



SIX SIS SIX INTERBANK CLEARING

SCHWEIZERISCHE NATIONALBANK  
BANQUE NATIONALE SUISSE  
BANCA NAZIONALE SVIZZERA  
BANCA NAZIUNALA SVIZRA  
SWISS NATIONAL BANK



---

# Leitfaden zur Teilnahme am Schweizer Franken Repo-Markt und OTC-Spot-Markt

---

Ausgabe Februar 2010

## Inhaltsverzeichnis

Einleitung.....	4
1. Swiss Value Chain .....	4
2. Swiss Value Chain – die Wertschöpfungskette .....	4
3. Zeitachse.....	5
4. Rechtliche Grundvoraussetzung für die Teilnahme.....	5
4.1.1 Besondere Zugangskriterien für Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt.....	6
5. Teilnahmebedingungen Eurex Zürich AG.....	6
5.1 Vertragswesen/Einzureichende Unterlagen .....	6
5.2 Technische Anbindung .....	6
5.3 Registrierung von Personen .....	6
5.4 Händlerschulung und Prüfung.....	6
5.5 Gegenpartei-Limiten für den Schweizer Franken Repo-Markthandel .....	7
5.6 Teilnahme aus dem Ausland .....	7
5.7 Gebühren.....	7
5.7.1 Jahresgebühr für den Schweizer Franken Repo-Markt und den OTC-Spot- Markt.....	7
5.7.2 Transaktionsgebühren für den Schweizer Franken Repo-Markt (in Prozent per annum) .....	7
5.7.3 Transaktionsgebühren für den OTC-Spot-Markt (ohne MwSt.) .....	8
5.8 Checkliste .....	8
Ansprechpartner.....	8
6. Teilnahmebedingungen SIX SIS.....	9
6.1 Aufnahmeprozedere .....	9
6.1.1 Compliance Clearance – die folgenden Unterlagen sind einzuliefern: .....	9
6.1.2 Vertragswesen für den Schweizer Repo- und OTC-Spot-Markt.....	9
6.2 Abwicklungsapplikation von SIX SIS .....	10
6.3 Schulung.....	10
6.4 Abnahmetest.....	10
6.5 Stammdatenerfassung.....	10
6.6 Preise.....	10
6.6.1 Repo-Preise.....	10
6.6.2 Preise Kommunikation .....	11
6.7 Checkliste .....	12
Ansprechpartner.....	13
7. Teilnahmebedingungen SIX Interbank Clearing.....	14
7.1 Zahlungen im SIC-System.....	14
7.2 Aufnahmeprozedere .....	14
7.2.1 SNB .....	14
7.2.2 SIX Interbank Clearing .....	14
7.2.3 Online-Anschluss .....	14
7.2.4 Betriebsaufnahme .....	14
7.2.5 Abnahmetest .....	15
7.3 Gebühren.....	15
7.3.1 Transaktionsgebühren für SIC (Stand vom 01.01.2010) .....	15
7.3.2 Einmalige Gebühren.....	15
7.3.3 Monatliche Gebühren .....	16

---

7.4	Checkliste .....	16
	Ansprechpartner .....	16
8.	Teilnahmebedingungen der SNB.....	17
8.1	Teilnahme aus dem Inland .....	17
8.1.1	Ablauf der Kontoeröffnung Inland .....	17
8.1.2	Gebühren.....	17
8.1.3	Checkliste für Giro-Kontoeröffnung.....	18
8.1.4	Checkliste für Repo mit der SNB.....	18
8.2	Teilnahme aus dem Ausland .....	18
8.2.1	Ablauf der Kontoeröffnung Ausland .....	18
8.2.2	Gebühren.....	19
8.2.3	Checkliste für Auslandgiro-Kontoeröffnung.....	19
8.2.4	Checkliste für Repo mit der SNB.....	19
	Ansprechpartner .....	19
9.	Anhang: Rechenbeispiele der Gebühren.....	21

---

## Einleitung

---

Dieser Leitfaden richtet sich an Teilnehmer des Schweizer Franken Repo-Markt sowie der OTC-Spot-Märkte und gibt einen Überblick über die Teilnahmebedingungen.

Die Repo-Geschäfte werden über die Eurex Repo Plattform der Eurex Zürich AG generiert und von der SIX SIS und der SIX Interbank Clearing zusammen mit der Schweizerischen Nationalbank (SNB) abgewickelt. Der Schweizer Repo-Markt ist Multi-Currency-fähig und bietet den Teilnehmern - nebst dem Schweizer Franken - beträchtliche Liquidität in EUR, GBP und USD. Dies garantiert den Repoteilnehmern, d.h. Cash Providern als auch Cash Takern, höchste Flexibilität und Sicherheit durch die bewährten automatisierten Prozesse aller involvierten Repoprovidern.

Über dieselbe Infrastruktur steht den Teilnehmern auch der automatisierte OTC-Spot-Markt zur Verfügung. Emittenten können mittels Auktionsverfahren vollelektronisch über die Eurex Repo-Plattform der Eurex Zürich AG mit direkt integrierter Abwicklung (Settlement via SIX SIS und Cash Clearing in CHF und/oder EUR via SIX Interbank Clearing) Erstemissionen sowie mögliche Aufstockungen durchführen. Zudem können Wertpapiere über diese Abwicklungskette auch zwischen den Teilnehmern gehandelt werden.

Die Aufnahmebedingungen der involvierten Serviceprovider sind in diesem Leitfaden beschrieben.

## 1. Swiss Value Chain

---

Der Schweizer Finanzplatz steht für Sicherheit, Stabilität, Zuverlässigkeit und führende Technologie. Weltweit einzigartig ist dabei die vollständige Integration der drei Etappen einer Wertschriftentransaktion: Handel (Eurex Zürich AG), Abwicklung und Verwahrung (SIX SIS) sowie Bezahlung (SIX Interbank Clearing) erfolgen online auf Realtime-Basis.

