



Zulassung zum Euro Repo Markt

e u r e x
repo

**Ihr Leitfaden zur Eurex Repo -
Euro Markt Handelsteilnahme**



Inhalt

1. WILLKOMMEN.....	1
2. DIE TEILNAHME AM EUREX REPO EURO MARKT	2
2.1 TEILNAHEVORAUSSETZUNGEN	2
2.2 ANBINDUNG AN DAS EUREX REPO HANDELSYSTEM	2
2.2.1 HARDWARE UND SOFTWARE ANFORDERUNGEN	3
2.2.2 TECHNISCHE ANBINDUNG	5
2.3 REGISTRIERUNG VON PERSOEN	6
2.4 TEILNAHME AUS DEM AUSLAND / POSTVOLLMACHT	6
2.5 GEBÜHRENMODELL.....	7
2.6 CLEARING UND SETTLEMENT	8
3. SIMULATION	8
4. CHECKLISTE.....	9
5. WEITERE INFORMATIONEN UND RICHTLINIEN.....	10
6. ANSPRECHPARTNER.....	11



1. Willkommen

Vielen Dank für Ihr Interesse am Eurex Repo Euro Markt!

Wir freuen uns Ihnen im Folgenden einen Leitfaden zur Seite stellen zu können, der Sie durch die verschiedenen Stationen bis zur Eurex Repo Handelsteilnahme begleiten wird.

Das Unternehmen Eurex Repo GmbH ist eine 100%ige Tochter der Eurex Frankfurt AG, welche jeweils zu 50% der SIX Swiss Exchange AG und der Deutschen Börse AG gehört. Außerdem ist Eurex Repo ein privatrechtlich organisierter Marktplatz und keine öffentlich-rechtliche Börse.

Die Eurex Clearing AG ist ebenfalls ein 100%iges Tochterunternehmen der Eurex Frankfurt AG und tritt in den Eurex Repo Märkten als zentrale Gegenpartei auf, d.h. bei Abschluss eines Geschäfts ist die zentrale Gegenpartei die Eurex Clearing AG und nicht die Eurex Repo GmbH. Aus diesem Grund ist für eine Handelsteilnahme am Eurex Repo Euro Markt auch eine Mitgliedschaft als General Clearing Mitglied (GCM) oder Direkt Clearing Mitglied (DCM) bei der Eurex Clearing AG erforderlich. In Zusammenhang mit einem Repo Clearer ist eine indirekte Teilnahme als Non Clearing Mitglied (NCM) möglich. Genauere Informationen zu den Mitgliedschaften erhalten Sie in unserem Leitfaden zur Repo Clearing Mitgliedschaft (siehe „Zulassungsleitfaden Eurex Clearing AG“).

Der Euro und GC Pooling[®] Markt werden über die gleiche Benutzeroberfläche gehandelt. Bei fehlender rechtlicher Zulassung für z.B. den GC Pooling[®] Markt können die entsprechenden Baskets jedoch nicht gehandelt werden.

Die rechtlichen Grundlagen für die Eurex Repo Teilnahme finden Sie in den Handelsbedingungen (einschließlich Anhang) und in den „Eurex Clearing AG - Bedingungen“.



2. Die Teilnahme am Eurex Repo Euro Markt

2.1 Teilnahmevoraussetzungen

Für die Teilnahme am Eurex Repo Euro Markt müssen Sie als Antragsteller folgende rechtliche Voraussetzungen erfüllen:

- Sie müssen in Ihrem Heimatstaat einer Finanzaufsicht unterstellt sein
- Sie müssen ein Kreditinstitut oder ein Finanzdienstleister entsprechend der Definition in Artikel 1, § 1 + 2 und Artikel 4, § 1 der EU-Finanzmarkttrichtlinie Markets in Financial Instruments Directive („MiFID“) 2004/39/EG sein
- Sie müssen eine Mitgliedschaft bei der Eurex Clearing AG haben (siehe „Zulassungslleitfaden Eurex Clearing“)

Als Zentralbank oder internationale Organisation können Sie auch ohne den Status eines Kreditinstitutes oder eines Finanzdienstleisters zum Handel an Eurex Repo zugelassen werden, sofern Sie die technischen und sonstigen Voraussetzungen (z.B. Teilnahme am Clearingverfahren oder Eingabe der Geschäfte durch erfahrene und geschulte Händler) erfüllen.

