

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

Inhaltsverzeichnis

1	Zweck dieses Dokuments	1
2	Mitgliedschaftsgebühr (MS)	2
3	Clearing-Line-Gebühr (CL)	2
4	Clearing-Transaktionsgebühr (CT)	4
5	Risikomanagementgebühr (RM)	6
6	Gesamtbetrag der verrechneten Clearinggebühr (TF)	10

1 Zweck dieses Dokuments

Die folgenden Erläuterungen sollen darlegen, wie die Preise für die Clearing-Dienstleistung der SIS x-clear berechnet werden.

Der Gesamtbetrag, der dem SIS x-clear-Mitglied (= Individual-Clearing-Member (ICM) oder General-Clearing-Member (GCM)) verrechnet wird, entspricht der Summe aus den folgenden Gebühren:

- Mitgliedschaftsgebühr (Membership Fee, MS)
- Clearing-Line-Gebühr (Clearing Line Fee, CL)
- Clearing-Transaktionsgebühr (Clearing Transaction Fee, CT)
- Risikomanagementgebühr (Risk Management Fee, RM)

Non-Clearing-Members (NCM) werden von SIS x-clear nicht direkt mit Gebühren belastet.

Um die Preisberechnung der SIS x-clear verständlich aufzuzeigen, verwenden wir ein Beispiel, das auf der Handelsaktivität eines fiktiven Clearingmitglieds über drei Tage beruht.

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

ISIN A			
	Long (-)	Short (+)	Netto (+/-)
Tag 1	-100'000'000	50'000'000	-50'000'000
Tag 2	-20'000'000	40'000'000	20'000'000
Tag 3	-70'000'000	130'000'000	60'000'000
Offene Nettoposition am Tag 3 in CHF:			30'000'000
ISIN B			
	Long (-)	Short (+)	Netto (+/-)
Tag 1	-180'000'000	190'000'000	10'000'000
Tag 2	-170'000'000	200'000'000	30'000'000
Tag 3	-160'000'000	90'000'000	-70'000'000
Offene Nettoposition am Tag 3 in CHF:			-30'000'000
ISIN C			
	Long (-)	Short (+)	Netto (+/-)
Tag 1	-100'000'000	70'000'000	-30'000'000
Tag 2	-100'000'000	170'000'000	70'000'000
Tag 3		0	0
Offene Nettoposition am Tag 3 in CHF:			40'000'000

Tabelle 1

Beispiel: Am Tag 2 beläuft sich die Summe aller Kaufaufträge für ISIN B auf CHF 170'000'000 und die Summe aller Verkaufsaufträge für die gleiche ISIN auf CHF 200'000'000.

2 Mitgliedschaftsgebühr (MS)

Die Mitgliedschaftsgebühr beträgt für ein SIS x-clear-Mitglied (Individual-Clearing-Member oder General-Clearing-Member) CHF 10'000 pro Jahr. Sie ist unabhängig von der Anzahl oder vom Wert der Handelstransaktionen, für welche die SIS x-clear das Clearing durchführt.

Die Gebühr für ein Non-Clearing-Member (NCM) beträgt CHF 2'400 pro Jahr und wird dem jeweiligen General-Clearing-Member (GCM) belastet.

3 Clearing-Line-Gebühr (CL)

Die Clearing-Line-Gebühr basiert auf der Anzahl verschiedener ISINs, für die das Clearing vorgenommen wird (pro Tag). Sie wird wie folgt berechnet:

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

$$CL = CHF0.50 \cdot \sum_{i=1}^b n_i \quad (1)$$

wobei

b = Anzahl Bankarbeitstage

n_i = Anzahl Clearing-Lines am Tag i (= Anzahl der verschiedenen ISINs, für die am Tag i das Clearing durchgeführt wird)¹

Bei einer Handelsaktivität wie in Tabelle 1 beschrieben erhalten wir:

b = 3

$n_1 = 3, n_2 = 3, n_3 = 2$

Für n_3 wird der Wert 2 eingesetzt (und nicht der Wert 3), weil die ISIN C vom entsprechenden Mitglied am Tag 3 nicht gehandelt wird.