## 2. Swiss Value Chain – die Wertschöpfungskette

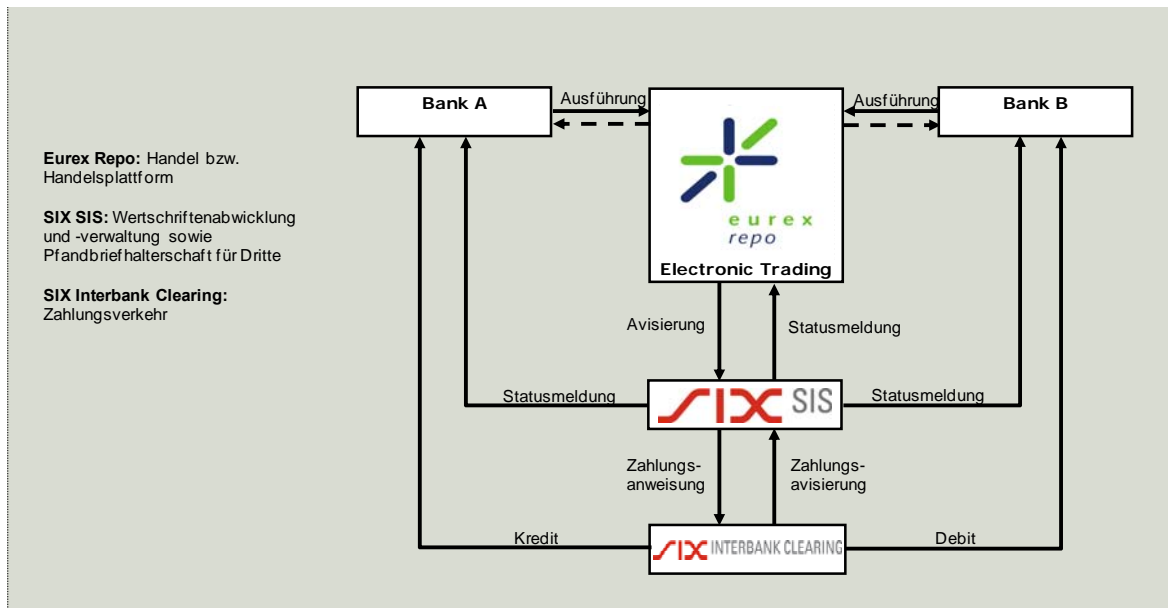
---

Die Swiss Value Chain mit ihrer vollautomatischen Anbindung von Transaktionen, Clearing (Abrechnung) und Settlement (Abwicklung) erbringt qualitativ hochstehende Dienstleistungen. Die Swiss Value Chain ist eine gemeinsame Entwicklung von Eurex Zürich AG (Handel), SIX SIS und der SIX Interbank Clearing (Zahlungsverkehr).

Alle Prozesse sind aufeinander sowie auf die Anforderungen der Marktteilnehmer abgestimmt.

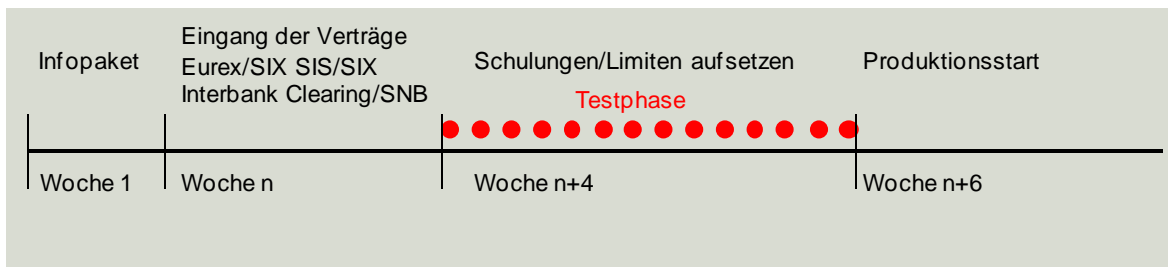
Die Swiss Value Chain ermöglicht nebst Preisreduktionen auch eine Qualitätssteigerung der Dienstleistungen. Dies zeigt auf nationaler sowie auf internationaler Ebene, wie Organisationen effizient und vor allem zum Vorteil der Teilnehmer zusammenarbeiten können.

## Der Schweizer Franken Repo- und OTC-Spot-Markt



### 3. Zeitachse

Zeitachse für die Aufschaltung für den Schweizer Franken Repo-Markt als Indikation:



Voraussetzung für die Produktivschaltung sind die rechtsgültig unterzeichneten Verträge mit allen Parteien. Damit diese Zeitachse eingehalten werden kann, ist es wichtig, den Aufsetzungsprozess bei allen Institutionen zeitgleich zu beginnen. Bei SIX Interbank Clearing dauert die Aufschaltung mindestens sechs Wochen.

### 4. Rechtliche Grundvoraussetzung für die Teilnahme

- Der Antragsteller muss in seinem Sitzstaat einer Finanzmarktaufsicht unterstellt sein.
- Der Antragsteller muss gemäss dem Recht seines Sitzstaates eine Bank sein (berechtigt zum Betreiben von Einlagen-, Kredit- und Finanzkommissionengeschäften), einen dem schweizerischen Effektenhändlerstatus gleichwertigen Status besitzen oder eine in der Schweiz domizilierte beaufsichtigte Versicherung und Fondsleitung von Fonds mit substanzieller Aktivität am Geldmarkt sein.

Zentralbanken, internationale Organisationen sowie weitere Unternehmen, die im Besitz einer Spezialbewilligung sind, können Teilnehmer sein ohne über den Bankenstatus oder eine Effektenhändlerbewilligung zu verfügen, sofern sie die technischen Voraussetzungen sowie die Bedingungen der Eurex Zürich AG, SIX SIS, SIX Interbank Clearing und der SNB erfüllen.

#### 4.1.1 Besondere Zugangskriterien für Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt

Die potentiellen Teilnehmer sind gebeten, die Anforderungskriterien zur Teilnahme vorgängig bei der SNB anzufragen und das Gesuch bei der SNB frühzeitig einzureichen.

Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt werden nur mit schriftlicher Zustimmung der SNB am CHF Repo- und OTC-Spot-Markt zugelassen.

## 5. Teilnahmebedingungen Eurex Zürich AG

---

### 5.1 Vertragswesen/Einzureichende Unterlagen

Folgende Verträge und Dokumente sind Bestandteil der Eurex Zürich AG zur Teilnahme am Schweizer Franken Repo- und OTC-Spot-Markt:

- Teilnahmevertrag für die Teilnahme am ausserbörslichen Handel von Funding- und Financing-Produkten sowie Emissionen von Effekten an der Eurex Zürich AG
- Allgemeine Geschäftsbedingungen
- Eurex Repo-Handelsordnung für Repo-Märkte und den OTC-Spot-Markt
- Eurex Repo-Produktspezifikationen CHF Repo- und OTC-Spot-Markt
- Formular für die Teilnehmeraufschaltung
- Formular für die Benutzerregistrierung oder -abmeldung

### 5.2 Technische Anbindung

Der Antragsteller muss die technische Anbindung an das Eurex Repo-Handelssystem sicherstellen. Die technische Anbindung kann über eine Internet- oder eine Mietleitung erfolgen. Je nach Bedarf ist es auch möglich, beide Varianten zu nutzen. Der Teilnehmer ist zuständig für die Bestellung, Installation und Wartung der Internetleitung. Sollte eine Mietleitung erwünscht sein, so erfolgt dies direkt über die Verizon Business oder Radianz, mit der Eurex Zürich AG ein Anbindungs- und Servicekonzept entwickelt hat. Informationsunterlagen dazu werden den Teilnehmern gerne zur Verfügung gestellt.