2.2 Anbindung an das Eurex Repo Handelssystem

Der Bewerber ist grundsätzlich selbst verantwortlich für die technische Verbindung zum Eurex Repo Handelssystem.

Nach Einreichung der Formulare zur Handelsanmeldung, erhalten Sie postalisch vom Eurex Repo Technical Helpdesk ein sog. „Welcome-Package“. Dieses enthält neben Ihren persönlichen Online-Zugangsdaten für die „Member Page“ Umgebung der Eurex Repo Website (www.eurexrepo.com) auch die Zugangsdaten für die „Cisco VPN Client download“ Umgebung sowie alle weiteren Informationen zur Installation und Konfiguration des Eurex Repo Handelssystems.

Mit den entsprechenden persönlichen Online-Zugangsdaten haben Sie im ersten Schritt nach der Anmeldung in der „Cisco VPN Client download“ Umgebung auf der Eurex Repo Website die Möglichkeit, die Cisco VPN Client Software samt dazugehörigen Cisco VPN Client Zertifikate herunterzuladen. Mittels dieses Cisco Client und dedizierten Zertifikaten kann eine VPN (VirtualPrivatNetwork) Verbindung zum Eurex Repo „Cisco-Server“ installiert werden, um den Teilnehmer zu authentifizieren und den Datenverkehr zu verschlüsseln. Bitte beachten Sie, dass es, je nach dem ob Sie die Handelssoftware der „Produktion“ oder „Simulation“ installieren wollen, unterschiedliche Links zum herunterladen gibt. Erst nachdem die Cisco VPN Client Software installiert, konfiguriert und in Betrieb genommen ist, können Sie im zweiten Schritt nach Anmeldung auf der „Member Page“ der Eurex Repo Website, die weiteren Softwarekomponenten für die Einrichtung des Eurex Repo Handelssystems herunterladen. Darüber hinaus ist für die Installation des TCGUI (TradingClientGraphicalUserInterface) und/oder des OTX (OwnTradeExtractor) ein JRE (JavaRuntimeEnvironment) Voraussetzung.



Detaillierte Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem „Welcome-Package“ bzw. dem „Installation Guide“.

Alle Software-Komponenten und Zertifikate zur Nutzung des Eurex Repo Handelssystems sind kostenfrei und können nach dem Herunterladen auf beliebig vielen Workstations des Handelsteilnehmers installiert werden. Die Installation des Eurex Repo Handelssystems nimmt nur ca. eine Stunde Zeit in Anspruch.

Weitere Fragen zur Anbindung an das Eurex Repo Handelssystem beantwortet Ihnen gerne unser Technical Helpdesk unter:

Technical Helpdesk
T +41 (0)58-854-2488
F +41-(0)58-854-2898
techhelp@eurexrepo.com

2.2.1 Hardware und Software Anforderungen

Um an das Handelssystem angebunden zu werden, müssen Sie die folgenden Mindestanforderungen an Hard- und Software erfüllen.

- Eurex Repo Client PC and USP Proxy (Windows) - Hardware

	Client PC	USP Proxy*
Prozessor	Pentium IV, 1.5 GHz Empfohlen: Intel Core 2 Duo 2.33 GHz	Pentium IV, 1.5 GHz Empfohlen: Intel Celeron 430 1.8 GHz
Arbeitsspeicher	512 MB (Empfohlen 1 GB)	256 MB (Empfohlen 512MB)
Festplattenspeicher	200 MB	1 GB
Bildschirm	1280 x 1024 Auflösung 17" Monitor	Kein Bildschirm

* Universal Service Processor (USP); Software Anwendung zur Effizienzsteigerung des Datentransfers. Die internen Daten – und Informationsströme werden dadurch gebündelt und komprimiert.



