



SIX SIS SIX INTERBANK CLEARING

---

# Leitfaden zur Teilnahme am SecLend Markt

---

Ausgabe Juni 2010

---

Inhaltsverzeichnis

<b>Einleitung</b> .....	<b>3</b>
<b>1. Indikative Zeitachse für die Aufschaltung auf SecLend</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Rechtliche Grundvoraussetzung für die Teilnahme</b> .....	<b>3</b>
<b>3. Teilnahmebedingungen Eurex Zürich AG</b> .....	<b>3</b>
3.1 Vertragswesen/Einzureichende Unterlagen .....	3
3.2 Technische Anbindung .....	4
3.3 Registrierung von Personen .....	4
3.4 Händlerschulung und Prüfung .....	4
3.5 Gegenpartei-Limiten für den SecLend Markt .....	4
3.6 Teilnahme aus dem Ausland .....	4
3.7 Gebühren .....	4
3.8 Teilnahme im COSI Segment .....	4
3.9 Checkliste .....	5
<b>Ansprechpartner</b> .....	<b>5</b>
<b>4. Teilnahmebedingungen SIX SIS</b> .....	<b>6</b>
4.1 Teilnahme am SIX SIS SecLend Service .....	6
4.1.1 Vom Kunden einzureichende Unterlagen .....	6
4.2 Vertragswesen .....	7
4.3 Kommunikation mit SIX SIS/SECOM .....	7
4.4 Schulung .....	7
4.5 Abnahmetest .....	7
4.6 Stammdatenerfassung .....	7
4.7 Gebühren .....	7
4.8 Checkliste .....	8
<b>Ansprechpartner</b> .....	<b>8</b>

## Einleitung

Dieser Leitfaden richtet sich an Teilnehmer des SecLend Marktes und gibt einen Überblick über die Teilnahmebedingungen. Bestandteil des SecLend Marktes ist auch das Segment COSI (Collateral Secured Instruments; [www.eurexseclend.com](http://www.eurexseclend.com)) für die Besicherung strukturierter Produkte. Die Teilnahmebedingungen für COSI sind in Abschnitt 3.8 explizit beschrieben.

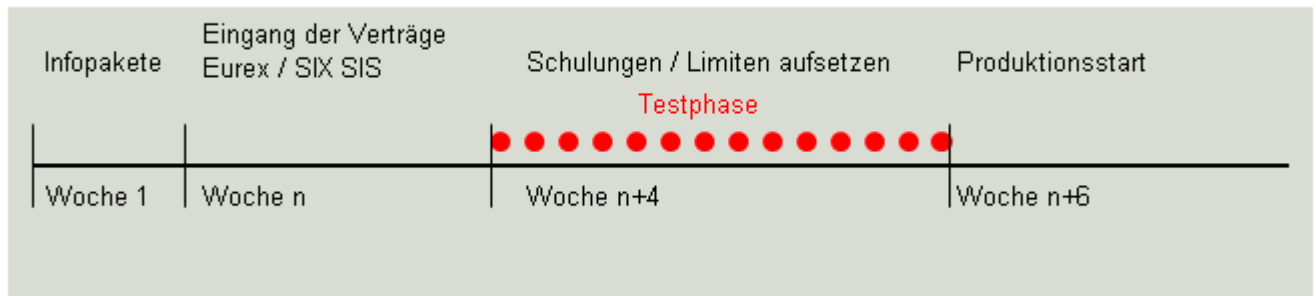
Die SecLend Darlehensgeschäfte als auch COSI-Transaktionen werden über die Eurex SecLend Infrastruktur der Eurex Zürich AG generiert und von der SIX SIS abgewickelt.

### 1. Indikative Zeitachse für die Aufschaltung auf SecLend

---

Voraussetzung für eine Aufschaltung sind die rechtsgültig unterzeichneten Verträge durch alle involvierten Parteien. Damit der Zeitplan eingehalten werden kann, ist es wichtig, den Aufschaltungsprozess bei allen Institutionen zeitgleich zu beginnen.