### 5.3 Registrierung von Personen

Jeder Teilnehmer ist verpflichtet, für jede Person (Händler, Systemmanager, Backoffice-Mitarbeiter), die Zugang zum System haben soll, einen persönlichen Zugangscodes zu beantragen. Die Teilnehmer können Zugangscodes mit eingeschränkter (read-only access) oder vollständiger (full-trading access) Handelsfunktionalität für die Test- und Produktionsumgebung beantragen. Die Teilnehmer sind verpflichtet, der Eurex Zürich AG personelle Veränderungen, die im Zusammenhang mit der Teilnahmeberechtigung stehen, unverzüglich mitzuteilen, soweit für die hiervon betroffenen Personen von der Eurex Zürich AG ein persönlicher Zugangscodes zugeteilt wurde. Der einem Händler zugewiesene persönliche Zugangscodes darf von anderen Personen nicht benutzt werden.

### 5.4 Händlerschulung und Prüfung

Zum produktiven **Schweizer Franken Repo-Markthandel** werden nur Händler zugelassen, welche die obligatorische Händlerschulung und Prüfung absolviert haben. Die jeweils aktuellen Schulungs- und Prüfungsdaten können Sie auf [www.eurexrepo.com/education/training.html](http://www.eurexrepo.com/education/training.html) abfragen und die Anmeldung direkt über die Webseite veranlassen.

## 5.5 Gegenpartei-Limiten für den Schweizer Franken Repo-Markthandel

Vor dem produktiven Handelsstart muss der neue Teilnehmer die Participation Relationship mit den bereits am **Schweizer Franken Repo-Markt** beteiligten Banken aktivieren.

## 5.6 Teilnahme aus dem Ausland

Antragsteller mit Sitz ausserhalb der Schweiz müssen der Eurex Zürich AG zusätzlich den Nachweis erbringen, dass sie einem in der Schweiz ansässigen Bevollmächtigten eine Zustellungsvollmacht (Postvollmacht) erteilt haben; dies als Gewährleistung, dass die Zustellungsakten rechtswirksam innerhalb der Schweiz bewirkt werden können.

## 5.7 Gebühren

### 5.7.1 Jahresgebühr für den Schweizer Franken Repo-Markt und den OTC-Spot-Markt

Gebührengruppe	Jährliche Grundgebühr
Market Driver I	CHF 150'000,00
Market Driver II	CHF 50'000,00
Market Participant	CHF 5'000,00

### 5.7.2 Transaktionsgebühren für den Schweizer Franken Repo-Markt (in Prozent per annum)

Eurex Repo Fee (ohne MwSt.)	Market Driver I		Market Driver II		Market Participant <sup>1</sup>	
	Nicht-Aggressor	Aggressor	Nicht-Aggressor	Aggressor	Nicht-Aggressor	Aggressor
IN, TIN, ON, TN, SN	0,006%		0,006%		0,006%	
1W bis 1M	0,001%	0,002%	0,0015%	0,003%	0,0025%	0,003%
2M bis 12M	0%	0,001%	0,001%	0,003%	0,002%	0,003%
SPC, NON, IMM	0,003%		0,003%		0,003%	
Minimum Billing pro Monat (CHF)	25'000,00		10'000,00		800,00	
Minimum Transaktionsgebühr (CHF)	10,00		10,00		10,00	

Transaktionsgebühren beziehen sich auf das gehandelte ausstehende Volumen.

<sup>1</sup> Standardmässig sind alle Teilnehmer als Market Participant klassifiziert. Als Market Driver I oder II klassifizieren sich nur Teilnehmer mit grossem Marktvolumen.

### 5.7.3 Transaktionsgebühren für den OTC-Spot-Markt (ohne MwSt.)

Für Erstemissionen und Aufstockungen im Auktionsverfahren werden dem teilnehmenden Käufer keine Transaktionsgebühren verrechnet.

Transaktionsgebühren für Emittenten können bei Eurex Zürich angefragt werden.

Transaktionsgebühren für den Handel von Wertpapieren:

Trading-Gebühr	Scale in % (basierend auf der Security Size der Transaktion)	Floor in CHF (Mindestgebühr pro Trade)
Transaktionsgebühren (Scale oder Floor)	0,005%	2,00

### 5.8 Checkliste

Nr.	Unterlagen	Erledigt am:	Eurex
1	Eurex Zürich Teilnahmevertrag		X
2	Participant Set-up Form		X
3	Form for User Registration or Exit		X

## Ansprechpartner

### Eurex Zürich AG Marketing & Sales

Selnaustrasse 30  
CH-8021 Zürich

Tel. +41 58 854 2424

Fax +41 58 854 2455

E-Mail [funchelp@eurexrepo.com](mailto:funchelp@eurexrepo.com)

[www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com)

## 6. Teilnahmebedingungen SIX SIS

Beim Schweizer Repo- und OTC-Spot-Markt übernimmt SIX SIS sowohl Abwicklung als auch Administration von Repo-Geschäften, die entweder über die Eurex-Handelsplattform oder OTC an SIX SIS übermittelt werden. SIX SIS operiert dabei als Abwickler, Verwalter und Pfandhalter für Dritte.

SIX SIS verfügt beim Schweizer Repo- und OTC-Spot-Markt über die zentrale Abwicklungsplattform SECOM für Wertschriftentransaktionen und Schnittstellen zu den Schweizer Zahlungssystemen (SIC und euroSIC) sowie Eurex. Diese Realtime-Onlineschnittstelle ist der Garant für die vollautomatische Abwicklung der Repo-Geschäfte und erfüllt somit die hohen Anforderungen von Basel II in Bezug auf Vermeidung von operationellen Risiken.

Dementsprechend gilt auch für die Repo-Abwicklung die simultane, endgültige und unwiderrufliche Lieferung gegen Zahlung (SFIDVP), welche das Settlement-Risiko vollständig ausschliesst.

SIX SIS verwaltet die zur Abwicklung übergebenen Repo-Geschäfte. Das Risk-Management umfasst die tägliche Bewertung aller offenen Repo-Positionen zur Berechnung der „Net Exposure“ pro Gegenpartei sowie zur Initiierung einer allfälligen Ausgleichslieferung. Die zentrale Administration des multilateralen Vertragssystems rundet das Angebot des Schweizer Repo- und OTC-Spot-Markt-Providers SIX SIS ab.

Die genauen Teilnahmemodalitäten entnehmen Sie bitte unseren Allgemeinen Geschäftsbedingungen.

### 6.1 Aufnahmeverfahren

Jeder Teilnehmer am Schweizer Repo- und OTC-Spot-Markt muss über ein Wertpapier-Depot bei SIX SIS verfügen, d.h. er muss direkter SIX SIS-Teilnehmer sein. Das Aufnahmeverfahren umfasst im Wesentlichen folgende Punkte:

#### 6.1.1 Compliance Clearance – die folgenden Unterlagen sind einzuliefern:

- Aktueller Geschäftsbericht/im Original
- Aktuelle Vierteljahresberichte soweit vorhanden (*=> gilt nur für beaufsichtigte Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt*)
- Geschäftsberichte der letzten zwei Geschäftsjahre (*=> gilt nur für beaufsichtigte Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt*)
- Unterschriftenverzeichnis/im Original
- Handelsregisterauszug/nicht älter als 12 Monate
- Kopie der Banklizenz (*=> gilt nur für Banken*)

SIX SIS behält sich das Recht vor, bei Bedarf noch weitere Unterlagen einzufordern.

