



Teil 6 (Drucken)

Preise SIS x-clear AG

Preise (gültig ab 1. April 2006)

Die SIS x-clear AG, eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der SIS Swiss Financial Services Group AG, hat im Mai 2003 ihren Betrieb aufgenommen. Die SIS x-clear AG erbringt als zentrale Gegenpartei (Central Counterparty CCP) für die virt-x Dienstleistungen in den Bereichen Clearing und Risk-Management.

Die zentrale Gegenpartei bietet im Wesentlichen die folgenden Funktionalitäten an:

- Sicherstellen der Post-Trade-Anonymität
- Eliminieren des bilateralen Gegenparteirisikos vom Handelsabschluss bis zum Settlement
- Settlement-Netting
- Risk-Management

Informationen zu der zentralen Gegenpartei SIS x-clear AG sind auf der Website www.ccp.sisclear.com publiziert.

Inkasso

Das Inkasso für die SIS x-clear AG wird von der SIS SegaiInterSettle AG vorgenommen.

Basisdienstleistungen (Basic Services)

Clearing

Das Clearing von Locked-in-Transaktionen der virt-x gehört zu den Kernkompetenzen der x-clear. Von diesen Dienstleistungen können nur Mitglieder der x-clear profitieren. Im Interesse der Systemsicherheit und der Risikominimierung leisten Mitglieder eine bonitäts- und exposureabhängige Risikoprämie.

Mitgliederbeiträge pro Jahr:

Code	Bezeichnung	Typ	Ansatz in CHF	MwSt.
10'000	x-clear Membership	ICM	10'000.00	0.00%
		GCM	10'000.00	0.00%
		NCM	2'400.00	0.00%

Die Mitgliederbeiträge werden monatlich (pro rata) belastet. Die Beiträge für Non-Clearing-Mitglieder (NCMs) werden dem jeweiligen General-Clearing-Mitglied (GCM) verrechnet.

Unter Clearing-Lines wird jeweils die Anzahl Clearing-ISINs pro Tag gezählt.

Code	Bezeichnung	Ansatz in CHF	MwSt.
10'100	Clearing Lines	0.50	0.00%
10'101	Clearing Lines (Clearing only)	0.50	0.00%

Unter Clearing-Transaktionen wird die Anzahl darunter liegender Original-Trades erfasst.

Code	Bezeichnung	Ansatz in CHF	MwSt.
10'110	Clearing Transaction	0.10	0.00%
10'111	Clearing Transaction (Clearing only)	0.10	0.00%

Risikoprämie (x-clear Risk prime)

Die Risikoprämie ist einerseits bonitäts- und andererseits exposureabhängig, basierend auf Realtime. Damit wird den systemischen Risiken laufend Rechnung getragen.

Code	Bezeichnung	Rating	Ansatz in %	MwSt.
10'500	x-clear Risk Mgmt Fee	AAA	0.00055	0.00%
		AA+	0.00055	0.00%
		AA	0.0006	0.00%
		AA-	0.00065	0.00%
		A+	0.00065	0.00%
		A	0.0007	0.00%
		A-	0.0007	0.00%

	BBB+	0.0011	0.00%
	BBB	0.0011	0.00%
	BBB-	0.0015	0.00%
	BB+	0.0025	0.00%
	BB	0.0025	0.00%
	BB-	0.00375	0.00%
	B+	0.00375	0.00%
	B	0.00375	0.00%
	B-	0.00375	0.00%
	CCC+	wird fallweise festgelegt	0.00%
	CCC		0.00%
	CCC-		0.00%
	D		0.00%

Die Berechnung der Risikoprämie basiert auf dem durchschnittlichen, gewichteten Gross-Open-Amount. Er wird ermittelt unter Berücksichtigung des Gross-Open-Amounts je ISIN bei der Tagesanfangsverarbeitung (TAV), der Mittags- und der Tagesendverarbeitung (TEV) mit einer Gewichtung zu gleichen Teilen.

Drittkosten (Clearing Third party fees)

Eventuelle Drittkosten werden unter Anzeige weiterbelastet.

Code	Bezeichnung	CSD	Ansatz in CHF	MwSt.
10'810	Clearing Third-Party Fees	BE.100'519	4.85	0.00%

Weitere Clearing-Dienstleistungen

Code	Bezeichnung	MwSt.
10'910	Clearing - Miscellaneous	0.00%

Produkte (Products)

Risk-Management

Verspätete/fehlgeschlagene Abwicklungen virt-x (Late/Failed settlement)

Fristgerechte Abwicklungen (Settlements) erhöhen die Settlement-Rate und tragen wesentlich zur Systemsicherheit bei. Für am Valutatag nicht abgewickelte Transaktionen (verspätete/fehlgeschlagene Abwicklungen) kommen zwei unterschiedliche Tarife zur Anwendung. Sie sind abhängig von der Nutzung der automatischen Wertschriftenleihe (SLB).