Also beträgt die Clearing-Line-Gebühr im oben erwähnten Beispiel:

$$CL = CHF0.50 \cdot \sum_{i=1}^3 n_i = CHF0.50 \cdot (3 + 3 + 2) = CHF4.00$$

Bei der Berechnung der Clearing-Line-Gebühr für GCMs ist zu beachten, dass die Clearing-Lines eines GCMs mit denjenigen seiner NCMs konsolidiert werden. Handelt zum Beispiel ein GCM, welcher über zwei NCMs verfügt, am Tag i in den ISINs A, B und C, während NCM 1 nur in den ISINs C und D und NCM 2 einzig in der ISIN D handelt, so werden dem GCM am Tag i nicht sechs sondern nur vier Clearing-Lines verrechnet (vgl. Tabelle 2).

Member	ISIN A	ISIN B	ISIN C	ISIN D
GCM	X	X	X	
NCM 1			X	X
NCM 2				X
Anzahl Clearing-Lines, welche dem GCM verrechnet werden	1	1	1	1

Tabelle 2

¹ Die Anzahl Clearing-Lines sagt nichts aus über die Anzahl der unterliegenden Handelstransaktionen. Besteht eine Clearing-Line für eine bestimmte ISIN, kann daraus lediglich abgeleitet werden, dass mindestens eine Handelstransaktion mit dieser ISIN erfolgt sein muss.

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

4 Clearing-Transaktionsgebühr (CT)

Die Clearing-Transaktionsgebühr basiert auf der Anzahl Bruttotransaktionen, kumuliert über alle ISINs, für die das Clearing vorgenommen worden ist. Sie berechnet sich wie folgt:

$$CT = CHF0.10 \cdot \sum_{i=1}^b m_i \quad (2)$$

wobei

b = Anzahl Bankarbeitstage

m_i = Anzahl Bruttotransaktionen am Tag i

Nehmen wir nun an, dass die Beträge in der Tabelle 1 aus den nachfolgend aufgeführten Transaktionen hergeleitet sind. Lassen Sie sich nicht verwirren von den verschiedenen Beträgen, die in den Tabellen 3 bis 5 aufgeführt sind. Um die Clearing-Transaktionsgebühr zu berechnen, muss lediglich die Anzahl Aufträge pro Bankarbeitstag berücksichtigt werden.

Handelstransaktionen am Tag 1

	ISIN	Anzahl Long	Anzahl Short	Handelspreis	Abwicklungsbetrag
Auftrag 1	A	1'000'000		100.00	-100'000'000
Auftrag 2	B	900'000		200.00	-180'000'000
Auftrag 3	B		925'000	205.41	190'000'000
Auftrag 4	A		500'000	100.00	50'000'000
Auftrag 5	C	250'000		200.00	-50'000'000
Auftrag 6	C	250'000		200.00	-50'000'000
Auftrag 7	C		342'750	204.23	70'000'000

Tabelle 3

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

Handelstransaktionen am Tag 2

	ISIN	Anzahl Long	Anzahl Short	Handelspreis	Abwicklungsbetrag
Auftrag 1	C	500'000		200.00	-100'000'000
Auftrag 2	A	210'500		95.01	-20'000'000
Auftrag 3	B	500'000		200.00	-100'000'000
Auftrag 4	A		400'000	100.00	40'000'000
Auftrag 5	B	350'000		200.00	-70'000'000
Auftrag 6	C		1,000'000	170.00	170'000'000
Auftrag 7	B		735'200	204.03	150'000'000
Auftrag 8	B		250'000	200.00	50'000'000

Tabelle 4

Handelstransaktionen am Tag 3

	ISIN	Anzahl Long	Anzahl Short	Handelspreis	Abwicklungsbetrag
Auftrag 1	A		1'200'000	108.33	130'000'000
Auftrag 2	A	700'000		100.00	-70'000'000
Auftrag 3	B	750'000		213.33	-160'000'000
Auftrag 4	B		418'000	215.31	90'000'000

Tabelle 5

Aus den Tabellen 3 bis 5 ist ersichtlich, dass das entsprechende Mitglied am Tag 1 sieben Handelstransaktionen getätigt hat ($m_1 = 7$), am Tag 2 acht ($m_2 = 8$) und am Tag 3 vier ($m_3 = 4$). Unter der Annahme, dass

$$b = 3$$

ergibt sich folgende Berechnung:

$$CT = CHF0.10 \cdot \sum_{i=1}^3 m_i = CHF0.10 \cdot (7 + 8 + 4) = CHF1.90$$

Bei der Berechnung der Clearing-Transaktionsgebühr eines GCM werden auch die Bruttotransaktionen seiner NCMs hinzugezählt und dem GCM belastet. Weil die Transaktionsgebühr auf Brutto-Basis berechnet wird, ist hier keine Verrechnung möglich.

