

3^e département

Börsenstrasse 15
Case postale, CH-8022 Zurich
Téléphone +41 44 631 87 00
Fax +41 44 631 39 31
<http://www.snb.ch>

Zurich, le 12 mai 2006

Marchés monétaire et des changes
TJN/HG

Modification de la structure des paniers et extension du cercle des titres admis par la BNS dans ses pensions

Mesdames, Messieurs,

Avec effet au 1^{er} juin 2006, la Banque nationale suisse (BNS) restructurera les paniers groupant les titres qu'elle admet dans ses pensions et étendra également le cercle des titres admis. La restructuration permettra d'admettre ultérieurement d'autres catégories de titres dans les paniers.

L'actuel «Euro GC Basket» deviendra le «Government GC Basket» («GOV GC Basket»), et le «German Jumbo Pfandbriefe GC Basket» s'intitulera «International GC Basket» («INTL GC Basket»). Le «GOV GC Basket» sera constitué exclusivement d'obligations émises par des Etats. Tous les autres titres seront regroupés dans le «INTL GC Basket». Les deux paniers pourront être formés de titres libellés en euros, en dollars des Etats-Unis, en livres sterling et en francs suisses. Les titres admis doivent bénéficier d'une notation minimale (au moins AA- de l'agence Standard & Poor's ou au moins Aa3 de l'agence Moody's) et appartenir à une émission portant au moins sur 1 milliard de la monnaie étrangère concernée. Il revient à la BNS de décider d'admettre un titre dans un panier et, partant, de l'accepter dans ses pensions de titres.

Les dispositions afférentes au «CHF GC Basket» restent inchangées. Les titres libellés en francs suisses, qui remplissent les conditions d'admission du «CHF GC Basket», mais aussi celles du «GOV GC Basket» ou du «INTL GC Basket», figureront à l'avenir simultanément dans le «CHF GC Basket» et dans le «GOV GC Basket» ou dans le «CHF GC Basket» et dans le «INTL GC Basket».

A partir du 1^{er} juin 2006, la BNS admettra en outre de nouvelles catégories de titres dans ses pensions conclues à des fins de politique monétaire et complétera ainsi les paniers. Il s'agit notamment d'obligations de certains Etats européens et de collectivités territoriales

locales allemandes, mais aussi de certains titres de la Banque européenne d'investissement (BEI), de la Banque interaméricaine de développement (BID) et du KfW Bankengruppe (groupe bancaire KfW). Les titres doivent être négociés auprès d'une bourse reconnue ou sur un marché représentatif qui est établi dans un Etat membre de l'OCDE et donne lieu à une publication régulière des cours; de plus, ils doivent être livrables par la SIS SegInterSettle AG (SIS) et être conservés en dernier lieu dans un dépôt en Europe.

Les titres que la BNS accepte dans ses pensions à des fins monétaires entrent dans les actifs disponibles des banques suisses conformément à l'art. 16 de l'ordonnance sur les banques.

La liste des titres sera disponible sur Internet à partir du 1^{er} juin 2006 (voir www.snb.ch, Actualités, Repos). La note remaniée sur les titres admis par la BNS dans ses pensions sera publiée à la même date. Afin que vous puissiez vous familiariser avec les nouveautés techniques découlant de la restructuration des paniers, Eurex Zurich SA et la SIS mettront à votre disposition, à partir du 15 mai 2006, un environnement-test intégrant toutes les adaptations nécessaires.

Nous répondrons volontiers aux questions que vous pourriez avoir en rapport avec la restructuration des paniers et l'extension du cercle des titres admis par la BNS dans ses pensions.

Veillez agréer, Mesdames, Messieurs, l'assurance de notre considération distinguée.
Banque nationale suisse

Thomas J. Jordan

Karl Hug

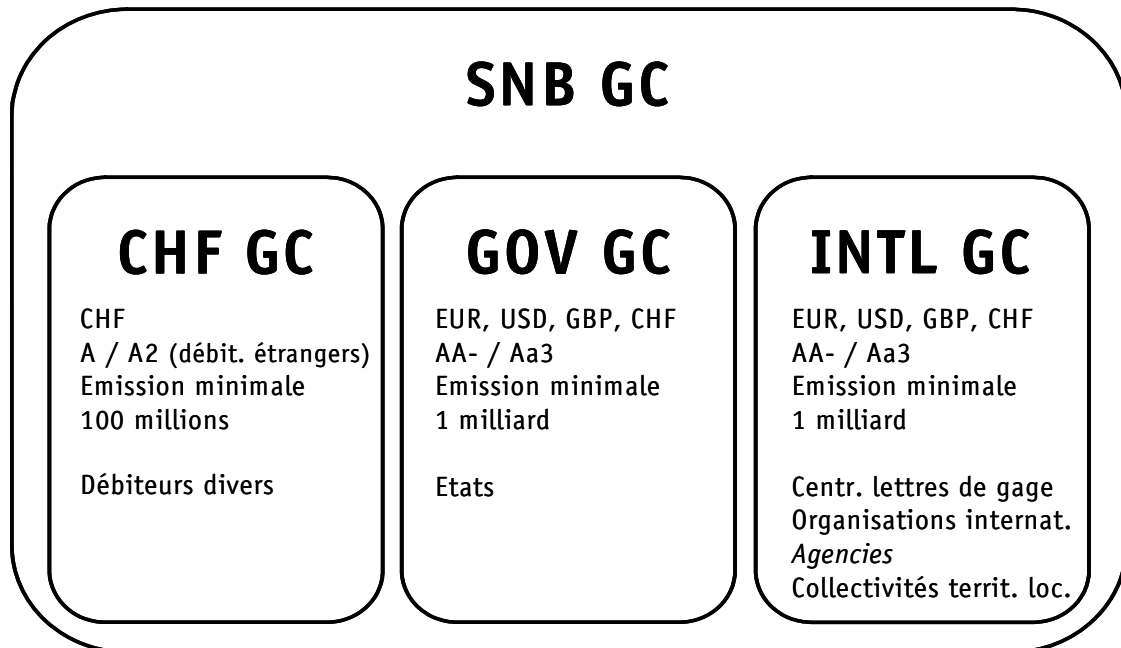
Annexe:

- Informations complétant la circulaire du 12 mai 2006



Restructuration des paniers

Avec effet au 1^{er} juin 2006, les paniers formés des titres que la BNS admet dans ses pensions présenteront la structure suivante:



Extension des titres admis par la BNS dans ses pensions

A partir du 1^{er} juin 2006, la BNS inclura dans ses paniers les titres des débiteurs suivants (indications en milliards):

Government GC Basket (GOV GC)	EUR	CHF
Irlande	31.1	-
Finlande	47.2	-
<i>Titres du CHF GC Basket</i>		<i>108.6</i>
Total	78.3	108.6

International GC Basket (INTL GC)	EUR	CHF
BEI Banque européenne d'investissement	68.9	-
KfW Bankengruppe	81.3	-
BID Banque interaméricaine de développement	1.0	-
Land de Bade-Wurtemberg	6.8	-
Land de Berlin	13.8	-
Etat libre de Bavière	4.5	-
Land de Brandebourg	4.1	-
Land de Hesse	9.5	-
Land de Rhénanie-du-Nord-Westphalie	21.1	-
Land de Saxe-Anhalt	10.5	-
<i>Titres du CHF GC Basket</i>		<i>3</i>
Total	221.5	3

Total des titres admis par la BNS dans ses pensions	299.8	111.6
--	--------------	--------------