Zeitachse für die Aufschaltung für den SecLend Markt als Indikation:



### 2. 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 Finanzkommissionsgeschäften), einen dem schweizerischen Effekthändlerstatus gleichwertigen Status besitzen oder eine in der Schweiz domizilierte beaufsichtigte Versicherung oder Fondsgesellschaft mit substantieller 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 Effekthändlerbewilligung zu verfügen, sofern sie die technischen Voraussetzungen sowie die Bedingungen der Eurex Zürich AG und der SIX SIS erfüllen.

### 3. Teilnahmebedingungen Eurex Zürich AG

---

#### 3.1 Vertragswesen/Unterlagen

Folgende Verträge und Dokumente sind Bestandteil der Eurex Zürich AG zur Teilnahme am SecLend Markt:

- Allgemeine Geschäftsbedingungen
- SecLend-Handelsordnung
- SecLend-Produktspezifikation

- Teilnahmevertrag für den ausserbörslichen Handel von Funding- und Financing-Produkten sowie Emissionen von Effekten an der Eurex Zürich AG
- Formular für die Teilnehmeraufschaltung
- Formular für die Benutzerregistrierung oder -abmeldung

### 3.2 Technische Anbindung

Der Antragsteller muss die technische Anbindung an das SecLend-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 Unternehmen Verizon Business oder Radianz, mit der Eurex Zürich AG ein Anbindungs- und Servicekonzept entwickelt hat. Informationsunterlagen dazu werden den Teilnehmern gerne zur Verfügung gestellt.

### 3.3 Registrierung von Personen

Jeder Teilnehmer ist verpflichtet, für jede Person (Händler, Systemmanager, Backoffice-Mitarbeiter etc.) die Zugang zum System haben soll, einen persönlichen Zugangscode 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 Zugangscode zugeteilt wurde. Der einem Händler zugewiesene persönliche Zugangscode darf von anderen Personen nicht benutzt werden.

### 3.4 Händlerschulung und Prüfung

Die Händlerschulung für SecLend findet direkt beim Teilnehmer statt. Auf Anfrage kann die Händlerschulung auch bei der Eurex durchgeführt werden. Das Absolvieren einer Prüfung für die Teilnahme am SecLend Markt ist bislang nicht erforderlich.

### 3.5 Gegenpartei-Limiten für den SecLend Markt

Vor dem produktiven Handelsstart muss der neue Teilnehmer die Participant Relationship mit den bereits am SecLend Markt beteiligten Banken aktivieren.

### 3.6 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.

### 3.7 Gebühren

Die SecLend Gebühren basieren ausschliesslich auf den getätigten Transaktionen (Abschlüsse). Diese Gebühren sind unabhängig von der Grösse oder der Laufzeit eines Abschlusses. Die aktuellen SecLend Gebühren und Konditionen finden sie in der jeweils gültigen SecLend Produkte Spezifikation.

### 3.8 Teilnahme im COSI Segment

Eurex Zürich AG bietet in Zusammenarbeit mit SIX Swiss Exchange AG und SIX SIS AG die Dienstleistung COSI (Collateral Secured Instruments; [www.eurexseclend.com](http://www.eurexseclend.com)) zur Besicherung von Zertifikaten an. Die Dienstleistung steht Emittenten resp. Sicherungsgebern mit einer Bewilligung als

schweizerische Bank oder Effektenhändler zur Verfügung. Rechtlicher Hauptsitz des Teilnehmers muss in der Schweiz sein.

Folgende Verträge und Dokumente sind Bestandteil der Eurex Zürich AG zur Teilnahme am Collateralisation Markt / COSI:

- Allgemeine Geschäftsbedingungen
- Collateralisation Markt-Handelsordnung
- Collateralisation Market-Produktspezifikation
- Teilnahmevertrag für den ausserbörslichen Handel von Funding- und Financing-Produkten sowie Emissionen von Effekten an der Eurex Zürich AG
- Formular für die Teilnehmeraufschaltung
- Formular für die Benutzerregistrierung oder -abmeldung

Nebst den vertraglichen Grundlagen, welche ein Teilnehmer bei Eurex Zürich erfüllen muss, sind auch Verträge mit der SIX Swiss Exchange und SIX SIS zu unterzeichnen.

Mit der Teilnahme am Collateralisation Markt / COSI bei Eurex Zürich ist der Teilnehmer gleichzeitig auch für den SecLend Markt zugelassen.

