

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, 12. Mai 2006

Geldmarkt und Devisenhandel
TJN/HG

Änderung der Basket-Struktur und Erweiterung des Kreises der SNB-repofähigen Effekten

Sehr geehrte Damen und Herren

Die Schweizerische Nationalbank (SNB) wird per 1. Juni 2006 ihre Repo-Baskets umstrukturieren und den Kreis der SNB-repofähigen Effekten erweitern. Die Umstrukturierung der Baskets ist eine Voraussetzung, damit in Zukunft weitere Effektenkategorien aufgenommen werden können.

Der bisherige Euro GC Basket wird zum Government GC Basket (GOV GC Basket) und der German Jumbo Pfandbriefe GC Basket zum International GC Basket (INTL GC Basket) umbenannt. Der GOV GC Basket wird ausschliesslich Anleihen von Zentralstaaten beinhalten. Dem INTL GC Basket werden alle übrigen Effekten zugeteilt. Beide Baskets können künftig in Euro, US-Dollar, britischem Pfund und Schweizerfranken denominierte Anleihen beinhalten. Die Schuldverschreibungen müssen von einer der beiden Rating-Agenturen Standard & Poor's oder Moody's mindestens mit "AA-" bzw. "Aa3" eingestuft sein, und das Emissionsvolumen muss wenigstens eine Milliarde in der entsprechenden Währung betragen. Die SNB entscheidet über die Aufnahme einer Effekte in einen Basket und damit deren Zulassung für geldpolitische Repo-Geschäfte.

Die Bestimmungen für den CHF GC Basket bleiben unverändert. Schuldverschreibungen in Schweizerfranken, welche sowohl die Bedingungen des CHF GC Baskets als auch jene des GOV GC Baskets bzw. des INTL GC Baskets erfüllen, sind künftig in beiden betroffenen Baskets enthalten.

Die SNB wird ab 1. Juni 2006 zudem weitere Effektenkategorien für geldpolitische Repo-Geschäfte zulassen und in die Baskets aufnehmen. Darunter fallen Schuldverschreibungen von bestimmten europäischen Staaten und deutschen Gebietskörperschaften sowie

bestimmte Anleihen der Europäischen Investitionsbank (EIB), der Inter-American Development Bank (IADB) und der KfW Bankengruppe (KfW). Die einzelnen Anleihen müssen an einer anerkannten Börse oder an einem repräsentativen Markt in einem OECD-Land mit regelmässigen Kurspublikationen gehandelt werden, durch die SIS SegInterSettle AG (SIS) lieferbar und in Europa endverwahrt sein.

Effekten, welche die SNB für geldpolitische Repo-Geschäfte zulässt, können von inländischen Bankinstituten gemäss Bankenverordnung Art. 16 als liquide Aktiven angerechnet werden.

Die Publikation der einzelnen Anleihen erfolgt am 1. Juni 2006 über unsere Internetseite www.snb.ch, Aktuelles, Repos. Gleichzeitig werden wir auch das revidierte Merkblatt zu den SNB-repofähigen Effekten veröffentlichen. Damit Sie sich mit den technischen Änderungen im Zusammenhang mit der Umstrukturierung der Baskets vertraut machen können, werden die Eurex Zürich AG und die SIS die entsprechenden Anpassungen in der Testumgebung ab 15. Mai 2006 bereitstellen.

Für allfällige Fragen stehen wir Ihnen selbstverständlich gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüssen
Schweizerische Nationalbank

Prof. Dr. Thomas J. Jordan

Karl Hug

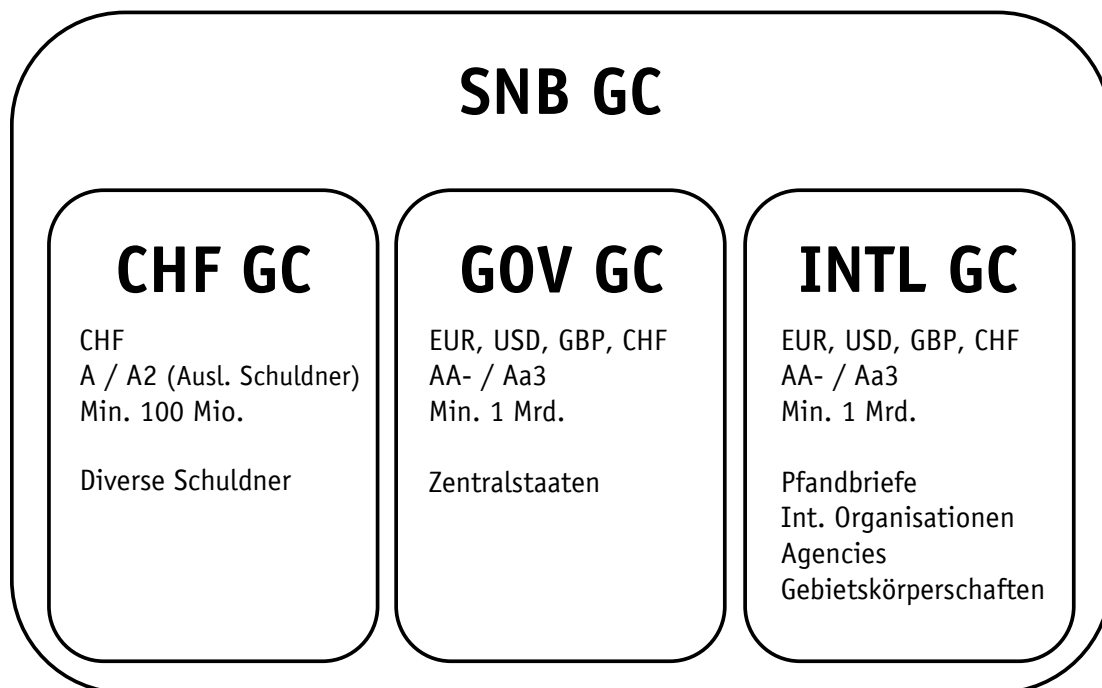
Beilage:

- Ergänzende Angaben zum Rundschreiben vom 12. Mai 2006



Neue Basket-Struktur

Die Baskets der SNB-repofähigen Effekten werden per 1. Juni 2006 folgende Struktur aufweisen:



Erweiterung der SNB-repofähigen Effekten

Die SNB wird per 1. Juni 2006 Schuldverschreibungen folgender Schuldner in die Baskets aufnehmen (in Mrd.):

Government GC Basket (GOV GC)	EUR	CHF
Irland	31.1	-
Finnland	47.2	-
<i>Effekten aus CHF GC Basket</i>		108.6
Total	78.3	108.6

International GC Basket (INTL GC)	EUR	CHF
EIB European Investment Bank	68.9	-
KFW Bankengruppe	81.3	-
IADB Inter American Development Bank	1.0	-
Land Baden-Württemberg	6.8	-
Land Berlin	13.8	-
Freistaat Bayern	4.5	-
Land Brandenburg	4.1	-
Land Hessen	9.5	-
Land Nordrhein-Westfalen	21.1	-
Land Sachsen-Anhalt	10.5	-
<i>Effekten aus CHF GC Basket</i>		3
Total	221.5	3

Insgesamt neu SNB-repofähig	299.8	111.6
------------------------------------	--------------	--------------