

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



26. oktober 2009

NYHETSREV NR 4/2009

Informasjon vedrørende Oslo Børs' skifte av handelssystemer

Oslo Børs har besluttet å 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. 4/2009 har følgende tema:

- London Stock Exchange og Millennium
- Informasjonsmøte i Oslo i november
- Derivater
 - Utsatt lansering av SOLA
 - Åpne derivatposisjoner ved overgang til nytt handelssystem
 - Integrasjonstest for SOLA og Secur
 - Utvidet åpningstider CDS-miljøet for SOLA
 - Oppkobling mot produksjonsmiljøet i SOLA
 - Conformance tester SOLA
 - Dress Rehearsal SOLA
 - Regelverk og nye medlemsavtaler for derivater
- Aksjer og renter
 - Medlems- og handelsregler sendt på høring 30. september 2009
 - Enablement for produksjonsmiljøet i TradElect
 - Conformance testing TradElect
 - Nye tekniske dokumenter TradElect
- CCP for aksjemarkedet
 - Informasjonsmøte om Oslo Clearings CCP for aksjer avholdt 23. september
 - "Cash Collateral"-banker for Oslo Clearings aksje-CCPen er utpekt
 - CCP interoperabilitet
- Tidsplaner og kontaktinformasjon

London Stock Exchange og Millennium

London Stock Exchange Group (LSEG) har nylig annonsert at de kjøper selskapet Millennium IT og at de mot slutten av 2010 vil skifte ut sitt nåværende handelssystem TradElect med handelsplattformen Millennium. Oppkjøpet gir LSEG en 'inhouse' handelsplattform med høy grad av fleksibilitet og svært lav responstid (latency), i tillegg til verdifull IT kompetanse for videre systemutvikling.

Oslo Børs vil understreke at LSEGS planer for Millennium ikke påvirker våre kommuniserte tidsplaner for overgang til de nye handelsplattformene SOLA og TradElect/Infolect. Både Oslo Børs og LSEG er fullstendig dedikerte til å gjennomføre disse prosjektene som planlagt.

Teknologi er en stadig viktigere innsatsfaktor i driften av markedsplasser, noe som også var en viktig faktor bak Oslo Børs' valg av LSEG som strategisk partner og leverandør av handelsplattformteknologi. Både LSEG og Oslo Børs har forpliktet seg til å utvikle og tilpasse våre systemer i takt med teknologisk utvikling for å sikre at medlemmenes behov er best mulig dekket. Oslo Børs har ikke fattet noen beslutninger med hensyn til en eventuell fremtidig overgang til Millennium, men vil kommunisere våre planer til markedet etter at vi har gjort vår vurdering av den nye plattformen.

Informasjonsmøte i Oslo

Oslo Børs planlegger et nytt informasjonsmøte i slutten av november for medlemmer, vendorer, tredjepartsleverandører og andre interesserte. Tema for møtet vil være status og erfaringer fra testing så langt og forberedelser til produksjonsstart i de nye handelssystemene. Mer informasjon og invitasjon vil bli sendt ut tidlig i november.

Utsatt lansering av SOLA

Som tidligere annonsert er lanseringen av SOLA for derivathandel utsatt til 30. november 2009. Dette medfører at også de planlagte Dress Rehearsals med ekstern deltagelse blir utsatt. De nye datoene for Dress Rehearsals er: 7. november, 14. november og 21. november. Se også oppdatert tidsplan i slutten av nyhetsbrevet.

Åpne derivatposisjoner ved overgang til nytt handelssystem

Samtlige åpne derivatposisjoner vil bli liggende i Secur selv om handelssystem for derivater byttes fra Click til SOLA 30. november 2009. For medlemmer hos Oslo Børs vil det ikke bli noen forandringer for de norske kontraktene ved overgang til nytt handelssystem. Norske medlemmer med posisjoner i andre underliggende enn de norske, kan enten la posisjonen ligge urørt i Secur, lukke dem i markedet før den 30. november 2009 (27. november er siste handelsdag med felles ordrebok), eller vurdere å få dem overført til en motsvarende konto hos Nasdaq OMX.