#### 6.1.2 Vertragswesen für den Schweizer Repo- und OTC-Spot-Markt

- Allgemeine Geschäftsbedingungen
- Dienstleistungsvertrag
- Schweizer Rahmenvertrag für Repo-Geschäfte und/oder GMRA Global Master Repurchase Agreement mit Swiss Annex\*)
- Vertrag über die Abwicklung von Repo-Geschäften mit SIX SIS
- Entsprechender Kommunikationsvertrag (Ausnahme: bereits vorhandene repofähige CC-Schnittstellen, z.B. Biveroni, Stelink usw.)

- Sideletter/Zusatzvereinbarung betreffend Nutzung des SIX SIS-Girosystems (=>gilt nur für beaufsichtigte Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt\*)

Der Schweizer Rahmenvertrag für Repo-Geschäfte sowie das GMRA mit Swiss Annex stehen allen Teilnehmern zur Verfügung. Unterschied: Der Schweizer Rahmenvertrag unterliegt dem Schweizer Recht, das GMRA dem britischen Recht.

## 6.2 Abwicklungsapplikation von SIX SIS

- Aufbau der Schnittstellen (webMAX oder C/C-Link)

## 6.3 Schulung

- Eine Theorie- und Praxisschulung (2 Tage für Neukunden)

## 6.4 Abnahmetest

- Testen der Schnittstelle und Funktionalitäten sowie Simulation des Repo-Alltags in Koordination mit Eurex und SIX Interbank Clearing

## 6.5 Stammdatenerfassung

- Business Partner ID, Wertpapier-Depot, Währungskonten (Ausgabewährungen aller Sicherheiten im SNBGC Basket, respektive Repo-Basket), Währungskonten für Multi-Currency-Repo (EUR, GBP und USD), Buchungsinstruktionen, Reporting etc.

## 6.6 Preise

### 6.6.1 Repo-Preise

Nachfolgend werden die relevanten Preise für das Repo-Geschäft auszugsweise aus der Preisliste aufgeführt. Die Preise verstehen sich immer exkl. MwSt. Die vollständige Preisliste ist unter nachfolgendem Link abrufbar:

<https://www.six-sis.com/sec/cm/de/fees-sec-index.htm>

Bezeichnung	Stufenbasis	Ansatz in Basispunkten p.a. (1 B.P. = 0,01%)	MwSt.	Code
Repo Administration	bis CHF 2 Mrd.	0,50	7,60%	23'000
	CHF 2 – 5 Mrd.	0,25		
	über CHF 5 Mrd.	0,15		

Bezeichnung	Ansatz in CHF	MwSt.	Code
Repo Orders	3,50	0,00%	23'100
Repo Intraday Orders with SNB	5,00	0,00%	23'110

Bezeichnung	Definition	Kunde	Ansatz in CHF	MwSt.	Code
GC-Select	pro übertragene Wertpapierposition	Cash-Taker	3,50	0,00%	23'150
		Cash-Provider	0,00		

Bezeichnung	Ansatz in CHF	MwSt.	Code
Custody Cover Account SNB	250,00	7,60%	23'350

**Hinweis:** Pro [Statusmeldung](#) wird zusätzlich CHF 0,01 ([Code 62'000](#)) verrechnet. Für die An-/Abdisponierung und die Aufbewahrung von Titeln gelten die Ansätze der entsprechenden Märkte (siehe [Inhouse-Transaktionen](#), [Cross-Border-Transaktionen](#) und [Depotverwahrung](#)).

In der Regel übernimmt der Cash Provider die Depotgebühren für die Repolaufzeit.

Der Aufstellung der Repo-Preise ist gültig im Zeitpunkt der Publikation dieses Leitfadens. SIX SIS steht das Recht zu, die Preise nach den allgemeinen geltenden Geschäftsbedingungen jederzeit zu ändern.

## 6.6.2 Preise Kommunikation

Der nachfolgende Auszug der Kommunikations-Preise beruht auf der Annahme, dass der Teilnehmer via SIS Web Services mit SIX SIS kommuniziert. Dies stellt grundsätzlich die preisgünstigste Variante für reine Repo-Geschäfte dar.

	Preis/Ansatz	MwSt.	Code
<b><u>Einmalig - Anschaffung für SIS Web Services – Token</u></b> (geht in Eigentum des Teilnehmers über):			
<b>SIS Web Services Token</b> (= webbased; daher keine Installation nötig)	<b>CHF 350,00/Token</b>	<b>7,60%</b>	<b>65'900</b>
<b><u>Monatlich - Technical Connection pro LUD (Logical User Device)</u></b> Diese CHF 150,00 für die Kommunikation fallen immer an (unabhängig vom Kommunikationsmedium). Die SIS Web Services werden den Teilnehmern gratis zur Verfügung gestellt sowie gratis gewartet.	<b>CHF 150,00/LUD/Monat</b>	<b>7,60%</b>	<b>65'000</b>

## 6.7 Checkliste

Nr.	Unterlagen	Erledigt am:	SIX SIS
1	<b>Aktueller Geschäftsbericht/im Original</b>		X
2	<b>Aktuelle Vierteljahresberichte soweit vorhanden</b> (=>gilt nur für beaufsichtigte Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt)		X
3	<b>Geschäftsberichte der letzten zwei Geschäftsjahre</b> (=>gilt nur für beaufsichtigte Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt)		X
4	<b>Unterschriftenverzeichnis/im Original</b>		X
5	<b>Handelsregister-Auszug/nicht älter als 12 Monate</b>		X
6	<b>Kopie der Banklizenz</b> (=> gilt nur für Banken)		X
7	<b>Erst nach Erhalt der Unterlagen werden die folgenden Vertragswerke verschickt</b>		X
8	<b>Allgemeine Geschäftsbedingungen</b>		X
9	<b>Dienstleistungsvertrag</b>		X
10	<b>Schweizer Rahmenvertrag für Repo-Geschäfte und/oder GMRA mit Swiss Annex</b>		X
11	<b>Vertrag über die Abwicklung von Repo-Geschäften mit SIX SIS</b>		X
12	<b>Sideletter/Zusatzvereinbarung betreffend Nutzung des SIX SIS-Girosystems</b> (=>gilt nur für beaufsichtigte Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substantieller Aktivität am Geldmarkt)		X
13	<b>Kommunikationsvertrag (ausgenommen bei CC-Link)</b>		X
14	<b>Folgende Basisdokumente werden via Link zugestellt. Daher bitten wir Sie, sich auf unserer Website zu registrieren:</b> <a href="http://www.sec.sisclear.com/registration/Registration">www.sec.sisclear.com/registration/Registration</a>		X
15	<b>Korrekturen/Ergänzungen Kontaktpersonen – Formular 122</b> <a href="https://www.sec.sisclear.com/sec/priv/de/private/forms/contact-forms.htm">https://www.sec.sisclear.com/sec/priv/de/private/forms/contact-forms.htm</a>		X
16	<b>IT Security Officers – Bezeichnung der IT Sicherheitsverantwortlichen für Softwarelösungen – Formular 427</b> <a href="https://www.sec.sisclear.com/sec/priv/de/private/forms/secom-forms.htm">https://www.sec.sisclear.com/sec/priv/de/private/forms/secom-forms.htm</a>		X
17	<b>Aufschaltung für das Repo-Geschäft – Formular 140</b> <a href="https://www.sec.sisclear.com/sec/priv/de/private/forms/product-forms.htm">https://www.sec.sisclear.com/sec/priv/de/private/forms/product-forms.htm</a>		X
18	<b>Auftrag zur Depoteröffnung – Formular 128</b> <a href="https://www.sec.sisclear.com/sec/priv/de/private/forms/general-forms.htm">https://www.sec.sisclear.com/sec/priv/de/private/forms/general-forms.htm</a>  *) Bitte vervollständigen Sie das Formular mittels „Scroll“ -Funktion		X
19	<b>W-8IMY- oder W-8BEN-Dokument im Original</b>  Anbei der Link zur IRS: <a href="http://www.irs.gov">www.irs.gov</a>		X

