

## Frequently Asked Questions

**Zentrale Gegenpartei für das Clearing von CHF-Bonds an SIX Swiss Exchange**

Juli 2009

## Frequently Asked Questions

Zentrale Gegenpartei für das Clearing von CHF-Bonds an SIX Swiss Exchange

### Inhaltsverzeichnis

<b>1.0</b>	<b>Geschäftsmodell</b>	<b>5</b>
1.1	Übersicht Geschäftsmodell	5
<b>2.0</b>	<b>Mitgliedschaft bei SIX x-clear</b>	<b>5</b>
2.1	Muss das Mitglied eine neue Clearing-Member-ID eröffnen für Clearingdienstleistungen im CHF-Bondsegment der SIX Swiss Exchange?	5
<b>3.0</b>	<b>Risikomanagement</b>	<b>5</b>
3.1	Müssen die Mitglieder pro Anlageklasse ein separates Clearingdepot eröffnen?	5
3.2	Müssen die Mitglieder neue Sicherheitendepots (Collateral Accounts) für Clearingdienstleistungen im CHF-Bondsegment der SIX Swiss Exchange eröffnen?	6
3.3	Müssen die Mitglieder für das Clearing von Bondtransaktionen an SIX Swiss Exchange einen separaten Beitrag an den Default Fund leisten?	6
3.4	Welche Margin-Anforderungen gelten für Mitglieder, die am Handel an SIX Swiss Exchange teilnehmen?	6
3.5	Wann wird ein Margin Call ausgelöst für Clearingmitglieder, die Börsengeschäfte an SIX Swiss Exchange tätigen?	6
<b>4.0</b>	<b>Annahme von Transaktionen (Trade Acceptance)</b>	<b>6</b>
4.1	Wie wird das Mitglied über die Annahme seiner Transaktion informiert?	6
4.2	Wie wird das Mitglied über die Annullierung einer Transaktion informiert?	6
4.3	Können die Mitglieder spezifische Depots und Konten angeben?	7
<b>5.0</b>	<b>Trade-Date-Netting</b>	<b>7</b>
5.1	Wann nimmt SIX x-clear das Netting vor?	7
5.2	Können Mitglieder der SIX x-clear zwischen Brutto- und Nettoabwicklung wählen?	7
5.3	Kann das Mitglied Bruttoabwicklung für Bonds und Nettoabwicklung für Aktien wählen oder umgekehrt?	7
5.4	Wie unterscheiden sich die Netting-Modelle für Aktien- und für Bondgeschäfte an SIX Swiss Exchange?	7
5.5	Zu welchen Ergebnissen kann das Netting führen?	8
5.6	Wie werden dem Mitglied die Einzelheiten der Brutto- bzw. Nettotransaktionen mitgeteilt?	8
5.7	Wann wird die Brutto-/Nettoabwicklungsinstruktion an SIX SIS übermittelt?	8
<b>6.0</b>	<b>Abwicklung</b>	<b>8</b>
6.1	Welche Organisationen sind an der Verarbeitung von Bondtransaktionen an SIX Swiss Exchange beteiligt?	8
6.2	Welche Status durchläuft eine an SIX Swiss Exchange getätigte Bondtransaktion?	8
6.3	Müssen Settlement Agents neue Vollmachten unterzeichnen?	9
<b>7.0</b>	<b>Abfragemöglichkeiten für Mitglieder</b>	<b>9</b>