Dersom man velger å la posisjonene bli liggende i Secur, vil det fortsatt være mulig å lukke dem eller å be om en manuell opsjonsinnløsning. Lukking av slike posisjoner vil kun være mulig gjennom Oslo Børs' MPS (Market Place Services). Ved spørsmål kan MPS'en kontaktes på telefon +47 22 34 18 50 eller e-post: mps@oslobors.no.

Integrasjonstest for SOLA og Secur

Det er nå mulig å gjennomføre et integrert testløp som omfatter både SOLA og Secur (dvs både handel og clearing av derivater). Det vil være noe mer begrensede tilgjengelighetstider for det integrerte testløpet, sammenlignet med tilgjengeligheten for testmiljøet i SOLA. Det vil også være begrensninger når det gjelder hvilke produkter som kan brukes for test. Det integrerte testløpet vil bli nærmere beskrevet i et eget dokument som vil bli distribuert til derivatmedlemmer om kort tid.

Utvidet åpningstid for CDS-miljøet for SOLA

Grunnet etterspørsel fra kunder og tredjepartsleverandører er nå CDS-miljøet i SOLA tilgjengelig 7 dager i uken mellom klokken 09.00 - 22.00.

Oppkobling mot produksjonsmiljøet i SOLA

Samtlige medlemmer på Oslo Børs som ønsker å koble seg opp mot derivathandelssystemet SOLA, må fylle ut skjemaet "Production Enablement form". Skjemaet ligger på Oslo Børs' informasjonsweb Delta under "[SOLA for derivatmarkedet - Testing](#)". Her vil man også finne de IP-adresser som trengs for å nå Oslo Børs- og EDX-markedene i produksjonsmiljøet. Skjemaene sendes til enablement@oslobors.no.

Conformance tester SOLA

Medlemmer og tredjepartsleverandører med egen utvikling mot SOLA må gjennomføre conformance tester. På vår informasjonsweb "Delta" under "[SOLA for derivatmarkedet - Testing](#)" er det lagt ut conformance dokumentasjon både for FIX og for SAIL. Dokumentasjonen beskriver LSEs krav til konformitetstester. Ta kontakt med derivatavdelingen, som vil avtale tid for testing med LSEG. Se kontaktinformasjon nederst i nyhetsbrevet.

Dress rehearsals SOLA

En av de største utfordringene under testperioden har vært linjer og tilkobling. Derfor ønsker Oslo Børs å ha ekstra fokus på at medlemmene har kontakt med testsystemet under den første generalprøven. Vi oppfordrer derfor samtlige medlemmer å bruke den første generalprøvehelgen (7. november) til å sjekke sin nettverkstilgang til testsystemet.

Dersom et medlem ikke har mulighet til å ta del i den første generalprøven, ber vi om at dette blir formidlet til Oslo Børs' derivatavdeling. Se kontaktinformasjon nederst i nyhetsbrevet. En mer utførlig beskrivelse av dress rehearsal-aktivitetene vil bli beskrevet i et eget dokument som vil bli distribuert til relevante aktører i løpet av de nærmeste dagene.

I prinsippet er ikke deltagelse på dress rehearsals obligatorisk. Medlemmene oppfordres til å bruke det antall dress rehearsals som anses som nødvendig for å sikre at alt er på plass til produksjonssetting. Deltagelse på Go-Live helgen 28. – 29. november vil imidlertid være obligatorisk dersom man ikke har deltatt i noen av de foregående dress rehearsals og gjennomført dem feilfritt.

Regelverk og nye medlemsavtaler for derivater

Nye regler for derivathandel i SOLA vil være tilgjengelige fra månedsskiftet oktober/november. Reglene vil bli sendt ut til medlemmene sammen med nye derivatmedlemsavtaler til underskrift. Endringene er hovedsakelig av strukturell art.

Medlems- og handelsregler sendt på høring 30. september 2009

Utkast til medlems- og handelsregler for aksje- og rentemarkedet ble sendt på høring til alle våre medlemmer 30. september 2009. 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 minner om at siste frist for å komme med uttalelser til høringen er 2. november 2009 og vi imøteser våre medlemmers tilbakemeldinger på utkastet.