## **Ansprechpartner**

---

### **SIX SIS**

#### **CUST/Repo**

Brandschenkestrasse 51

Postfach 2824

CH-8002 Zürich

#### **Erstkontakt Repo**

T +41 44 288 4750

F +41 44 288 5750

[info-repo@sisclear.com](mailto:info-repo@sisclear.com)

---

## 7. Teilnahmebedingungen SIX Interbank Clearing

---

Das Swiss Interbank Clearing (SIC)-System ist das Zahlungssystem für Banken und andere Finanzmarktteilnehmer in der Schweiz. Es wird im Auftrag der SNB von SIX Interbank Clearing AG betrieben.

### 7.1 Zahlungen im SIC-System

Über das SIC-System werden sowohl Zahlungen von Grossbeträgen als auch Zahlungen, die im Merkblatt über den bargeldlosen Zahlungsverkehr der SNB aufgeführt sind, einzeln und in Echtzeit abgewickelt. Die Abwicklung der Zahlungen erfolgt über die im SIC-System geführten Abwicklungskonten. Diese werden durch Girokonten alimentiert, so dass Belastungen und Gutschriften in Zentralbankgeld erfolgen. Im SIC-System werden neben Transaktionen aus dem Eurex-Repo-Geschäft auch die Geldseite aus weiteren Wertschriftentransaktionen sowie kommerzielle Kunden- und Bank-an-Bank-Zahlungen abgewickelt.

### 7.2 Aufnahmeprozedere

#### 7.2.1 SNB

Zur Teilnahme am SIC-System sind die Zustimmung der SNB sowie ein Girokonto bei derselben erforderlich. Zu diesem Zweck stellt der Neuteilnehmer bei der SNB einen Antrag zur direkten Teilnahme am SIC-System. Eine SIC-Teilnahme ohne Zustimmung der SNB ist nicht möglich.

#### 7.2.2 SIX Interbank Clearing

Bezüglich des verbindlichen Teilnahmegesuchs sind die Neuteilnehmer gebeten, mit SIX Interbank Clearing Kontakt aufzunehmen. Daraufhin wird SIX Interbank Clearing die entsprechenden Verträge bzw. Unterlagen an den neuen Teilnehmer versenden.

#### 7.2.3 Online-Anschluss

Neuteilnehmer stellen die technische Anbindung selber sicher. Die Anforderungen variieren je nach Anschlussvariante.

##### SIC-Plattform-Interface

Diese Variante beinhaltet unter anderem einen dedizierten Telekommunikationskanal, eine definierte Hard- und Software, ein High Security-Modul sowie eine Frontend-Applikation. Eine Liste der Softwarehersteller bzw. Serviceprovider ist auf der [Webseite](#) von SIX Interbank Clearing verfügbar.

##### remoteGATE

Bei Nutzung von [remoteGATE](#) werden Zahlungen über die SWIFT-Applikation des Neuteilnehmers eingeliefert. Die Sicht auf das Verrechnungskonto erfolgt über eine gesicherte Internetverbindung.

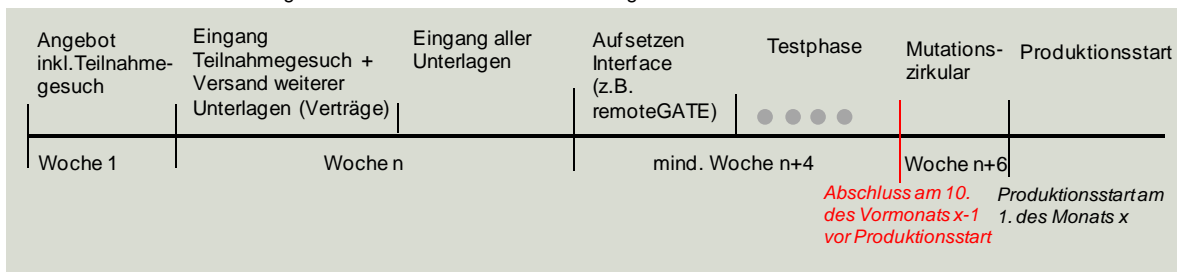
#### 7.2.4 Betriebsaufnahme

Der Produktionsbeginn ist nur am ersten Arbeitstag eines neuen Monats möglich. Der Starttermin wird allen bisherigen Teilnehmern per Bankenzirkular mitgeteilt. Die Veröffentlichung des Starttermins im Bankenzirkular ist davon abhängig, ob alle notwendigen technischen und rechtlichen Voraussetzungen für die Produktionsaufnahme bis zum 10. des Vormonats erfüllt sind. Wenn dies nicht möglich ist, wird der Starttermin um mindestens einen Monat verschoben.

Ein Produktionsbeginn ohne Aufnahme im Bankenzirkular bzw. an einem anderen Termin als zum Monatsbeginn ist nicht möglich. Erfahrungsgemäss muss mit einer Vorlaufzeit zur Betriebsaufnahme von mindestens sechs Wochen nach Eingang aller Unterlagen bei SIX Interbank Clearing gerechnet werden.

Weitere Informationen zum Aufschaltprozess bzw. Details zu einzelnen Schritten sind im [Handbuch für Zahlungen via SWIFT](#), Sektion A5 beschrieben. Informationen zum Online-Cash-Management sind in der [Benutzeranleitung Online-Cash-Management für SIC und euroSIC](#), Sektion 3 beschrieben.

Zeitachse für die Aufschaltung vom SIC-Anschluss für CHF-Clearing:



## 7.2.5 Abnahmetest

Vor Veröffentlichung im Bankenzirkular erfolgt ein Abnahmetest. Dieser muss bis zum 10. des Vormonats der Produktionsaufnahme erfolgreich abgeschlossen sein.