## Frequently Asked Questions

### Zentrale Gegenpartei für das Clearing von CHF-Bonds an SIX Swiss Exchange

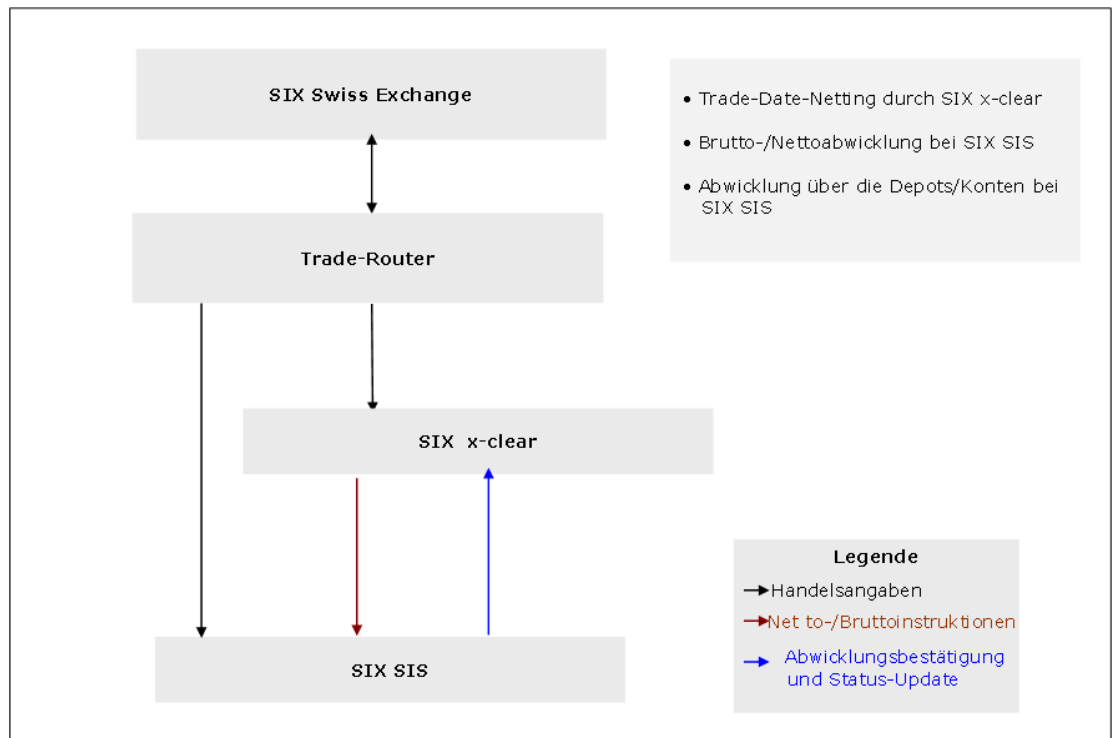
7.1	Kann das Mitglied seine offenen Positionen und Margins auf Stufe Anlageklasse abfragen?	9
<b>8.0</b>	<b>Reporting für Mitglieder</b>	<b>9</b>
8.1	Inwiefern wird das Reporting für Mitglieder verbessert?	9
<b>9.0</b>	<b>Clearing-Gebühren</b>	<b>9</b>
<b>10.0</b>	<b>Corporate Actions</b>	<b>9</b>
10.1	Gibt es Änderungen bei der Verarbeitung von Corporate Actions?	9
10.2	Corporate Actions werden bei SIX SIS verarbeitet („place of settlement“). Der bestehende Prozess bei SIX SIS wird auch nach der Einführung von Clearingdienstleistungen beibehalten. Die Mitglieder können weiterhin Detailinformationen zu den Corporate Actions von SIX SIS beziehen. Weitere Informationen zur Verarbeitung von Corporate Actions bei SIX SIS sind in den MarketGuides der SIX SIS enthalten ( <a href="http://www.six-sis.com">www.six-sis.com</a> > Private > MarketGuide).	9

## Frequently Asked Questions

### Zentrale Gegenpartei für das Clearing von CHF-Bonds an SIX Swiss Exchange

#### 1.0 Geschäftsmodell

##### 1.1 Übersicht Geschäftsmodell



#### 2.0 Mitgliedschaft bei SIX x-clear

##### 2.1 Muss das Mitglied eine neue Clearing-Member-ID eröffnen für Clearingdienstleistungen im CHF-Bondsegment der SIX Swiss Exchange?

SIX x-clear verlangt keine neuen Clearing-Member-IDs von Mitgliedern, die bereits Clearingdienstleistungen von SIX x-clear in Anspruch nehmen. Das Mitglied hat grundsätzlich die Wahl, die bestehende Clearing-ID weiterhin zu verwenden oder eine neue Clearing-ID zu beziehen.

#### 3.0 Risikomanagement

##### 3.1 Müssen die Mitglieder pro Anlageklasse ein separates Clearingdepot eröffnen?

Nein. Die offenen Positionen des Clearingmitglieds werden auf Stufe Anlageklasse innerhalb der Clearingdepots geführt und in Aktien und Obligationen getrennt.

## Frequently Asked Questions

### Zentrale Gegenpartei für das Clearing von CHF-Bonds an SIX Swiss Exchange

#### **3.2 Müssen die Mitglieder neue Sicherheitendepots (Collateral Accounts) für Clearingdienstleistungen im CHF-Bondsegment der SIX Swiss Exchange eröffnen?**

Die Mitglieder können die bestehenden Sicherheitendepots weiterhin verwenden.