Für den Collateralisation Markt / COSI erhebt Eurex Zürich eine Jahresgebühr von EUR 10'000.00. Dem Sicherungsgeber werden seitens Eurex Zürich keine Transaktionsgebühren belastet.

Interessierte Teilnehmer sind gebeten sich direkt an die aufgeführten Ansprechpartner zu wenden.

### 3.9 Checkliste

Folgende Unterlagen müssen eingereicht werden:

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**  
**Eurex Repo**  
**Administration & Operation**  
 Selnaustrasse 30  
 CH – 8021 Zürich

Tel.: +41 58 854 24 24  
 Fax: +41 58 854 20 11  
 E-Mail: [funchelp@eurexrepo.com](mailto:funchelp@eurexrepo.com)  
[www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com)

## 4. Teilnahmebedingungen SIX SIS

---

Entgegen dem üblichen OTC-Geschäft erfolgt der Handel von Kontrakten im SecLend Markt über eine einzige, zentrale und vollelektronische Handelsplattform, auf der sich die Marktteilnehmer leicht einen Überblick der Verfügbarkeit von Titeln im Markt und deren Preisstruktur verschaffen können. Kommt ein Handel zustande, generiert die SIX SIS die entsprechenden Lieferungen der Titel sowie des Collateral (Sicherheit) in Form von Wertpapieren oder Geld.

Durch einen simultanen Austausch (Lieferung gegen Lieferung, DVD) von Collateral gegen die verliehenen Effekten wird das Leihe-Geschäft eröffnet. Die SIX SIS administriert danach die gegenseitigen Rückgabepflichten sowie Forderungen und stellt mittels „Mark-to-Market“-Prozess den Wertausgleich der ausgetauschten Positionen durch Margin-Calls (Nachschuss) und Margin>Returns sicher. Ferner verrechnet die SIX SIS die Darlehenskosten, die Zinsberechnung sowie deren Einforderung bei der Gegenpartei am Monatsende.

Umfassendes, usanzkonformes Reporting, wie dies zunehmend von den Regulatoren erfordert wird, ist für die SIX SIS selbstverständlich.

Insgesamt deckt die Dienstleistung der SIX SIS – als Triparty-SecLend-Provider – sämtliche Anforderungen, die aus einem Effekten-Leihgeschäft entstehen können, vollumfänglich ab.

### COSI Service

Das COSI Segment ist eine Verknüpfung von Wertrechten und Collateral. Die Serviceleistung beinhaltet eine Pfandhalterschaft im Auftrag der SIX SSE für den Investor, welcher das COSI Produkt kauft.

Im Rahmen der COSI-Dienstleistung erfolgt die Besicherung von Zertifikaten unter Einbezug der Marktbelieferungsplattform SecLend der Eurex Zürich AG. In einem ersten Schritt schafft der Emittent die Zertifikate und überträgt sie im Hinblick auf die Besicherung an SIX Swiss Exchange.

Die Besicherung basiert auf einem zwischen dem Sicherungsgeber und SIX Swiss Exchange über Eurex SecLend abgeschlossenen COSI-Darlehen in Verbindung mit einem Besicherungsvertrag. SIX Swiss Exchange verpflichtet sich, die Zertifikate, welche sie zunächst vom Emittenten treuhänderisch übernommen hat, dem Sicherungsgeber gestützt auf ein COSI-Darlehen auszuleihen und der Sicherungsgeber verpflichtet sich, gestützt auf den Besicherungsvertrag (Rahmenvertrag) zur Besicherung des jeweiligen aktuellen Wertes der pfandbesicherten Zertifikate.

### 4.1 Teilnahme am SIX SIS SecLend Service

Die Voraussetzungen für die Teilnahme an SIX SIS SecLend sind:

Der Antragsteller muss in seinem Sitzstaat einer Finanzmarktaufsicht unterstellt sein.

Jeder SecLend-Teilnehmer muss über ein Wertpapier-Depot sowie entsprechende Cash Konti bei der SIX SIS verfügen, d.h. er muss direkter SIX SIS Teilnehmer sein.

Der Antragsteller muss die technische Anbindung an den SIX SIS SecLend Service sicherstellen.