## 7.3 Gebühren

### 7.3.1 Transaktionsgebühren für SIC (Stand vom 01.01.2010)

Zeitzone			Klasse	Betragsgrösse	Sender (A-Bank)		Empfänger (B-Bank)
					Einlieferung	Verrechnung	Verrechnung
1	TEV	- 08:00	1	< CHF 100'000	0,007	--	0,02
			2	≥ CHF 100'000	0,007	--	0,02
2	08:00	- 11:00	1	< CHF 100'000	0,01	0,02	0,02
			2	≥ CHF 100'000	0,10	0,15	0,02
3	11:00	- 14:00	1	< CHF 100'000	0,10	0,20	0,02
			2	≥ CHF 100'000	0,30	0,70	0,02
4	14:00	- TEV	1	< CHF 100'000	0,40	0,60	0,02
			2	≥ CHF 100'000	1,00	2,00	0,02

Die Totalgebühr pro Transaktion für die A-Bank setzt sich aus den jeweiligen Gebühren für Einlieferung plus Verrechnung zusammen.

### 7.3.2 Einmalige Gebühren

Generell:

Beschreibung	Gebühr
SIC-Anschlussgebühr	CHF 3'000,00

remoteGATE:

Beschreibung	Gebühr
Aufnahme eines remoteGATE-Benutzers (inkl. Sicherheitsmedien)	CHF 500,00

SIC-Plattform-Interface

Abhängig vom Softwarehersteller bzw. Serviceprovider

### 7.3.3 Monatliche Gebühren

remoteGATE

Beschreibung	Gebühr
Grundgebühr pro Finanzinstitut	CHF 600,00
Service, Wartung, Nutzung pro User	CHF 250,00

SIC-Plattform-Interface

Abhängig vom Softwarehersteller bzw. Serviceprovider

## 7.4 Checkliste

Nr.	Unterlagen	Erledigt am:	SIC
1	SIC-Ergänzungsverträge (3-fach)		X
2	Unterlagen für die technische Anbindung		X
3	Unterlagen für personenbezogene Sicherheit		X
4	FINMA-Verfügung		X
5	Antrag zur Teilnahme an SIC bei der SNB		X
6	Aktueller Geschäftsbericht		X
7	Unterschriftenverzeichnis		X
8	Handelsregisterauszug		X

## Ansprechpartner

### SIX Interbank Clearing

Marketing & Product Management

Hardturmstr. 201

CH-8021 Zürich

Tel. +41 44 279 4747

E-Mail [pm@six-group.com](mailto:pm@six-group.com)

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

---

## 8. Teilnahmebedingungen der SNB

---

### 8.1 Teilnahme aus dem Inland

Schweizerische Institute und Filialen ausländischer Banken in der Schweiz, die ein Girokonto für die Teilnahme am SIC-System benötigen, müssen in eine der folgenden Teilnehmerkategorien fallen:

- Banken mit Bankenstatus, welche dem Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen unterstellt sind.
- Effekthändler, welche dem schweizerischen Börsengesetz unterstellt sind.
- Beaufsichtigte Versicherungen und Fondsleitungen von Fonds mit substanzieller Aktivität am Geldmarkt.

Siehe „Merkblatt zu den Offenmarktoperationen“ verfügbar unter [www.snb.ch/de/mmr/reference/repo\\_mb18/source](http://www.snb.ch/de/mmr/reference/repo_mb18/source)

Siehe „Merkblatt über den bargeldlosen Zahlungsverkehr“, verfügbar unter:

[http://www.snb.ch/de/mmr/reference/paytrans\\_merkblatt/source](http://www.snb.ch/de/mmr/reference/paytrans_merkblatt/source)

#### 8.1.1 Ablauf der Kontoeröffnung Inland

Kontoeröffnungsantrag senden an:

Schweizerische Nationalbank

III. Departement

CH-8022 Zürich

Beilagen:

- Verfügung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA)
- Aktueller Handelsregisterauszug
- Unterschriftenverzeichnis

Das Institut erhält zur Unterzeichnung:

- SIC-Girovertrag (3-fach)
- Beitrittserklärung
- Unterschriftenkarte

Nach Erhalt und Prüfung der Dokumente eröffnet die SNB das Girokonto auf den gewünschten Zeitpunkt der Produktionsaufnahme.

#### 8.1.2 Gebühren

Die SNB erhebt weder Gebühren für den Abschluss von Repo-Geschäften noch für die Führung der Girokonten.

### 8.1.3 Checkliste für Giro-Kontoeröffnung

Nr.	Unterlagen	Erledigt am:	SNB
1	FINMA-Verfügung		X
2	aktueller Handelsregisterauszug		X
3	Unterschriftenverzeichnis		X
4	SIC-Girovertrag (3-fach)		X
5	Beitrittserklärung		X
6	Unterschriftenkarte		X

### 8.1.4 Checkliste für Repo mit der SNB

Nr.	Unterlagen	Erledigt am:	SNB
1	Gesuch zur Teilnahme an Repo-Auktionen (nur für Filialen ausländischer Banken in der Schweiz)		X
2	Erklärung Verzugszinsregelung		X

## 8.2 Teilnahme aus dem Ausland

### Bedingungen zur Kontoeröffnung

Um am Schweizer Franken Repo-Markt teilnehmen zu können, benötigen ausländische Institute ein Auslandgirokonto mit einem direkten SIC-Anschluss.

Ausländische Banken und Effekthändler, die über eine Mitgliedschaft bei SIX Swiss Exchange, SIX SIS oder der Eurex verfügen bzw. beabsichtigen an diesen Systemen teilzunehmen, können ein Auslandgirokonto mit Fernzugang zum SIC-System beantragen, sofern folgende Voraussetzungen erfüllt sind:

- Die Institute müssen in einem Land domiziliert sein mit einer der Schweiz adäquaten Bankenaufsicht und gleichwertigen Sorgfaltsvorschriften bezüglich Geldwäscherei.

### Für Repo-Geschäfte mit der SNB

- Banken im Ausland können der SNB ein schriftliches Gesuch für die Teilnahme an den Auktionen einreichen. Intraday-Liquidität über Repo wird allen SIC-Teilnehmern gewährt.
- Siehe „Merkblatt zu den Offenmarktoperationen“ verfügbar unter [www.snb.ch/de/mmr/reference/repo\\_mb18/source](http://www.snb.ch/de/mmr/reference/repo_mb18/source)

#### 8.2.1 Ablauf der Kontoeröffnung Ausland

Kontoeröffnungsantrag senden an:

Schweizerische Nationalbank  
III. Departement  
CH-8022 Zürich

Beilagen:

- Bankenlizenz des Domizillandes
- aktueller Handelsregisterauszug
- Unterschriftenverzeichnis

Das Institut erhält zur Unterzeichnung:

- SIC-Girovertrag (3-fach)
- Beitrittserklärung
- SIS-Vollmacht (SIX SIS)
- Eurex-Vollmacht
- Unterschriftenkarte

Nach Erhalt und Prüfung der Dokumente eröffnet die SNB das Auslandgirokonto auf den gewünschten Zeitpunkt der Produktionsaufnahme.