Für das Clearing von Aktientransaktionen an den von SIX x-clear unterstützten Börsen sowie von Bondtransaktionen an SIX Swiss Exchange können die Mitglieder die gleichen Sicherheitendepots benutzen.

#### **3.3 Müssen die Mitglieder für das Clearing von Bondtransaktionen an SIX Swiss Exchange einen separaten Beitrag an den Default Fund leisten?**

Nein. Für sämtliche Transaktionen an SIX Swiss Exchange, d.h. auch für Aktien- und Bondtransaktionen, wird ein gemeinsamer Default Fund geführt. Die Mitglieder müssen für das Clearing von Transaktionen durch SIX x-clear einen einzigen Beitrag an den Default Fund leisten.

#### **3.4 Welche Margin-Anforderungen gelten für Mitglieder, die am Handel an SIX Swiss Exchange teilnehmen?**

Die Initial- und die Variation-Margin werden für Aktien und Bonds berechnet; die Gesamt-Margin ergibt sich aus der Margin-Anforderung für Aktien und Bonds. Weitere Informationen dazu finden Sie in der Dienstleistungsbeschreibung (auf der SIX x-clear-Website [www.ccp.sisclear.com](http://www.ccp.sisclear.com) unter Services).

#### **3.5 Wann wird ein Margin Call ausgelöst für Clearingmitglieder, die Börsengeschäfte an SIX Swiss Exchange tätigen?**

Sobald die errechneten Margin-Anforderungen des Mitglieds gesamthaft den Wert der hinterlegten Sicherheiten übersteigen, wird ein Margin Call ausgelöst.

#### **4.0 Annahme von Transaktionen (Trade Acceptance)**

##### **4.1 Wie wird das Mitglied über die Annahme seiner Transaktion informiert?**

Es wird eine MT548-Meldung mit Auftragsstatus 413 generiert. Mitglieder können diese Meldungen weiterhin über eine C/C-Verbindung mit SIX SIS erhalten.

Das General Clearing Member (GCM) erhält jeweils eine MT518 für jede ausgeführte Transaktion eines Non-Clearing Members (NCM). Die MT518-Meldung informiert über die Annahme einer Transaktion. Sie wird nur verschickt, wenn das GCM vorgängig eine diesbezügliche Dauerinstruktion plziert hat.

##### **4.2 Wie wird das Mitglied über die Annullierung einer Transaktion informiert?**

Es wird eine MT548-Meldung mit Auftragsstatus 415 generiert. Mitglieder können diese Meldungen weiterhin über eine C/C-Verbindung mit SIX SIS erhalten.

## Frequently Asked Questions

### Zentrale Gegenpartei für das Clearing von CHF-Bonds an SIX Swiss Exchange

#### **4.3 Können die Mitglieder spezifische Depots und Konten angeben?**

Ja. Bei SIX x-clear können Mitglieder das zu verwendende Depot/Konto angeben.

Falls SIX x-clear diesbezüglich keine Angaben erhält, werden die Kontoverbindungen bei SIX SIS zur Abwicklung von Börsengeschäften an SIX Swiss Exchange verwendet.

#### **5.0 Trade-Date-Netting**

##### **5.1 Wann nimmt SIX x-clear das Netting vor?**

SIX x-clear nimmt das Trade-Date-Netting per Tagesendverarbeitung vor, und zwar nach Abgleichung der Börsengeschäfte mit SIX Swiss Exchange („trade reconciliation“).

##### **5.2 Können Mitglieder der SIX x-clear zwischen Brutto- und Nettoabwicklung wählen?**

Ja. Die Netting-Präferenz des Mitglieds ist im Formular für Dauerinstruktionen (CSSI) von SIX Swiss Exchange festgehalten.

##### **5.3 Kann das Mitglied Bruttoabwicklung für Bonds und Nettoabwicklung für Aktien wählen oder umgekehrt?**

Das Netting wird als Teil der CSSI des Mitglieds festgelegt. In diesem Falle müsste das Mitglied je verschiedene CSSIs für Aktien und für Bonds aufsetzen.

##### **5.4 Wie unterscheiden sich die Netting-Modelle für Aktien- und für Bondgeschäfte an SIX Swiss Exchange?**

Für Aktiengeschäfte nimmt SIX SIS das Trade-Date-Netting vor und generiert die Abwicklungsinstruktion.

Für Bondgeschäfte nimmt SIX x-clear das Trade-Date-Netting vor und generiert die Abwicklungsinstruktion, die an SIX SIS weitergeleitet wird.

