

Inhaltverzeichnis

1.	Neues Preismodell	2
2.	Clearing.....	3
3.	Risk Management.....	3
4.	Reporting	5
5.	Rabatt	5

1. Neues Preismodell

Die gegenwärtig verrechnete Risk Management Fee sowie die Clearing Transaction Fee werden ab 1. Januar 2009 durch ein neues lineares Preismodell ersetzt. Das aus verschiedenen Handels-Beziehungen resultierende Clearing-Volumen wird bei SIX x-clear gebündelt, sofern es sich dabei um die gleiche juristische Person und/oder Holdinggesellschaft handelt.

Bezeichnung	Ansatz in CHF ab 01.01.2009	MwSt.	Code
Clearing Transactions SIX x-clear	Nach Rating und monatlichem Volumen gemäss der unten stehenden Tabelle	0.00%	10'120

Preis pro Clearing Transaktion in CHF										
Rating /Volume	Monatliches Volumen grösser als									
	0	25'000	50'000	100'000	200'000	400'000	800'000	1'600'000	3'200'000	5'000'000
AAA	0.185	0.160	0.142	0.117	0.099	0.086	0.062	0.049	0.043	0.037
AA+	0.195	0.169	0.149	0.123	0.104	0.091	0.065	0.052	0.046	0.039
AA	0.205	0.178	0.157	0.130	0.109	0.096	0.068	0.055	0.048	0.041
AA-	0.216	0.187	0.166	0.137	0.115	0.101	0.072	0.058	0.050	0.043
A+	0.238	0.206	0.182	0.150	0.127	0.111	0.079	0.063	0.055	0.048
A	0.261	0.226	0.200	0.166	0.139	0.122	0.087	0.070	0.061	0.052
A-	0.288	0.249	0.220	0.182	0.153	0.134	0.096	0.077	0.067	0.058
BBB+	0.316	0.274	0.242	0.200	0.169	0.148	0.105	0.084	0.074	0.063
BBB	0.348	0.302	0.267	0.220	0.186	0.162	0.116	0.093	0.081	0.070
BBB-	0.383	0.332	0.293	0.242	0.204	0.179	0.128	0.102	0.089	0.077
BB+ / BB-	0.497	0.431	0.381	0.315	0.265	0.232	0.166	0.133	0.116	0.100
B+ / B-	0.647	0.560	0.496	0.410	0.345	0.302	0.216	0.172	0.151	0.129
CCC+ / CCC-	0.841	0.729	0.645	0.532	0.448	0.392	0.280	0.224	0.196	0.168
D	1.093	0.947	0.838	0.692	0.583	0.510	0.364	0.291	0.255	0.219

Der Teilnehmer findet in der obenstehenden Tabelle sein Rating in der Spalte ganz links und das Clearing-Transaktionsvolumen zuoberst. Der gültige Preis für das Gesamtvolumen sämtlicher Geschäftsaktivitäten mit der SIX x-clear befindet sich in der Zelle, die durch die Ratingzeile und die Spalte mit dem Transaktionsvolumen definiert ist. Es gilt zu beachten, dass das tatsächliche Transaktionsvolumen höher sein muss als die anwendbare Stufe.

Beispiel:

Ein Teilnehmer mit dem Rating AA und einem monatlichen Volumen von 150'000 Transaktionen bezahlt CHF 0.13 pro Clearing-Transaktion. Mit einem Monatsvolumen von 1'601'000 Clearing-Transaktionen bezahlt der Teilnehmer CHF 0.055 pro Transaktion.

Mit dem neuen Preismodell entfallen die gegenwärtigen Clearing-Lines, die Clearing Transaction Fee, die Risk Management Fee und der Rabatt gemäss untenstehender Beschreibung.

2. Clearing

Mit dem neuen Preismodell werden folgende Clearinggebühren ab dem 1. Januar 2009 nicht mehr verrechnet. Die Clearing Transaction Fee wird gemäss Kapitel 1.0 durch das neue Preismodell ersetzt.

Bezeichnung	Ansatz in CHF bis 31.12.2008	Ansatz in CHF ab 01.01.2009	MwSt.	Code
Clearing Lines	0.25	0.00	0.00%	10'100 - 10'103
Clearing Transactions	0.05	0.00	0.00%	10'110 - 10'113

Die Mitgliedschaftsgebühr der SIX x-clear (Code 10'000) sowie die Margin Calls (Code 10'210) sind vom neuen Preismodell nicht betroffen und bleiben wie bisher in Kraft.

3. Risk Management

Zusätzlich entfällt auch die unten dargestellte Risk Management Fee, welche von der Exposure sowie der Kreditwürdigkeit auf der Basis von Echtzeit-Evaluationen abhängig ist. Sie wird durch das neue Preismodell ersetzt gemäss Kapitel 1.0.

Bezeichnung	Rating	Ansatz in % bis 31.12.2008	Ansatz in % ab 01.01.2009	MwSt.	Code
SIX x-clear Risk Management Fee	AAA	0.00030	0.00000	0.00%	10'500
	AA+				
	AA	0.00035			
	AA-				
	A+				
	A	0.00040			
	A-				
	BBB+	0.00075			
	BBB				
	BBB-	0.00100			
	BB+	0.00200			
	BB				
	BB-	0.00300			
	B+	0.00375			
	B				
	B-				
	CCC+	wird fallweise festgelegt			
CCC					
CCC-					
D					

4. Reporting

Mit der Einführung des neuen Preismodells werden die folgenden Fee-Reports aufgehoben:

- RPFE030 – Report on Risk Prime Fee Charged
- RPFE110 – NCM-wise x-clear Fees

5. Rabatt

Mit dem neuen Preismodell wird die Risk Management Fee der SIX x-clear aufgehoben und das Transaktionsvolumen des Teilnehmers als dessen Gesamtvolumen in sämtlichen Märkten festgelegt. Daraus ergibt sich ein beachtlicher Rabatt für den Teilnehmer in Bezug auf sämtliche Clearingdienstleistungen, die er von SIX x-clear bezieht. Infolgedessen entfällt der gegenwärtige „Loyalitätsrabatt“ von 10% mit der Einführung des neuen Preismodells ab dem 1. Januar 2009.