### 8.2.2 Gebühren

Die SNB erhebt weder Gebühren für den Abschluss von Repo-Geschäften noch für die Führung der Girokonten.

### 8.2.3 Checkliste für Auslandgiro-Kontoeröffnung

Nr.	Unterlagen	Erledigt am:	SNB
1	Bankenlizenz des Domizillandes		X
2	aktueller Handelsregisterauszug		X
3	Unterschriftenverzeichnis		X
4	SIC-Girovertrag (3-fach)		X
5	Beitrittserklärung		X
6	SIS-Vollmacht (SIX SIS)		X
7	Eurex-Vollmacht		X
8	Unterschriftenkarte		X

### 8.2.4 Checkliste für Repo mit der SNB

Nr.	Unterlagen	Erledigt am:	SNB
1	Gesuch zur Teilnahme an Repo-Auktionen		X
2	Erklärung Verzugszinsregelung		X

## Ansprechpartner

**Schweizerische Nationalbank**  
 Börsenstrasse 15  
 Postfach  
 CH-8022 Zürich




Stammdaten




Stammdaten  
Tel. +41 44 631 3796  
[www.snb.ch](http://www.snb.ch)




Handel

Geldmarkt und Devisenhandel  
Tel. +41 44 631 8700  
[www.snb.ch](http://www.snb.ch)

## 9. Anhang: Rechenbeispiele der Gebühren

Fee example EUREX - SIX SIS - SIX Interbank Clearing										
<b>Specifications</b>										
Number of trades										
Volume	2	150MIO								
		1x100, 1x50								
Aggressor		0.6bp								
Term		ON								
Time of trade		10:50 h								
Currency		CHF								
										
<b>Variable costs</b>									CHF	
1 Trade	100'000'000	0.6bp	1						16.65	
		100 x 360								
1 Trade	50'000'000	0.6bp	1						8.35	
		100 x 360							10.00	
								<b>minimum</b>		
								<b>Total</b>	<b>26.65</b>	
<b>Fixed costs</b>										
Monthly minimum fee (if CHF 800.00.- transaction fee is not exceeded)									<b>monthly</b>	<b>800.00</b>
Annual fee									<b>annual</b>	<b>5'000.00</b>
										
<b>Variable costs per month</b>									CHF	
Repo admin:		MIO	150		0.5bp				20.85	
Safekeeping security <sup>1</sup>		MIO	80	Swiss	0.4bp				266.65	
		MIO	20	Foreign	0.7bp				116.65	
Reporting total incl. output (average figure)									300.00	
Technical connection (LUD) SIS Web Services (SWS) <sup>2</sup>									150.00	
								<b>Total</b>	<b>854.15</b>	
Repo orders		Trades	2	CHF	3.50				7.00	
GCselect <sup>3</sup>		Trades	6	CHF	3.50				21.00	
								<b>Total</b>	<b>28.00</b>	
<b>Fixed costs</b>										
SIS Web Services (SWS) token (per user CHF 350)									<b>one-time</b>	<b>350.00</b>
<sup>1</sup> Safekeeping fees are variable: depending on the market and the type of ISIN (bond/equity)										
<sup>2</sup> If the client requires additionally a SWIFT connection: LUD fees of CHF 150 per month										
<sup>3</sup> Depending on how many different ISINs the collateral is composed of (on average three collateral transactions per repo order)										
										
<b>Variable costs</b>									CHF	
<b>Outgoing</b>										
1x 100MIO	Class2	10:50h	=	Delivery CHF	0.10	+ Sett. CHF	0.15		0.25	
1x 50MIO	Class2	10:50h	=	0.10		+ 0.15			0.25	
<b>Incoming</b>										
1x 100MIO			=	0.02					0.02	
1x 50MIO			=	0.02					0.02	
								<b>Total</b>	<b>0.54</b>	
<b>One-time fee</b>										
Connection fee (CHF)									<b>one-time</b>	<b>3'000.00</b>
<b>Charges for remoteGATE</b>										
Basic fee per (financial) institution									<b>monthly</b>	<b>600.00</b>
Entry/update of a user									<b>one-time</b>	<b>500.00</b>
Online access per user/month									<b>per user/month</b>	<b>250.00</b>
(If remoteGATE is used; for e.g. IGT Biveroni has different cost)										
<b>Summary</b>										
<b>Transaction fee</b>									CHF	
EUREX	Transaction fees								26.65	
SIX SIS	Transaction fees								28.00	
SIX Interb. Clear.	Transaction fees								0.54	
<b>Total</b>									<b>55.19</b>	
<b>Per month</b>										
EUREX	Monthly minimum fee (if CHF 800.00.- transaction fee not exceeded)								(800.00)	
SIX SIS	Monthly charges (administration and technical connection)								854.15	
SIX Interb. Clear.	Basic fee per financial institution								600.00	
	Online access per user/month								250.00	
<b>Total</b>									<b>2'504.15</b>	
<b>Annual fee</b>										
EUREX	Market participant								5'000.00	
<b>Total</b>									<b>5'000.00</b>	
<b>One-time fee</b>										
SIX SIS	SWS token (per user CHF 350)								350.00	
SIX Interb. Clear.	Connection fee (CHF)								3'000.00	
	Entry/update of a user								500.00	
<b>Total</b>									<b>3'850.00</b>	
<b>Additional/conditional fees</b>										
SIX SIS	Consulting, training and coaching									
	Settlement								Inhouse CHF 0.40 per transaction	
	Corporate action								variable: depending on the C/A event and its market	
Pricing SIX SIS: <a href="http://www.six-sis.com">www.six-sis.com</a> > Private > MarketGuide > General Information > Pricing SIX SIS										

Fee example EUREX - SIX SIS - SIX Interbank Clearing										
<b>Specifications</b>										
Number of trades	5									
Volume	500MIO									
Aggressor	5x100									
Term	0.3bp									
Time of trade	6MT									
Time of trade	13.30 h									
Currency	CHF									
										
<b>Variable costs</b>									CHF	
5 trades	100000000	0.3bp	180			=			7'500.00	
		100 x 360								
<b>Total</b>									7'500.00	
<b>Fixed costs</b>										
Monthly minimum fee (if CHF 800.00.- transaction fee is not exceeded)									monthly	800.00
Annual fee									annual	5'000.00
										
<b>Variable costs per month</b>									CHF	
Repo admin:		MIO	500			0.5bp	=		2'083.30	
Safekeeping security <sup>1</sup>		MIO	200	Swiss		0.4bp	=		666.65	
		MIO	100	Foreign		0.7bp	=		583.35	
Reporting total incl. output (average figure)									=	300.00
Technical connection (LUD) SIS Web Services (SWS) <sup>2</sup>									=	150.00
<b>Total</b>									3'783.30	
Repo orders		Trades	5	CHF		3.50	=		17.50	
GCselect <sup>3</sup>		Trades	15	CHF		3.50	=		52.50	
<b>Total</b>									70.00	
<b>Fixed costs</b>										
SIS Web Services (SWS) token (per user CHF 350)									one-time	350.00
<sup>1</sup> Safekeeping fees are variable: depending on +A1 the market and the type of ISIN (bond/equity)										
<sup>2</sup> If the client requires additionally a SVMFT connection: LUD fees of CHF 150 per month										
<sup>3</sup> Depending on how many different ISINs the collateral is composed of (on average three collateral transactions per repo order)										
										
