

SIX Swiss Exchange Mitteilung Nr. 44/2014

Titel	Segmentierung Anleihenmarkt und geändertes Handelsmodell für Anleihen mit unterschiedlicher Erst- und Minimalstückelung
Kategorie	Handel und Produkte
Autorisiert von	Adrian Isler, Head Market Operations Ueli Goldener, Head Fixed Income Product Management
Seiten	3
Datum	03.11.2014

Information 

Inhalt dieser Meldung:

- Neusegmentierung des Anleihenmarktes per **17. November 2014**
- Geändertes Handelsmodell für Anleihen mit unterschiedlicher Erst- und Minimalstückelung
- Anpassung Weisungen und Trading Guides
- Einführungsplan

SIX Swiss Exchange freut sich Sie über die Harmonisierungen und Optimierungen im Anleihenmarkt per **17. November 2014** zu informieren.

Neusegmentierung Anleihenmarkt

Zwecks Harmonisierung und klarerer Strukturen wird der Anleihenmarkt bei SIX Swiss Exchange neu segmentiert. Neu gibt es bei SIX Swiss Exchange folgende Handelssegmente für den Anleihenmarkt:

Handelssegment (regulatorisch)	Handelssegment (technisch)	Definition
Anleihen – CHF Schweizerische Eidgenossenschaft	589 – Bonds – CHF Swiss Confederation	Auf Schweizer Franken lautende von der Schweizerischen Eidgenossenschaft emittierte Anleihen.
Anleihen – CHF	590 – Bonds – CHF - Domestic and Foreign	Auf Schweizer Franken lautende Anleihen - unabhängig vom Sitz des Emittenten.
	615 – Bonds – CHF - Domestic and Foreign Minimum Denomination	
Anleihen – Nicht CHF	581 – Bonds – Non CHF	Kotierte und zum Handel zugelassene nicht auf Schweizer Franken lautende Anleihen - unabhängig vom Sitz des Emittenten.
	582 – Bonds – Non CHF Minimum Denomination	

Die neue Segmentierung und Namenskonvention der Handelssegmente im Anleihenmarkt wird auch für die folgenden Referenzdaten-Parameter übernommen:

Handelsparameter	Art	Code	Alt	Neu
Trading Segment	Modifikation	581	International Bonds	Bonds - Non CHF
	Modifikation	582	International Bonds Min Denom	Bonds - Non CHF – MD
	Modifikation	589	Swiss Confederation Bonds CHF	Bonds - CHF - Swiss Confederation
	Modifikation	590	Bonds CHF	Bonds - CHF - Domestic and Foreign
	Modifikation	615	Bonds CHF Min Denom	Bonds - CHF - Domestic and Foreign - MD
	Löschung	583	International Bonds Convertible	-
	Löschung	596	Convertible and Warrant Bonds CHF	-

Billing Product Segment Code	Modifikation	2210	CHF Bonds	Bonds - CHF
	Modifikation	2215	CHF Bonds Board	Bonds - CHF - Board
	Modifikation	2220	International Bonds	Bonds - Non CHF
	Modifikation	2225	International Bond Board	Bonds - Non CHF - Board
Clearing Settlement Segment	Modifikation	BOCS	Bonds CHF (cleared by one CCP)	Bonds - CHF (cleared by one CCP)
	Modifikation	BOMA	Bonds CHF (manual)	Bonds - CHF (manual)
	Modifikation	BONC	Bonds CHF (not cleared)	Bonds - CHF (not cleared)
	Modifikation	IBMA	International Bonds (manual)	Bonds - Non CHF (manual)
	Modifikation	IBNC	International Bonds (not cleared)	Bonds - Non CHF (not cleared)
Price Step	Modifikation	BO	Bonds	Bonds - CHF
	Modifikation	CH	Swiss Federal Bond	Bonds - CHF - Swiss Confederation
	Modifikation	EB	Eurobond	Bonds - Non CHF
	Löschung	PF	Pfandbriefe	-
MDI Channel Name	Modifikation	TOP-120	CHF Bonds	Bonds - CHF
	Modifikation	TOP-130	International Bonds	Bonds - Non CHF
	Modifikation	CUM-120	CHF Bonds	Bonds - CHF
	Modifikation	CUM-130	International Bonds	Bonds - Non CHF

Zudem werden für die einfachere Identifizierung von Produkten zwei neue Security Types eingeführt:

Handelsparameter	Art	Code	Bezeichnung
Security Types	Neu	PB	Schweizer Pfandbriefe
	Neu	CO	Contingent Capital Bonds

Geändertes Handelsmodell für Anleihen mit unterschiedlicher Erst- und Minimalstückelung

Anleihen mit unterschiedlicher Erst- und Minimalstückelung werden zurzeit an SIX Swiss Exchange im Marktmodell «Market Maker Book - Fill or Kill» (MMB-FoK) gehandelt. Dies hat zur Konsequenz, dass heute keine Aufträge in den Auftragsbüchern solcher Anleihen platziert werden können. Um in Zukunft die Liquidität in den Auftragsbüchern von SIX Swiss Exchange in Anleihen mit unterschiedlicher Erst- und Minimalstückelung zu steigern, werden diese Anleihen an SIX Swiss Exchange zukünftig wie folgt gehandelt:

- Marktmodell «Market Maker Book» (MMB)
- Die Schlusseinheit für Anleihen mit unterschiedlicher Erst- und Minimalstückelung entspricht der Erststückelung; es kann somit nur ein Mehrfaches der Erststückelung ins Auftragsbuch eingegeben und gehandelt werden.

Regularien

Die folgenden Weisungen wurden im Zusammenhang mit den Umstellungen im Anleihensmarkt geändert und treten ab 17. November 2014 in Kraft. Aktualisierte Versionen sind ab sofort unter folgendem Link abrufbar: http://www.six-swiss-exchange.com/participants/regulation/directives_de.html

Weisung	Referenz	Art der Änderung
Weisung 3: Handel	Ziff. 12.6 – Handelsschluss mit Schlussauktion für MMB	hinzugefügt
	Ziff. 13ff. – Market Maker Book – Fill or Kill	entfernt
	Anhang J – Anleihen – CHF Schweizerische Eidgenossenschaft	angepasst
	Anhang K – Anleihen – CHF	angepasst
	Anhang L – Floating Rate Notes	entfernt

	Anhang M – Wandel- und Optionsanleihen	entfernt
	Anhang N – Dekotierte Anleihen	entfernt
	Anhang O – Anleihen – Nicht CHF (neu Anhang L)	angepasst
	Anhang P – Credit Linked Notes und Bond Linked Notes	entfernt
Weisung 7: Gebühren und Kosten	Anhang H – Anleihen – CHF	angepasst
	Anhang I – Anleihen – Nicht CHF	angepasst

Eine Auflistung der Revisionen der Weisungen von SIX Swiss Exchange mit Angaben über inhaltliche Änderungen, betroffene Ziffern und Termine der Inkraftsetzung finden Sie unter folgendem Link:

http://www.six-swiss-exchange.com/participants/regulation/revisions/rule_book_de.html

Die Trading Guides wurden ebenfalls überarbeitet und stehen unter folgendem Link zum Download bereit: http://www.six-swiss-exchange.com/participants/regulation/trading_guides_de.html

Einführung

Die Anpassungen im Anleihenmarkt erfolgen per **17. November 2014** gleichzeitig in der Membertest- und Produktions-Umgebung. Nachfolgend weitere Details zum Einführungsplan:

Datum	Aktivität
Donnerstag, 13. November 2014	Konfiguration der Handelsparameter in der Membertest – und Produktionsumgebung
Freitag, 14. November 2014	Mutation und Umteilung der Instrumente in der Membertest – und Produktionsumgebung
Samstag, 15. November 2014 Sonntag, 16. November 2014	Membertest – und Produktionsumgebung geschlossen
Montag, 17. November 2014	Erster Handelstag mit neuer Segmentierung im Anleihenmarkt und geändertem Handelsmodell für Anleihen mit unterschiedlicher Erst- und Minimalstückelung in der Membertest – und Produktionsumgebung

Sämtliche Anpassungen der Handelsparameter sowie die Mutationen und Neueinteilungen der Instrumente sind für die Teilnehmer transparent und im Reference Data Interface (RDI) ersichtlich.

SIX Swiss Exchange freut sich, mit der Vereinfachung bei den Segmenten und den Optimierungen des Handelsmodells im Anleihenmarkt für unsere Kunden einen echten Mehrwert zu schaffen.

Für Fragen steht Ihnen Member Services gerne zur Verfügung:

Telefon: +41 58 399 2473
E-Mail: member.services@six-group.com