- Eurex Repo Client PCs - Software

Plattform	Software
Windows XP SP2 - Professional	Internet Explorer V6 Java Runtime Environment 5.0 Update 7 JRE 1.5.0_07 (V9.1.4) Java Runtime Environment 6.0 Update 6 JRE 1.6.0_06 or V9.2.5 oder höher)
Windows Vista Business SP1	Internet Explorer V7 Java Runtime Environment 6.0 Update 6 als JRE 1.6.0_06 (V9.2.5 oder höher)

- USP Proxy Software

Plattform	Software
Windows XP SP2 – Professional Windows Vista Business SP1 Windows Server 2003 SP1 & SP2	USP Proxy V3.5 and V3.6

- JRE (JavaRuntimeEnvironment)

Plattform	Software
Windows XP SP2 - Professional Windows Server 2003 SP1 & SP2 Sun Solaris 10 (Sparc)	Java Runtime Environment 5.0 Update 7 als JRE 1.5.0_07 (V9.1.4) Java Development Kit 5.0 Update 7 als JDK 1.5.0_07 (V9.1.4)
Windows XP SP 2 – Professional Windows Vista Business SP1 Windows Server 2003 SP1& SP2 Sun Solaris 10 (Sparc)	Java Runtime Environment 6.0 Update 6 als JRE 1.6.0_06 (V9.2.5 oder höher) Java Development Kit 6.0 Update 6 als JDK 1.6.0_06 (V9.2.5 oder höher)

Weitere Informationen zu den Soft- und Hardware Anforderungen finden Sie auf der Eurex Repo Website unter:

www.eurexrepo.com > Publications > Eurex Repo General > Hard- and Software Requirements (PDF Document)



2.2.2 Technische Anbindung

Für die technische Anbindung an das Eurex Repo Handelssystem können Sie zwischen einer Verbindung via Internet oder einer gemieteten Standleitung wählen. Sollten Sie sich für eine Verbindung via Internet entscheiden, so obliegt Ihnen die Bestellung, Installation und Wartung der Internetleitung. Weitere Informationen zur technischen Anbindung finden Sie im „Installations Leitfaden“.

Sowohl bei einer Verbindung via Internet also auch der gemieteten Standleitung haben Sie die Wahl zwischen folgenden Bandbreiten:

- 128 kbps (minimal)
- 256 kbps (empfohlen)
- 512 kbps (maximal)

Ø Die Kosten für eine Internetanbindung (mind. 128 kbps) beschränken sich auf Kosten für Ihren eigenen Internetprovider

Ø Die Kosten für eine gemietete Standleitung (mind. 128 kbps) setzen sich aus zwei Bestandteilen zusammen:

- EUR 700,- bis 900,- mtl. abhängig von der Bandbreite
- EUR 3.400,- einmalige Installationskosten

Die Installation der Verbindung wird vorgenommen von Verizon Business bzw. Radianz.



2.3 Registrierung von Personen

Als Teilnehmer sind Sie verpflichtet, für jede Person (Händler, Systemmanager, Backoffice-Mitarbeiter), die Zugang zum System haben soll, einen persönlichen Zugangscodes (Benutzerkennung) zu beantragen. Die Teilnehmer können Benutzerkennungen mit eingeschränkter (nur Leserechte) oder vollständiger (Handels-)Funktionalität sowohl für die Simulations- als auch für die Produktionsumgebung beantragen.

Benutzerkennungen für die Handelsfunktionalität können Sie nur im Zusammenhang mit einem Antrag auf Zulassung als Händler beantragen. Dazu reichen Sie bitte den „Antrag auf Händlerzulassung“ und das „Stammdatenblatt Händler“ ein.

Hinweis: Es ist nicht erforderlich, eine Händlerprüfung abzulegen. Gerne schulen wir die Händler an Ihrem Arbeitsplatz. Benutzerkennungen, die nur Leserechte erlauben, können Sie jederzeit mit Hilfe des Formlars „Info User der Eurex Repo“ beantragen. Die Anzahl der Benutzerkennungen die Sie beantragen können ist unbegrenzt und kostenlos. Nachdem Sie diese beantragt haben, versendet Eurex Repo die Informationen über die Benutzerkennungen per Post an den zentralen Ansprechpartner in Ihrem Hause.