## Frequently Asked Questions

Zentrale Gegenpartei für das Clearing von CHF-Bonds an SIX Swiss Exchange

### 5.5 Zu welchen Ergebnissen kann das Netting führen?

Das Netting für ein Mitglied kann zu folgenden Ergebnissen führen:

Beschreibung	Titel	Cash
Delivery versus payment (DVP)	Delivery	Receipt
Receipt versus payment (RVP)	Receipt	Delivery
Delivery versus payment (DVP)	Delivery	0
Receipt versus payment (RVP)	Receipt	0
Receive money only (RMO)	0	Receipt
Pay money only (PMO)	0	Delivery
Deliver security and pay money (DSM)	Delivery	Delivery
Receive security and receive money (RSM)	Receipt	Receipt
Null receipt (NLR)	0	0

SIX x-clear sendet die Nettoabwicklungsinstruktion an SIX SIS.

### 5.6 Wie werden dem Mitglied die Einzelheiten der Brutto- bzw. Nettotransaktionen mitgeteilt?

Der MT537-Datenformat-Report (RDXO422) enthält detaillierte Informationen zu sämtlichen Brutto- versus Nettoaufträgen. Der Report unterscheidet sich von demjenigen für Aktien und wird von SIX x-clear generiert. Um diesen Report zu erhalten, muss das Mitglied die entsprechende Dauerinstruktion erteilt haben.

### 5.7 Wann wird die Brutto-/Nettoabwicklungsinstruktion an SIX SIS übermittelt?

SIX x-clear übermittelt die Brutto-/Nettoabwicklungsinstruktion an SIX SIS nach Beendigung des Netting-Zeitfensters bei SIX x-clear.

## 6.0 Abwicklung

### 6.1 Welche Organisationen sind an der Verarbeitung von Bondtransaktionen an SIX Swiss Exchange beteiligt?

Bondtransaktionen, die an SIX Swiss Exchange getätigt werden und für die SIX x-clear das Clearing vornimmt, werden einzig bei SIX SIS abgewickelt.

### 6.2 Welche Status durchläuft eine an SIX Swiss Exchange getätigte Bondtransaktion?

Diese Information finden Sie im Anhang der auf der SIX x-clear-Website publizierten Dienstleistungsbeschreibung ([www.ccp.sisclear.com](http://www.ccp.sisclear.com) > Services).

## Frequently Asked Questions

Zentrale Gegenpartei für das Clearing von CHF-Bonds an SIX Swiss Exchange

### 6.3 Müssen Settlement Agents neue Vollmachten unterzeichnen?

Ja. Damit SIX x-clear im Namen eines Mitglieds Abwicklungsinstruktionen an SIX SIS senden kann, muss das Mitglied SIX x-clear eine entsprechende Vollmacht erteilen.

### 7.0 Abfragemöglichkeiten für Mitglieder

#### 7.1 Kann das Mitglied seine offenen Positionen und Margins auf Stufe Anlageklasse abfragen?

Ja. Das Abfragen von offenen Positionen bei einer spezifischen Anlageklasse sowie über verschiedene Anlageklassen hinweg wird unterstützt.

### 8.0 Reporting für Mitglieder

#### 8.1 Inwiefern wird das Reporting für Mitglieder verbessert?

Das Reporting für Mitglieder ist verbessert und an das Risikomodell basierend auf der Anlageklasse angepasst worden.

### 9.0 Clearing-Gebühren

Die Preise der SIX x-clear sind unter [www.ccp.sisclear.com](http://www.ccp.sisclear.com) > Services > Pricing SIX x-clear publiziert.

### 10.0 Corporate Actions

#### 10.1 Gibt es Änderungen bei der Verarbeitung von Corporate Actions?

**10.2 Corporate Actions werden bei SIX SIS verarbeitet („place of settlement“). Der bestehende Prozess bei SIX SIS wird auch nach der Einführung von Clearingdienstleistungen beibehalten. Die Mitglieder können weiterhin Detailinformationen zu den Corporate Actions von SIX SIS beziehen. Weitere Informationen zur Verarbeitung von Corporate Actions bei SIX SIS sind in den MarketGuides der SIX SIS enthalten ([www.six-sis.com](http://www.six-sis.com) > Private > MarketGuide).**

**SIX SIS AG**

Brandschenkestrasse 47  
CH-8002 Zürich

Postadresse:

Postfach  
CH-8022 Zürich

T +41 44 288 4511

F +41 44 288 4512

[office@six-sis.com](mailto:office@six-sis.com)

[www.six-sis.com](http://www.six-sis.com)