

III. Departement

Börsenstrasse 15
Postfach, CH-8022 Zürich
Telefon +41 44 631 87 00
Fax +41 44 631 39 31
<http://www.snb.ch>

Zürich, 20. September 2004

Geldmarkt und Devisenhandel
TJN/HG

Engpassfinanzierungsfazität

Ablösung des traditionellen Lombardkredites durch Repo-Geschäfte zum Sondersatz mit Deckungsdepot „SNB“ bei der SIS

Sehr geehrte Damen und Herren

Die Schweizerische Nationalbank (SNB) stellt ab sofort die neue Engpassfinanzierungsfazität zur Verfügung. Diese Fazität räumt einem Geschäftspartner unter bestimmten Voraussetzungen das Recht ein, im Rahmen der gewährten Limite Liquidität über Repo-Geschäfte zum Sondersatz zu beziehen. Wir haben Sie mit Rundschreiben vom 25. April 2003 und 30. April 2004 über diese anstehende Neuerung informiert.

Die zur Deckung der Limite notwendigen SNB-repofähigen Effekten werden in einem separaten Deckungsdepot „SNB“ des Geschäftspartners bei der SIS SegInterSettle AG gehalten. Dadurch erhalten die Banken Flexibilität in der Bewirtschaftung ihrer Effekten. Insbesondere können diese Effekten während des Tages auch zum Bezug von Intraday-Liquidität eingesetzt werden. Bei der Aufstockung des Deckungsdepots „SNB“ ist zu beachten, dass nicht alle lombardfähigen Effekten auch SNB-repofähig sind.

Die Bedingungen und die operativen Einzelheiten entnehmen Sie bitte den Geschäftsbedingungen der SNB und folgenden Dokumenten (www.snb.ch, Aktuelles, Repos):

- Richtlinien der Schweizerischen Nationalbank (SNB) über das geldpolitische Instrumentarium
- Merkblatt zur Innertagsfazität
- Merkblatt zur Engpassfinanzierungsfazität (Repo-Geschäft zum Sondersatz)
- Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten
- Merkblatt zum Deckungsdepot „SNB“
- Vorgehen bei Eröffnung der Limite für die Engpassfinanzierungsfazität

Geschäftspartner, die bereits heute die Voraussetzungen (Eurex Repo / SIS / SIC) erfüllen, können mittels beigelegtem Formular eine Limite im Rahmen der Engpassfinanzierungsfazilität beantragen. Alle übrigen Geschäftspartner, die auch über eine Limite im Rahmen der Engpassfinanzierung verfügen möchten, müssen dafür vorerst die technischen Voraussetzungen schaffen (siehe www.snb.ch, Aktuelles, Repos, Schweizer Franken Repo-Markt – Leitfaden zur Teilnahme). Das bisherige Lombardgeschäft wird bis Ende 2005 vollständig durch die neue Fazilität abgelöst.

Die Bedingungen der SIS SegaInterSettle AG zur Engpassfinanzierungsfazilität können Sie der Website der SIS (www.sec.sisclear.com, Private Area, Produkte, Repo) entnehmen. Für Fragen stehen wir gerne zu Ihrer Verfügung (Telefon +41 44 631 87 00 Geldmarkt und Devisenhandel).

Mit freundlichen Grüßen

Schweizerische Nationalbank

Prof. Dr. Thomas J. Jordan

Karl Hug

Beilage:

Formular „Antrag auf Erteilung einer Limite für die Engpassfinanzierungsfazilität“