2.4 Teilnahme aus dem Ausland / Postvollmacht

Hat Ihr Institut seinen Sitz außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, müssen Sie der Eurex Repo GmbH zusätzlich noch eine Postvollmacht vorlegen. Hierbei handelt es sich um einen Nachweis, dass Sie als Antragsteller einem in der Bundesrepublik Deutschland ansässigen Bevollmächtigten eine Zustellungsvollmacht (Postempfangsvollmacht) erteilt haben, um zu gewährleisten, dass Zustellungsakte rechtswirksam innerhalb der Bundesrepublik Deutschland bewirkt werden können. Selbstverständlich wird die Versendung immer zuerst an Ihre Adresse erfolgen. Nur wenn eine Zustellung so nicht bewirkt werden kann, muss nach deutschem Zustellungsgesetz eine rechtswirksame Zustellung innerhalb Deutschlands gewährleistet sein.



2.5 Gebührenmodell

Der Handelsteilnehmer selbst trägt die Entscheidung für das auf ihn angewandte Gebührenmodell. Im Zulassungsprozess müssen Sie entscheiden, welches Gebührenmodell Ihren Ansprüchen gerecht wird und vermerken dies anschließend auf dem Stammdatenblatt. Das gewählte Gebührenmodell findet auf den Euro- und GC Pooling® Markt Anwendung. Jeweils am Ende des Jahres haben Sie die Möglichkeit das Gebührenmodell für das nächste Jahr zu wechseln. Hierzu müssen Sie unaufgefordert eine schriftliche Mitteilung an die Eurex Repo GmbH senden bzw. sich mit Ihrem zuständigen Eurex Repo Sales Manager in Verbindung setzen.

	Liquidity Provider I		Liquidity Provider II		Liquidity Taker	
	Non-Aggressor	Aggressor	Non-Aggressor	Aggressor	Non-Aggressor	Aggressor
Min. fee per trade in €	5,-		5,-		10,-	
ON/TN (in Basis points p.a.)	0,1	0,6	0,4	0,6	0,6	0,6
All other terms	0,1	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3
Annual fee	100.000,-		25.000,-		10.000,-	

Innerhalb der drei Gebührenmodelle wird nicht unterschieden, ob Sie Liquidität beziehen oder stellen. Des Weiteren sind die drei Gebührenmodelle so gestaltet, dass aktives quotieren der Handelsteilnehmer incentiviert wird. Die Bepreisung als Aggressor bzw. Non-Aggressor geschieht automatisch durch die Eurex Repo GmbH und ist von dem Handelsverhalten des Teilnehmers abhängig.

Definitionen:

- Liquidity Provider I + II

Diese beiden Gebührenmodelle haben höhere Jahresgebühren und im Gegenzug niedrigere Transaktionsgebühren. D.h. diejenigen Handelsteilnehmer, die aktiv quotieren, erhalten Preisnachlässe (Non-Aggressor).

-Liquidity Taker

Die Jahresgebühr ist niedriger als bei den anderen Gebührenmodellen, dafür sind die Transaktionsgebühren höher. Der Handelsteilnehmer zahlt in diesem Gebührenmodell immer den gleichen Preis für eine Transaction. Dabei ist es unerheblich, ob er selbst aktiv quotiert oder nicht.

- Non-Aggressor

Handelsteilnehmer, die aktiv im Handelssystem auf der Geld- und/oder Briefseite quotieren.

- Aggressor

Handelsteilnehmer, die auf einen im Handelssystem gestellten Quote eines anderen Teilnehmers handeln.



2.6 Clearing und Settlement

Wie bereits einleitend erwähnt, müssen Sie im Eurex Repo Euro Markt als Teilnehmer am Clearingprozess der Eurex Clearing AG entweder direkt als General Clearing Mitglied (GCM) oder Direkt Clearing Mitglied (DCM) oder indirekt über eine NCM-GCM /DCM Vereinbarung teilnehmen.

Das Settlement kann von Clearstream Banking oder Euroclear durchgeführt werden. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem „Zulassungsfaden Eurex Clearing“.

3. Simulation

Um das Handelssystem und die Handelsapplikationen von Eurex Repo kennen zu lernen, freuen wir uns Ihnen eine Test- und Simulationsphase anbieten zu können. Sie haben hier die Möglichkeit Testgeschäfte durchzuführen und sofern Sie bereits eine Anbindung an die Eurex Clearing AG haben, erhalten Sie auch die jeweils von Ihnen angeforderten Reports zu den Testgeschäften.