Beide Tarife gelten jeweils für jede Abwicklung (Settlement) und jeden Tag. Dabei wird pro Tag und pro Abwicklung (Settlement) ein Mindestbetrag verrechnet. Bei Beträgen über CHF 50 Mio. muss jeweils jede einzelne Stufe durchlaufen werden.

Code	Bezeichnung	MwSt.
20'100	Late/Failed Settlement (x-clear)	0.00%

Standard-Tarif (ohne automatische Wertschriftenleihe):

Stufe	Prozentsatz	Vu in Mio.	Vo in Mio.
1.	0.10%		< 50
2.	0.05%	50	< 100
3.	0.03%	ab 100	

**Im CHF 150.00 belastet.
Minimum werden**

Reduzierter Tarif mit automatischer Wertschriftenleihe:

Stufe	Prozentsatz	Vu in Mio.	Vo in Mio.
1.	0.05%		< 50
2.	0.025%	50	< 100
3.	0.015%	ab 100	

Im Minimum werden CHF 75.00 belastet.

Bedingungen für den reduzierten Tarif (mit automatischer Wertschriftenleihe):

1. Die Abwicklung (Settlement) muss bei der SIS erfolgen.
2. Die betroffene Partei muss die automatische Wertschriftenleihe (SLB) aufgesetzt haben und alle Bedingungen für die Nutzung derselben erfüllen.

3. Die Abwicklung ist wegen der Nichtverfügbarkeit der Titel fehlgeschlagen, d.h. sie konnte durch das entsprechende Mitglied nicht verhindert werden.

Beim Standard-Tarif (ohne automatische Wertschriftenleihe) muss beachtet werden, dass die x-clear eventuelle Kosten für Wertschriftenleihen (SLB) zusätzlich weiter verrechnet.

Code	Bezeichnung	Ansatz	MwSt.
20'110	Borrowing to Cover Failed Settlement	SLB-Preise	0.00%

Bei so genannten "Gridlock-Situationen" erfolgt nur eine Belastung des eigentlichen, ursprünglichen Verursachers. Diese Tarife sind nicht weiter diskontierbar.

Hinweis in Bezug auf aufgeteilte Aufträge ("shaped orders")

In den SIC-Richtlinien wird den Teilnehmern empfohlen, keine Abwicklungen zu tätigen, die einen Wert von CHF 100 Mio. übersteigen. Es besteht aber die Möglichkeit, Abwicklungsaufträge im Wert von über CHF 100 Mio. in kleinere Aufträge mit einem Wert von je ca. CHF 100 Mio. aufzuteilen. Wenn mehrere dieser Aufträge nicht am vorgesehenen Abwicklungstag abgewickelt werden können, wird für die verspätete Abwicklung ein Betrag verrechnet. Dabei wird die Summe der Abwicklungsbeträge aller fehlgeschlagenen aufgeteilten Aufträge ("shaped orders") berücksichtigt. Dies gilt allerdings nur, wenn die Summe CHF 50 Mio. übersteigt. Das Gleiche gilt auch für die Berechnung der Entschädigung bei verspäteten Abwicklungen.

Kompensationen für verspätete/fehlgeschlagene Abwicklungen

Die Hälfte des vereinnahmten Betrags gemäss Standard-Tarif wird der betroffenen Gegenpartei automatisch als Kompensation gutgeschrieben, sofern die zeitgerechte Lieferung nicht möglich ist.