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

5 Risikomanagementgebühr (RM)

Die Risikomanagementgebühr hängt von der Exposure sowie der Kreditwürdigkeit des entsprechenden Kunden ab. Die Exposure berechnet sich aus der gewichteten durchschnittlichen Nettoposition pro ISIN k, die sich wiederum anhand der entsprechenden Nettopositionen per Tagesanfangsverarbeitung (BOD), per Intraday-Verarbeitung (um 14:30 Uhr MEZ) und per Tagesendverarbeitung (EOD) berechnet. Diese offenen Nettopositionen werden gleichmässig gewichtet:

$$X_{i,k} = \frac{1}{3}(X_{iBOD,k} + X_{iID,k} + X_{iEOD,k}) \quad (3.1)$$

wobei:

$X_{i,k}$ = gewichtete durchschnittliche Nettoposition in der ISIN k in CHF am Tag i

$X_{iBOD,k}$ = offene Nettoposition in der ISIN k in CHF per Tagesanfangsverarbeitung am Tag i

$X_{iID,k}$ = offene Nettoposition in der ISIN k in CHF per Intraday-Verarbeitung am Tag i

$X_{iEOD,k}$ = offene Nettoposition in der ISIN k in CHF per Tagesendverarbeitung am Tag i

Die zu einem beliebigen Zeitpunkt bestehende offene Nettoposition in einer bestimmten ISIN k entspricht der Exposure in dieser ISIN unter Berücksichtigung aller offenen Transaktionen, die in den letzten drei Tagen entstanden sind². Da zwischen dem Handelstag i und dem Abwicklungstag (ISD/i+3) jeweils drei Tage liegen, entspricht die effektive relevante Exposure an einem beliebigen Bankarbeitstag i der Summe aller Net-Exposures (Netting pro ISIN/Tag) der Handelstage i, i-1 and i-2. Am Abwicklungstag des Handelstags i-3 (= i) fällt die am Handelstag i-3 bestehende Net-Exposure weg. Stattdessen kommt die am Handelstag i bestehende Net-Exposure hinzu.

Bei der Bestimmung der gewichteten durchschnittlichen Nettoposition in der ISIN k eines GCMs ist zu beachten, dass die offenen Nettopositionen des GCMs mit denjenigen seiner NCMs verrechnet werden (vgl. Tabelle 6).

	ISIN A	ISIN B	ISIN C
GCM	- CHF 40'000	CHF 15'000	CHF 100'000
NCM 1	CHF 50'000	CHF 10'000	- CHF 20'000
NCM 2	CHF 10'000	CHF 25'000	CHF 10'000
Nettoposition GCM	CHF 20'000	CHF 50'000	CHF 90'000

Tabelle 6

² Die offene Nettoposition beinhaltet auch Forderungen aus nicht abgewickelten Corporate Actions sowie verspätete Abwicklungen von Transaktionen mit Handelstag < i-2.

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

Die Berechnung der Risikomanagementgebühr wird für jeden Tag i auf ISIN-Ebene durchgeführt. Dabei wird die gewichtete durchschnittliche Nettoposition in jeder ISIN k mit dem Risiko-Satz r_j multipliziert. Dieser Satz ist abhängig vom Rating des entsprechenden Mitglieds (j). Wenn die so berechnete Gebühr unter einem bestimmten Mindestbetrag (gegenwärtig CHF 1.00) liegt, kommt eine Minimalgebühr (=CHF 1.00) zur Anwendung:

$$RM_{i,k} = \max(|X_{i,k}| \cdot r_j, CHF1.00) \quad (3.2)$$

wobei

$RM_{i,k}$ = Risikomanagementgebühr für die offene ISIN k am Tag i

$X_{i,k}$ = gewichtete durchschnittliche Nettoposition in der ISIN k in CHF am Tag i

r_j = Risikosatz in % gemäss dem Rating des entsprechenden Mitglieds

Die Risikomanagementgebühr erhöht sich entweder mit einer Verschlechterung des Ratings des entsprechenden Mitglieds oder mit einer Erhöhung der durchschnittlichen offenen Positionen des Mitglieds. Eine Liste mit den aktuell angewendeten Risikosätzen r_j ist auf der Website www.ccp.sisclear.com/ccp/de/index/pub-prod/fees/fees-basicservices.htm erhältlich.