<b>Variable costs</b>									CHF	
<b>Outgoing</b>					Delivery	Settl.				
5x 100MIO	Class2	13.30 h	=		CHF	CHF				
					0.30	+ 0.70	=		5.00	
<b>Incoming</b>										
5x 100MIO			=		0.02		=		0.10	
<b>Total</b>									5.10	
<b>One-time fee</b>										
Connection fee (CHF)									one-time	3'000.00
<b>Charges for remoteGATE</b>										
Basic fee per (financial) institution									monthly	600.00
Entry/update of a user									one-time	500.00
Online access per user/month									per user/month	250.00
(If remoteGATE used; for e.g. IGT Biveroni has different cost)										
<b>Summary</b>										
<b>Transaction fee</b>									CHF	
EUREX	Transaction fees								7'500.00	
SIX SIS	Transaction fees								70.00	
SIX Interb. Clear.	Transaction fees								5.10	
<b>Total</b>									7'575.10	
<b>Per month</b>										
EUREX	Monthly minimum fee (if CHF 800.00.- transaction fee not exceeded)								N.A.	
SIX SIS	Monthly charges (administration and technical connection)								3'783.30	
SIX Interb. Clear.	Basic fee per financial institution								600.00	
	Online access per user/month								250.00	
<b>Total</b>									4'633.30	
<b>Annual fee</b>										
EUREX	Market participant								5'000.00	
<b>Total</b>									5'000.00	
<b>One-time fee</b>										
SIX SIS	SWS token (per user CHF 350)								350.00	
SIX Interb. Clear.	Connection fee (CHF)								3'000.00	
	Entry/update of a user								500.00	
<b>Total</b>									3'850.00	
<b>Additional/conditional fees</b>										
SIX SIS	Consulting, training and coaching									
	Settlement	Inhouse CHF 0.40 per transaction								
	Corporate action	variable: depending on the C/A event and its market								
Pricing SIX SIS: <a href="http://www.six-sis.com">www.six-sis.com</a> > Private > MarketGuide > General Information > Pricing SIX SIS										

Fee example EUREX - SIX SIS - SIX Interbank Clearing							
<b>Specifications</b>							
Number of trades:	80						
Volume	1000MIO						
	20x 15MIO						
	50x 13MIO						
	10x 5MIO						
Aggressor	20 x 0.6bp						
	60 x 0.3bp						
Term	20x ON						
	50x 2Week						
	10x 2Month						
Time of trade	10.45 h						
Currency	CHF						
							
<b>Variable costs</b>						CHF	
20 trades	15000000	0.6bp	1		=	200.00	
		100 x 360			(minimum CHF 10.00.- per trade)		
50 trades	13000000	0.3bp	10		=	541.65	
		100 x 360					
10 trades	5000000	0.3bp	60		=	250.00	
		100 x 360					
<b>Total</b>						<b>991.65</b>	
<b>Fixed costs</b>							
Monthly minimum fee (if CHF 800.00.- transaction fee not exceeded)						monthly	800.00
Annual fee						annual	5000.00
							
<b>Variable costs per month</b>						CHF	
Repo admin.	Mio	1000		0.5bp	=	4'167.00	
Safekeeping security <sup>1</sup>	Mio	300	Swiss	0.4bp	=	1'000.00	
	Mio	200	Foreign	0.7bp	=	1'167.00	
Reporting total incl. output (average figure)						=	300.00
Technical connection (LUD) SIS Web Services (SWS) <sup>2</sup>						=	150.00
<b>Total</b>						<b>6'784.00</b>	
Repo orders	Trades	80	CHF	3.50	=	280.00	
GCselect <sup>3</sup>	Trades	240	CHF	3.50	=	840.00	
<b>Total</b>						<b>1'120.00</b>	
<b>Fixed costs</b>							
SIS Web Services (SWS) token (per user CHF 350)						one-time	350.00
<sup>1</sup> Safekeeping fees are variable; depending on the market and the type of ISIN (bond/equity)							
<sup>2</sup> If the client requires additionally a SWIFT connection; LUD fees of CHF 150 per month							
<sup>3</sup> Depending on how many different ISINs the collateral is composed of (on average three collateral transactions per repo order)							
							
<b>Variable costs</b>						CHF	
<b>Outgoing</b>				Delivery CHF	Settl. CHF		
20 x 15 Mio	Class2	10.45 h	=	0.10	+ 0.15	= 5.00	
50 x 13 Mio	Class2	10.45 h	=	0.10	+ 0.15	= 12.50	
10 x 5 Mio	Class2	10.45 h	=	0.10	+ 0.15	= 2.50	
<b>Incoming</b>							
20 x 15 Mio			=	0.02		= 0.40	
50 x 13 Mio			=	0.02		= 1.00	
10 x 5 Mio			=	0.02		= 0.20	
<b>Total</b>						<b>21.60</b>	
<b>One-time fee</b>							
Connection fee (CHF)						one-time	3'000.00
<b>Charges for remoteGATE</b>							
Basic fee per (financial) institution						monthly	600.00
Entry/update of a user						one-time	500.00
Online access per user/month						per user/month	250.00
(if remoteGATE is used; for e.g. IGT Biveroni has different costs)							
<b>Summary</b>							
<b>Transaction fee</b>						CHF	
EUREX	Transaction fees					991.65	
SIX SIS	Transaction fees					1'120.00	
SIX Interb. Clear.	Transaction fees					21.60	
<b>Total</b>						<b>2'133.25</b>	
<b>Per month</b>							
EUREX	Monthly minimum fee (if CHF 800.00.- transaction fee not exceeded)					n. a.	
SIX SIS	Monthly charges (administration and technical connection)					6'784.00	
SIX Interb. Clear.	Basic fee per financial institution					600.00	
	Online access per user/month					250.00	
<b>Total</b>						<b>7'634.00</b>	
<b>Annual fee</b>							
EUREX	Market participant					5'000.00	
<b>Total</b>						<b>5'000.00</b>	
<b>One-time fee</b>							
SIX SIS	SWS token (per user CHF 350.00.-)					350.00	
SIX Interb. Clear.	Connection fee (CHF)					3'000.00	
	Entry/update of a user					500.00	
<b>Total</b>						<b>3'850.00</b>	
<b>Additional/conditional fees</b>							
SIX SIS	Consulting, training and coaching						
	Settlement					inhouse CHF 0.40 per transaction	
	Corporate action					variable; depending on the C/A event and its market	
Pricing SIX SIS: <a href="http://www.six-sis.com">www.six-sis.com</a> > Private > MarketGuide > General Information > Pricing SIX SIS							