Astrid Løken Øyehaug astridloken.oyehaug@oslobors.no +47 2234 1777

Forespørsler knyttet til overgang til SOLA kan rettes til:

Preben Danielsen preben.danielsen@oslobors.no +47 2234 1786
Sara Lillefloth sara.lillefloth@oslobors.no +47 2234 1747
Jesper von Zweigbergk jesper.vonZweigbergk@oslobors.no +47 2234 1950

Forespørsler knyttet til markedsdata kan rettes til:

Vidar Nordtømme vidar.nordtomme@oslobors.no +47 2234 1753
Line Mauseth line.mauseth@oslobors.no +47 2234 1815

Kundekontakter hos Oslo Clearing

Spørsmål knyttet til Oslo Clearings CCP for aksjehandel kan rettes til:

Christian Sjøberg christian.sjoberg@osloclearing.no +47 2317 9609
Torkil Lehn torkil.lehn@osloclearing.no +47 2317 9617

Teknisk support

Teknisk support knyttet til overgang til nye handelssystemer på Oslo Børs er betjent i perioden kl 08.00 til kl 16.00.

Telefon: **22 34 18 18**

e-post: teknisksupport@oslobors.no