Um die Berechnung der Risikomanagementgebühr verständlicher zu machen, nehmen wir wiederum die Tabelle 1. Daraus ist zum Beispiel ersichtlich, dass am Ende von Tag 3 die offene Nettoposition in der ISIN A CHF 30'000'000 beträgt und die offene Nettoposition in der ISIN B minus CHF 30'000'000.

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

ISIN A			
	Long (-)	Short (+)	Netto (+/-)
Tag 1	-100'000'000	50'000'000	-50'000'000
Tag 2	-20'000'000	40'000'000	20'000'000
Tag 3	-70'000'000	130'000'000	60'000'000
Offene Nettoposition am Tag 3 in CHF:			30'000'000
ISIN B			
	Long (-)	Short (+)	Netto (+/-)
Tag 1	-180'000'000	190'000'000	10'000'000
Tag 2	-170'000'000	200'000'000	30'000'000
Tag 3	-160'000'000	90'000'000	-70'000'000
Offene Nettoposition am Tag 3 in CHF:			-30'000'000
ISIN C			
	Long (-)	Short (+)	Netto (+/-)
Tag 1	-100'000'000	70'000'000	-30'000'000
Tag 2	-100'000'000	170'000'000	70'000'000
Tag 3	0	0	0
Offene Nettoposition am Tag 3 in CHF:			40'000'000

Tabelle 1

Einfachheitshalber nehmen wir an, dass das entsprechende Mitglied eine konstante Handelstätigkeit aufweist, so dass sich nur geringe Abweichungen zwischen den offenen Nettopositionen und der durchschnittlichen offenen Nettoposition ergeben. Deshalb wird für unser Beispiel das gewichtete Mittel der offenen Nettopositionen in der ISIN k am Tag i ($\bar{X}_{i,k}$) durch die offene Nettoposition am Ende von Tag i angenähert.

Wir nehmen weiter an, dass das entsprechende Mitglied ein Kreditrating von A+ hat, was gemäss der oben erwähnten Liste einem Risikosatz r_j von 0.00065% entspricht. Somit wird die Risikomanagementgebühr für die offene ISIN A am Tag 3 gemäss (3.2) wie folgt berechnet:

$$RM_{3,A} = \max(|X_{3,A}| \cdot r_j, CHF1.00) = \max(CHF30'000'000 \cdot 0.00065\%, CHF1.00) = CHF195.00$$

Der Gesamtbetrag der Risikomanagementgebühr, die für das entsprechende Mitglied j an einem beliebigen Tag berechnet wird, entspricht der Summe aus den Risikomanagementgebühren für alle ISINs, die am Tag i offen sind:

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

$$RM_i = \sum_{k=1}^u \max(|X_{i,k}| \cdot r_j, CHF1.00) \quad (3.3)$$

wobei:

RM_i = Gesamtbetrag der Risikomanagementgebühr am Tag i

$X_{i,k}$ = gewichtete durchschnittliche Nettoposition in der ISIN k in CHF am Tag i

r_j = Risikosatz in % gemäss dem Rating des entsprechenden Mitglieds

u = Anzahl ISINs, die das entsprechende Mitglied innerhalb der letzten 3 Tage gehandelt hat

In unserem Beispiel beträgt die gesamte Risikomanagementgebühr für ein Mitglied j am Tag 3 folglich:

$$\begin{aligned} RM_3 &= \sum_{k=1}^u \max(|X_{3,k}| \cdot r_j, CHF1.00) = \sum_{k=1}^3 \max(|X_{3,k}| \cdot 0.00065\%, CHF1.00) \\ &= \max(CHF30'000'000 \cdot 0.00065\%, CHF1.00) + \max(|-CHF30'000'000| \cdot 0.00065\%, CHF1.00) + \\ &\quad \max(CHF40'000'000 \cdot 0.00065\%, CHF1.00) \\ &= CHF195.00 + CHF195.00 + CHF260.00 = CHF650.00 \end{aligned}$$