Ein Kalender mit möglichen Terminen für eine Handelssystem Simulation finden Sie im Internet unter:

www.eurexrepo.com > Publications > Eurex Repo Euro Markt

Für weitere Fragen zur Simulation steht Ihnen unser Functional Helpdesk jederzeit gerne zur Verfügung:

Functional Helpdesk
T +41 (0)58-854-2424
F +41-(0)58-854-2455
funchelp@eurexrepo.com



4. Checkliste

Nr.	Nachweise + Formulare	Erledigt
	Erforderliche Dokumente für die Zulassung zum Handel	
1	Antrag auf Teilnahme an Eurex Repo (Formular)	
2	Anschlussvertrag zur Teilnahme am Handel von Eurex Repo (Formular)	
3	Stammdatenblatt Eurex Repo (Formular)	
4	Antrag Händler (Formular)	
5	Stammdatenblatt Händler (Formular)	
6	Info User der Eurex Repo (Formular, für Personen, die nur Leserechte erhalten sollen)	
7	Bestätigung, dass das Unternehmen im Heimatstaat einer Finanzmarktaufsicht unterstellt ist und gemäß dem Recht seines Sitzstaats ein Kreditinstitut oder eine Wertpapierfirma entsprechend der Definition in Artikel 1, § 1 + 2 und Artikel 4, § 1 der EU-Finanzmarktrichtlinie Markets in Financial Instruments Directive („MiFID“) 2004/39/EG (Nachweis)	
8	Handelsregisterauszug nach neuestem Stand (beglaubigte Kopie)	
9	Unterschriftenverzeichnis (Nachweis)	
	Zusätzlich erforderliche Dokumente für Teilnehmer aus dem Ausland	
10	Postvollmacht (Formular)	



5. Weitere Informationen und Richtlinien

- **Handelsbedingungen der Eurex Repo GmbH**
www.eurexrepo.com > Publications > Eurex Repo Euro Markt
- **Clearingbedingungen der Eurex Clearing AG**
www.eurexclearing.com > Documents > Rules & Regulations > Clearing Conditions
- **Hardware und Software Requirements**
www.eurexrepo.com > Publications > Eurex Repo General
- **Zulassungsleitfaden Clearing**
Bitte kontaktieren Sie Ihren Eurex Repo Sales Manager
- **Eurex Repo Installation Guide**
Bitte kontaktieren Sie Ihren Eurex Repo Sales Manager
- **Eurex Repo Trading GUI / User Manuel for Traders in the Repo Market**
Bitte kontaktieren Sie Ihren Eurex Repo Sales Manager
- **„Welcome-Package“ des Eurex Repo Technical Helddesk**



6. Ansprechpartner

Ihre Ansprechpartner für den Eurex Repo Markt freuen sich über Ihren Anruf.

Eurex Repo Sales - Frankfurt

Neue Börsenstrasse 1
60487 Frankfurt/Main

Gabriele Ristau T +49 (0)69-211-15741
gabriele.ristau@eurexchange.com

Ingo Deisenroth T +49 (0)69-211-14193
ingo.deisenroth@eurexchange.com

Maximilian Dannheimer T +49 (0)69-211-13294
maximilian.dannheimer@eurexchange.com

Eurex Repo Sales - Paris

17. Rue de Surène
75008 Paris

Alexandra Morelle T +33 (0)1-552 76-769
alexandra.morelle@eurexchange.com

Funktionales Helpdesk Repo

T +41(0)58-854-2424
F +41(0)58-854-2455
funchelp@eurexrepo.com

Eurex Repo Sales - London

One Canada Square, Floor 42
Canary Wharf , London E14 5DR

Bethany Harlock T +44 (0) 207-862-7228
bethany.harlock@eurexchange.com

Dale Fullilove T +44 (0) 207-862-7238
dale.fullilove@eurexchange.com

Technisches Helpdesk Repo

T +41 (0)58-854-2488
T +41 (0)58-854-2898
techhelp@eurexrepo.com

www.eurexrepo.com