For ytterligere spørsmål knyttet til utkast til medlems- og handelsregler, kontakt:

- Odd Sigmund Røste (aksjer), tlf. +47 22 34 17 58, osr@oslobors.no
- Bodil C. Østby (renter), tlf. +47 22 34 17 09, bo@oslobors.no
- Rasmus Woxholt (markedsovervåking), tlf. +47 22 34 19 49, rdw@oslobors.no
- June Marit Tangen (juridisk), tlf. +47 22 34 17 56, jmt@oslobors.no
- Bjarne Rogdaberg (juridisk), tlf. +47 22 34 19 17, bjarne.rogdaberg@oslobors.no

Høringsbrev og utkast til regler ligger også på vår webside:

<http://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Regelverk/Hoeringer>

Enablement for produksjonsmiljøet i TradElect

Lørdag 12. desember skal vi gjennomføre første dress rehearsal mot produksjonsmiljøet i TradElect/Infolect med deltagelse fra våre medlemmer og vendorer av markedsdata. Vi vil om kort tid begynne å sende ut delvis forhåndsutfylte "Request for production access forms" til hvert enkelt medlem/vendor for at vi skal kunne konfigurere nødvendige tilganger i løpet av november.

Informasjonen i skjemaet som sendes ut baserer seg på den informasjon vi har fått om medlemmenes og markedsdatavendorenes løsninger gjennom oppsett for CDS-miljøet, men vi er avhengige av at hver enkelt vurderer hvilken konfigurasjon som skal brukes for produksjon. Oslo Børs vil bistå i arbeidet med å fylle ut disse skjemaene, og en del spørsmål kan rettes direkte til softwareleverandørene.

Conformance test TradElect

Conformance test består av 3 deler: Funksjonalitet, kapasitet/ytelse og nettverkstilgang. Softwareleverandører får akkreditert sin programvare ved å gjennomføre conformance testing, noe som forenkler prosessen for brukere av denne programvaren. Medlemmer og vendorer som benytter akkreditert programvare behøver kun å gjennomføre conformance i forhold til kapasitet/ytelse og nettverkstilgang. Sistnevnte testes i forbindelse med dress rehearsals, og det er ikke behov for å gjennomføre ytterligere aktiviteter i forhold til dette. Kapasitet/ytelse må testes separat for å verifisere infrastrukturen før produksjonssetting. Dette er beskrevet nærmere i "Guide to Testing

Services" som er tilgjengelig på vår informasjonsweb "Delta" under "[TradElect for aksjer og obligasjoner – Testing](#)". Det er nå spesielt viktig å komme i gang med funksjonell conformance testing for å få gjennomført denne før første dress rehearsal.

For å få tilgang til FIX conformance miljøet og for bestilling av tid for conformance av TradElect Native og/eller Infolect, ta kontakt med enablement@oslobors.no.

Nye og oppdaterte tekniske dokumenter - TradElect

Basisdokumentasjon er som kjent den tekniske dokumentasjonen som LSE har utgitt, samt kompletterende tekniske guider. Dette omfatter blant annet FIX 5.0 Guiden som ble publisert i januar 2009 og guider publisert som følge av Oslo Børs overgang til TradElect/Infolect. Noen av disse guidene er i ferd med å oppdateres og i tillegg vil det blir publisert nye dokumenter. Her er en oversikt:

Guide to the FIX 5.0 Interface to TradElect: Oppdateres. Endringer er utført og review pågår. Ny versjon er planlagt publisert i slutten av oktober. Eksempel på endringer er oppdatert oversikt over "Advisory codes" og beskrivelse av Oslo Børs' "Dual sided trade reporting".

Service and Technical Description – Oslo Børs cash equity and fixed income migration to TradElect: Oppdateres. Endringer er utført og review pågår. Ny versjon publiseres 26. oktober.

Oslo Market Configuration Matrix: Publiseres 26. oktober.

Technical User Guide – FIX Conformance Test Tool: Nytt document. Nylig publisert: <http://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Handel/Delta/TradElect-for-aksjer-og-obligasjoner/Testing>

Dress Rehearsal and Production Migration Guide: Nytt dokument. Publiseres i november.