Um die Risikomanagementgebühr für einen beliebigen Zeitraum (z.B. für einen Monat) zu berechnen, müssen die Gebühren (3.3) für alle Handelstage i innerhalb des entsprechenden Zeitraums aufaddiert werden:

$$RM = \sum_{i=1}^b \sum_{k=1}^u \max(|X_{i,k}| \cdot r_j, CHF1.00) \quad (3)$$

wobei

RM = Gesamtbetrag der Risikomanagementgebühr

$X_{i,k}$ = gewichtete durchschnittliche Nettoposition in der ISIN k in CHF am Tag i

r_j = Risikosatz in % gemäss dem Rating des entsprechenden Mitglieds

u = Anzahl ISINs, die am Tag i offen sind

b = Anzahl Bankarbeitstage

Wir berechnen nun die gesamte Risikomanagementgebühr eines Mitglieds für einen Monat. Dabei wird von den folgenden vereinfachenden Annahmen ausgegangen:

- Der entsprechende Monat hat 22 Handelstage ($b = 22$)

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

- Das Mitglied handelt durchschnittlich 50 ISINs pro Tag ($u = 50$)
- Das Mitglied hat ein Kreditrating von A+ ($r_j = 0.00065\%$)
- Im Durchschnitt hat das Mitglied in einer bestimmten ISIN k eine gewichtete durchschnittliche Nettoposition von CHF 2'000'000 an einem beliebigen Tag i ($X_{i,k} = CHF 2'000'000 \forall i, k$)

Daraus ergibt sich folgende Berechnung:

$$RM = 22 \cdot 50 \cdot \max(CHF 2'000'000 \cdot 0.00065\%, CHF 1.00) = 22 \cdot 50 \cdot CHF 13.00 = CHF 14'300.-$$

6 Gesamtbetrag der verrechneten Clearinggebühr (TF)

Der Gesamtbetrag der Clearinggebühr, die einem SIS x-clear-Mitglied verrechnet wird (TF), entspricht der Summe aus der Mitgliedschaftsgebühr (MS), der Clearing-Line-Gebühr (CL), der Clearing-Transaktionsgebühr (CT) und der Risikomanagementgebühr (RM):

$$TF = MS + CL + CT + RM \tag{4}$$

Wenn wir für CL, CT und RM die Werte gemäss den Formeln (1), (2) und (3) einfügen, erhalten wir:

$$TF = MS + CHF 0.50 \cdot \sum_{i=1}^b n_i + CHF 0.10 \cdot \sum_{i=1}^b m_i + \sum_{i=1}^b \sum_{k=1}^u \max(|X_{i,k}| \cdot r_j, CHF 1.00) \tag{4.1}$$

Diese Formel kann wie folgt vereinfacht werden:

$$TF = MS + \sum_{i=1}^b \left(n_i \cdot CHF 0.50 + m_i \cdot CHF 0.10 + \sum_{k=1}^u \max(|X_{i,k}| \cdot r_j, CHF 1.00) \right) \tag{4.2}$$

wobei

MS = Mitgliedschaftsgebühr

b = Anzahl Bankarbeitstage

n_i = Anzahl Clearing-Lines am Tag i

m_i = Anzahl Bruttotransaktionen am Tag i

u = Anzahl ISINs, die am Tag i offen sind

$X_{i,k}$ = gewichtete durchschnittliche Nettoposition in der ISIN k in CHF am Tag i

r_j = Risikosatz in % gemäss dem Rating des entsprechenden Mitglieds

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

Preisbeispiel für ein ICM:

Wir berechnen nun den ungefähren Gesamtbetrag der Clearinggebühr eines ICMs für einen Monat. Dabei wird von den folgenden vereinfachenden Annahmen ausgegangen:

- Der entsprechende Monat hat 22 Handelstage ($b = 22$)
- Das Mitglied hat durchschnittlich ca. 1'000 Bruttotransaktionen ($m_i = 1'000, \forall i$) mit 50 ISINs ($n_i = u = 50, \forall i$) pro Tag i
- Im Durchschnitt hat das Mitglied in einer bestimmten ISIN k eine gewichtete durchschnittliche Nettoposition von CHF 2'000'000 an einem beliebigen Tag i ($X_{i,k} = CHF 2'000'000, \forall i, k$)
- Das Mitglied hat ein Kreditrating von A+ ($r_j = 0.00065\%$)

Die Mitgliedschaftsgebühr (MS) beträgt CHF 10'000 pro Jahr bzw. CHF 833.35 pro Monat.