Code	Bezeichnung	MwSt.
20'150	Compensation Failed Settl (x-clear)	0.00%

Stufe	Prozentsatz	Vu in Mio.	Vo in Mio.
1.	0.05%		< 50
2.	0.025%	50	< 100
3.	0.015%	ab 100	

**Im CHF 75.00 gutgeschrieben.
Minimum
werden**

Bewirtschaftung von Sicherheiten/Hinterlagen

Code	Bezeichnung	Ansatz in CHF	MwSt.
20'200	Collateral Custody Inflow	0.00	0.00%
20'210	Collateral Custody Outflow	10.00	0.00%
20'220	Collateral Money Inflow	0.00	0.00%
20'230	Collateral Money Outflow	0.00	0.00%

Margin-Calls

Code	Bezeichnung	Ansatz in CHF	MwSt.
20'250	Margin Call	25.00	0.00%

Weitere Risk-Management-Dienstleistungen:

Code	Description	MwSt.
20'495	Risk Management - Miscellaneous	0.00%

Infrastrukturdienstleistungen (Facility Services)

Report-Management

Die SIS x-clear AG stellt ihren Kunden Reports im Datenformat (Reportname beginnt mit RD) und im Druckformat (Reportname beginnt mit RP) zur Verfügung. Detaillierte Informationen über die von der SIS angebotenen Reports können dem MarketGuide Reporting unter www.sec.sisclear.com > Private > MarketGuide > Operational Information entnommen werden.

Code	Bezeichnung	MwSt.
64'050	x-clear Report Processing	0.00%

Report-ID	Report-Name	Ansatz in CHF
RD	Reports im Datenformat	0.00
RPFE030	Report on Risk Prime Fee	0.00
RPXL020	Report on Collateral Details of x-clear Members	0.00
RP	Übrige Reports im Druckformat	1.00

Die Produktion von SIS x-clear-Reports ist grundsätzlich von der Mehrwertsteuer befreit.

Das Herunterladen der oben erwähnten Reports jedoch ist mehrwertsteuerpflichtig.

Code	Bezeichnung	MwSt.
64'150	x-clear Report Output	7.60%

Mediencode	Medium	Definition	Ansatz in CHF
10	Papier	pro Seite	0.20
41	Cartridge 18 Tracks	pro 1024 Bytes	0.20
51	Diskette DOS 3.5 INCH	pro 1024 Bytes	0.20
Übrige	Übrige Datenträger	pro 1024 Bytes	0.02

Diverses

Weitere Dienstleistungen, die keinem anderen Code zugeordnet werden können:

Code	Bezeichnung	MwSt.
69'005	Miscellaneous (without VAT)	0.00%
69'006	Miscellaneous (with VAT)	7.60%

Spezialdienstleistungen (Dedicated services)

Ausserordentliche Leistungen (Special efforts – miscellaneous)

Ausserordentliche Leistungen, die nicht im Tarif enthalten bzw in den publizierten Preisen nicht mit eingeschlossen sind, werden nach effektivem Aufwand verrechnet. In der Regel sind diese Dienstleistungen mehrwertsteuerpflichtig. Im Folgenden werden solche ausserordentlichen Leistungen aufgezeigt; ohne Anspruch auf Vollständigkeit.

Code	Bezeichnung	MwSt.
74'005	Special Efforts - Misc (without VAT)	0.00%

Code	Bezeichnung	MwSt.
74'006	Special Efforts - Misc (with VAT)	7.60%

Beschreibung	Definition	Ansatz in CHF
Special Efforts	Administratives Personal pro Std.	180.00
	Technisches Personal pro Std.	230.00
Archiv-Abfragen	Ab dem zurückliegenden angefangenen 2. Jahr	500.00
Ad-hoc-Auswertungen	Für jedes weitere zurückliegende Jahr zusätzlich	100.00
Spezialauswertungen	Initialaufwand für Erstellung/ Programmierung der Auswertung	800.00
	zusätzlich pro Anzahl zurück-liegender Monate für Datenauf-bereitung	200.00
Bestätigung der Geschäftsbeziehung		250.00

Bei Spezialauswertungen handelt es sich um Reports, die nicht vom SECOM-System generiert, sondern auf speziellen Wunsch des Kunden individuell erstellt werden.

Rabatte (Rebates)

Die SIS x-clear AG gewährt einen befristeten Spezialrabatt auf Clearing-Transaktionen (Code 10'110 und 10'111). Dies deshalb, weil die virt-x ihren beiden Clearing-Häusern London Clearing House (LCH) und SIS x-clear AG seit Juli 2005 eine Vergütung von GBP 0.035 pro Trade gewährt. Die x-clear hat beschlossen, ihren Mitgliedern diese Einsparung in Form eines Rabatts weiterzugeben. Sobald die virt-x diese Vergütungen einstellt, wird auch die x-clear diesen Spezialrabatt wieder aufheben.

Spezialrabatt auf Clearing-Transaktionen

Code	Rabattsatz in %	Bruttopreis pro unterliegendem Trade in CHF	Nettopreis pro unterliegendem Trade in CHF
10'110	70	0.10	0.03
10'111	70	0.10	0.03