Informasjonsmøte om Oslo Clearings aksje-CCP avholdt 23. september

Oslo Clearing gjennomførte et informasjonsmøte om sin løsning for aksje-CCP i Oslo 23. september. På møtet ble markedsmodell for oppgjør med sentral motpart i aksjemarkedet gjennomgått, i tillegg til tidsplaner, testaktiviteter og testplan. På informasjonsmøtet ble også endringer i verdipapiroppjøret som følge av at det innføres sentral motpart i aksjeoppjøret gjennomgått. Hele presentasjonen er tilgjengelig via vår informasjonsweb "Delta", <http://www.oslobors.no/Oslo-Boers/Handel/Delta/CCP-for-aksjer>.

"Cash collateral"-banker for Oslo Clearings aksje-CCPen er utpekt

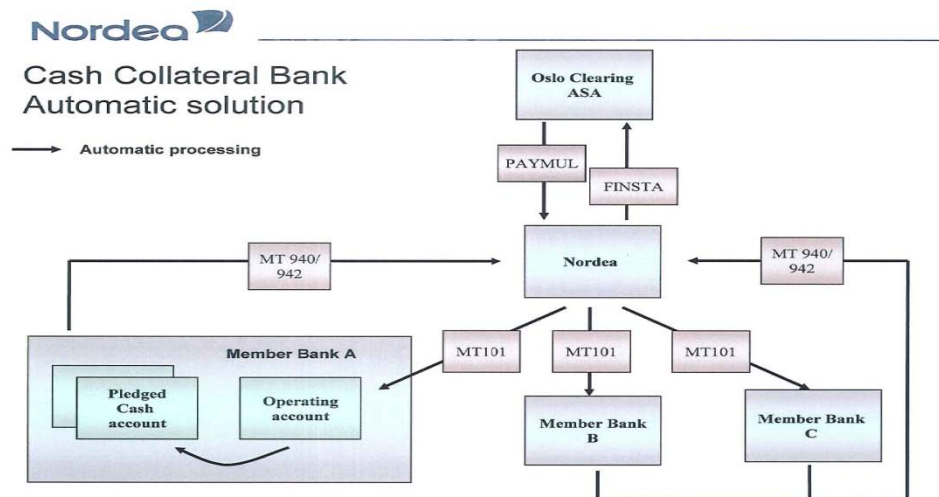
Oslo Clearing har utpekt fire banker til å yte tjenester knyttet til sikkerhetsstillelse for sentralt motpartsoppgjør for aksjehandel som lanseres i midten av mars 2010, dvs "cash collateral"-banker. De utpekte bankene er:

- Nordea Bank
- DnBNOR Bank
- JP Morgan
- Danske Bank

Å utpeke flere banker for sikkerhetsstillelse gir clearing-medlemmene stor grad av valgfrihet og fleksibilitet. Clearing-medlemmet vil avtale betalings- og rentevilkår direkte med en eller flere av "cash collateral"-bankene.

"Cash collateral"-bankene vil opprette konto registret på clearing-medlemmet med Oslo Clearing som førsteprioritet. Balansen på disse kontoene vil løpende bli rapportert fra "cash collateral"-bankene til Oslo Clearing som vil distribuere informasjonen videre til sine medlemmer via Oslo Clearings webapplikasjon (via Nordea som rapporteringshub).

Illustrasjon:



LCH.Clearnet og Oslo Clearing med clearingsamarbeid

LCH.Clearnet Limited og Oslo Clearing ASA har sammen med Oslo Børs ASA signert en intensjonsavtale ("Memorandum of Understanding") om clearingsamarbeid med interoperabilitet for Oslo Børs sitt aksjemarkedet. Avtalen gir også muligheter for ytterlige samarbeid mellom partene.

I den første fasen vil clearingsamarbeidet gi Oslo Børs sine handelsmedlemmer et valg mellom to clearinghus for oppgjør med sentral motpart i aksjehandelen.

[Se pressemelding, sendt ut 22. oktober 2009](#)

Tidsplan for implementering av CCP i aksjemarkedet:

2009

15. okt – 30. nov	Systemene tilgjengelig for test mot tredjepartsleverandører
1. des - 15. des	Medlemstest 1

2010

15. jan – 29. jan	Medlemstest 2
12. mars	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*
28. – 29. nov	Go-Live helg**
30. nov	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
30. nov	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