Der Gesamtbetrag der Clearinggebühr für den entsprechenden Monat beläuft sich somit auf:

$$\begin{aligned}
 TF &= CHF 833.35 + 22 \cdot (50 \cdot CHF 0.50 + 1'000 \cdot CHF 0.10 + 50 \cdot \max(CHF 2'000'000 \cdot 0.00065\%, CHF 1.00)) \\
 &= CHF 833.35 + 22 \cdot (CHF 25.00 + CHF 100.00 + 50 \cdot \max(CHF 13.00, CHF 1.00)) \\
 &= CHF 833.35 + 22 \cdot (CHF 125.00 + 50 \cdot CHF 13.00) \\
 &= CHF 833.35 + 22 \cdot CHF 775 = CHF 17'883.35
 \end{aligned}$$

Preisbeispiel für ein GCM mit zwei NCMs:

Im Folgenden wird der ungefähre Gesamtbetrag der Clearinggebühr eines GCMs berechnet, der über zwei NCMs (NCM 1 und NCM 2) verfügt.

Vereinfachende Annahmen:

- Der entsprechende Monat hat 22 Handelstage ($b = 22$)
- Die einzelnen Teilnehmer haben pro Tag durchschnittlich ca. folgende Anzahl Bruttotransaktionen:
 - GCM: 900 Bruttotransaktionen
 - NCM 1: 250 Bruttotransaktionen
 - NCM 2: 350 Bruttotransaktionen

Das Total der durchschnittlichen Bruttotransaktionen beträgt pro Tag somit $900 + 250 + 350 = 1'500$ (d.h. $m_i = 1'500, \forall i$).

Erläuterungen zur Berechnung der Clearinggebühr

- Die einzelnen Teilnehmer handeln pro Tag durchschnittlich in ca. folgender Anzahl von Clearing-ISINs:

- o GCM: 40 Clearing-Lines
- o NCM 1: 15 Clearing-Lines
- o NCM 2: 20 Clearing-Lines

Da die Clearing-Lines eines GCM mit denjenigen seiner NCM konsolidiert werden, ist das Total der dem GCM verrechneten Clearing-Lines in der Regel kleiner als die Summe der Clearing-Lines der einzelnen Teilnehmer. In unserem Beispiel nehmen wir an, das Total der verrechneten Clearing-Lines betrage durchschnittlich 50 pro Tag i (d.h. $n_i = u = 50 \leq 40 + 15 + 20, \forall i$).

- Im Durchschnitt haben die einzelnen Teilnehmer in einer bestimmten ISIN k pro Tag ca. folgende absolute gewichtete durchschnittliche Nettoposition:

- o GCM: CHF 1'500'000
- o NCM 1: CHF 450'000
- o NCM 2: CHF 750'000

Aufgrund der Tatsache, dass die Nettopositionen der drei Teilnehmer auf Stufe ISIN genettet werden, ist das Total der absoluten gewichteten durchschnittlichen Nettoposition pro ISIN in der Regel kleiner als deren Summe. In unserem Beispiel gehen wir von einem Wert von durchschnittlich CHF 2'000'000 an einem beliebigen Tag i aus (d.h.

$$X_{i,k} = CHF 2'000'000 \leq CHF 1'500'000 + CHF 450'000 + CHF 750'000, \forall i, k$$

- Der GCM hat ein Kreditrating von A+ ($r_j = 0.00065\%$)

Die Mitgliedschaftsgebühr (MS) eines GCM beträgt CHF 10'000 pro Jahr. Diejenige eines NCM CHF 2'400 pro Jahr. Die dem obigen GCM belastete Mitgliedschaftsgebühr beträgt somit CHF 10'000 + 2 x CHF 2'400 = CHF 14'800 pro Jahr bzw. CHF 1'233.35 pro Monat.

Der Gesamtbetrag der Clearinggebühr für den entsprechenden Monat beläuft sich somit auf:

$$\begin{aligned} TF &= CHF 1'233.35 + 22 \cdot (50 \cdot CHF 0.50 + 1'500 \cdot CHF 0.10 + 50 \cdot \max(CHF 2'000'000 \cdot 0.00065\%, CHF 1.00)) \\ &= CHF 1'233.35 + 22 \cdot (CHF 25.00 + CHF 150.00 + 50 \cdot \max(CHF 13.00, CHF 1.00)) \\ &= CHF 1'233.35 + 22 \cdot (CHF 175.00 + 50 \cdot CHF 13.00) \\ &= CHF 1'233.35 + 22 \cdot CHF 825 = CHF 19'383.35 \end{aligned}$$