#### 4.1.1 Vom Kunden einzureichende Unterlagen

Folgende Unterlagen sind zur generellen Teilnahme bei der SIX SIS einzureichen:

- Aktueller Geschäftsbericht.
- Unterschriftenverzeichnis.
- Handelsregisterauszug im Original, notariell beglaubigt und nicht älter als 12 Monate.

## 4.2 Vertragswesen

Folgende Vertragsdokumente sind zur Teilnahme am SIX SIS SecLend Services (inklusive dem COSI Segment) zu unterschreiben:

CROSS CHECK MIT ABSCHNITT 4.8 (siehe Nr.1-3)

- Allgemeine Geschäftsbedingungen (nur falls Neukunde).
- Dienstleistungsvertrag (nur falls Neukunde).
- Multilateraler Rahmenvertrag für SecLend-Geschäfte und/oder existierende bilaterale Verträge zwischen zwei Handelsparteien (wie OSLA, GMSLA, etc.) sofern diese mit dem von Eurex und SIS erbrachten Service vereinbar sind, ansonsten gilt die subsidiäre Rechtsgrundlage des multilateralen Rahmenvertrages.
- Vertrag über die Abwicklung von SecLend-Geschäften mit der SIS (SecLend Triparty Agreement).
- Eventuell WebMAX-Lizenzvertrag.
- Eventuell Kreditverträge und Pfandvertrag.

## 4.3 Kommunikation mit SIX SIS/SECOM

Die Kommunikationsschnittstelle zur SIX SIS kann über einen C/C Link (Computer/Computer Verbindung) in Eigenentwicklung gem. den entsprechenden Business Partner Specification (siehe [www.sec.sisclear/](http://www.sec.sisclear/) private area/ SECOM/ business partner specifications) oder über einem Softwarehouse aufgebaut werden. SIX SIS offeriert den Kunden ebenfalls ein Interface via webMAX.

## 4.4 Schulung

SIX SIS bietet eine Theorie- und Praxisschulung an. Das aktuelle Kursprogramm, die Kosten und Informationen zu den Anmeldungen können unter der SIX SIS -Website [www.six-sis.com](http://www.six-sis.com) > Private > Training & Coaching abgefragt werden.

## 4.5 Abnahmetest

Die Schnittstelle zum Kunden sowie die Funktionalitäten werden vorgängig gemeinsam getestet: SIX SIS stellt eine entsprechende Testumgebung zur Verfügung. Erst nach erfolgreichen Tests wird der SIX SecLend Markt für die produktive Umgebung aufgeschaltet.

## 4.6 Stammdatenerfassung

Aufgrund des mit dem Kunden gemeinsam erstellten Aufschaltungs Set-up wird der Kunde in der Test- als auch der Produktionsumgebung mit Business Partner ID, Wertpapier-Depot, Marging-Threshold, Buchungsinstruktionen, Reporting, etc. in den Systemen der SIX SIS aufgesetzt.

## 4.7 Gebühren

Die Gebühren in der jeweils aktuellen Version finden sie unter der SIX SIS -Website [www.six-sis.com](http://www.six-sis.com) > Private > MarketGuide > General Information > Preise SIX SIS (andere Gebühren siehe MarketGuide, General Information-Gebühren).

## 4.8 Checkliste

Nr.	Unterlagen	Erledigt am:	SIX SIS
1	Aktueller Geschäftsbericht		X
2	Unterschriftenverzeichnis		X
3	Handelsregisterauszug		X
4	Allgemeine Geschäftsbedingungen (nur falls Neukunde)		X
5	Dienstleistungsvertrag (nur falls Neukunde)		X
6	Multilateraler Rahmenvertrag für SecLend-Geschäfte		X
7	Vertrag über die Abwicklung von SecLend-Geschäften mit der SIX SIS		X
8	Eventuell webMAX Vertrag ausgenommen bei CC-Link		X
9	Eventuell Kreditverträge und Pfandvertrag		X

## Ansprechpartner

Für weitere Informationen kontaktieren Sie uns bitte  
 via E-Mail: [seclend@sisclear.com](mailto:seclend@sisclear.com)  
 Telefon: +41 (0)44 288 4511, Fax: +41 (0)44 288 4890

oder schreiben Sie uns:

**SIX SIS AG**  
 Business Development  
 Brandschenkestrasse 51  
 CH-8002 Zürich  
[www.sec.sisclear.com](http://www.sec.sisclear.com)