

Beschrijving van het u-rendement

Aangepaste definitie per 1 juni 2001; circulaire SL-L 2001/13

1. Het u-rendement wordt maandelijks vastgesteld op basis van het effectieve rendement van alle guldens- en euro-obligatieleningen die uitgegeven zijn door de Staat der Nederlanden en voldoen aan elk van de volgende eisen:
 - a de lening is toegelaten tot de definitieve notering van de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam;
 - b de lening is niet vervroegd aflosbaar;
 - c de gemiddelde resterende looptijd van de lening ligt tussen 2 en 15 jaar;
 - d de omvang van de (restant hoofdsom van de) lening bedraagt tot 1 januari 2001 minimaal f 500 miljoen.
 - e de omvang van de (restant hoofdsom van de) lening bedraagt vanaf 1 januari 2001 minimaal 225 miljoen euro.

De toetsing van de leningen aan de omvangseis, zoals omschreven onder d resp. e, vindt ultimo elk kalenderjaar plaats.

2. Het u-rendement is het gemiddelde van zes deel-u-rendementen. Een deel-u-rendement wordt 2 maal per maand vastgesteld en wel per de 15e en ultimo van de maand.

Ter bepaling van een deel-u-rendement wordt uitgegaan van de op de genoemde data laatst bekende effectieve rendementen van elke lening, zoals gepubliceerd in de Officiële Prijscourant.

Een deel-u-rendement is gelijk aan de som van

- a 10 % van het rekenkundig gemiddelde van de medianen van de effectieve rendementen van alle leningen met een gemiddelde resterende looptijd van 2-3 jaar, 3-4 jaar en 4-5 jaar,
 - b 65 % van het rekenkundig gemiddelde van de medianen van de effectieve rendementen van alle leningen met een gemiddelde resterende looptijd van 5-6 jaar, 6-7 jaar, 7-8 jaar, 8-9 jaar en 9-10 jaar,
 - c 25 % van de mediaan van de effectieve rendementen van alle leningen met een gemiddelde resterende looptijd van 10-15 jaar.
3. Zodra het deel-u-rendement per de 15e van een maand bepaald is, wordt ook het voor de volgende kalendermaand geldende u-rendement vastgesteld als het gemiddelde van de zes laatst bekende deel-u-rendementen.

Beschrijving van het t-rendement

Aangepaste definitie per 1 juni 2001; circulaire SL-L 2001/13

1. Het t-rendement wordt afgeleid van het gemiddelde effectieve rendement van alle guldens- en euro-obligatieleningen - met uitzondering van perpetuele leningen - uitgegeven door de Staat der Nederlanden, die voldoen aan alle volgende eisen:
 - a dat zij zijn toegelaten tot de definitieve notering van de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam;
 - b dat de gemiddelde resterende looptijd ten minste zeven jaren bedraagt;
 - c dat het quotiënt van het couponrendement en het effectieve rendement tenminste 0,8 en ten hoogste 1,1 bedraagt.
2. Voor de bepaling van de gemiddelde resterende looptijd en van het effectieve rendement wordt als aflossingsschema genomen:
 - a de normale aflossing indien de koers lager is dan de aflossingskoers;
 - b vervroegde aflossing per de eerstvolgende datum waarop dat mogelijk is, indien de koers gelijk is aan of hoger is dan de aflossingskoers.

Onder aflossingskoers wordt verstaan de koers waartegen algehele aflossing kan geschieden per de eerstvolgende datum waarop dat mogelijk is.

3. Ter bepaling van het effectieve rendement van de bedoelde fondsen wordt uitgegaan van de op de 15e dag en ultimo van iedere maand laatst bekende middenkoers.

Het effectieve rendementspercentage van elk der fondsen wordt op genoemde tijdstippen in twee decimalen nauwkeurig berekend (de deel-t 's). Van de aldus berekende percentages wordt op elk van de genoemde tijdstippen het rekenkundig gemiddelde in twee decimalen nauwkeurig berekend.

Per de 16e van elke maand wordt het gemiddelde van de laatste zes van deze gemiddelden berekend en het aldus gevonden eindresultaat is het t-rendement voor de eerstvolgende kalendermaand.

4. Onder de middenkoers van enige dag wordt verstaan de halve som van de laagste en de hoogste in genoemde Prijscourant gepubliceerde koers, waarop die dag transacties tot stand kwamen.
5. Indien op enige datum per welke een deel-t wordt bepaald, het aantal leningen dat aan de in punt 1. onder b. vermelde eis voldoet kleiner is dan vijf, zal voor die datum de in punt 1. onder b vermelde grens van zeven jaren zodanig worden verlaagd, dat het rendement door vijf leningen wordt bepaald.
6. Indien op enige datum het deel-t niet langer kan worden berekend op basis van de punten 1 - 5 van dit artikel, zal de berekening geschieden waarbij punt 1, onderdeel c als volgt wordt gelezen: dat de bovengrens van het quotiënt van het couponrendement en het effectieve rendement wordt verhoogd tot het rendement door vijf leningen wordt bepaald.

Beschrijving van het s-rendement

Aangepaste definitie per 1 juni 2001; circulaire SL-L 2001/13

1. Het s-rendement wordt afgeleid van het gemiddelde reële rendement, vastgesteld volgens punt 2, van alle guldens- en euro-obligatieleningen uitgegeven door de Staat der Nederlanden, welke:
 - a een gemiddelde resterende looptijd hebben van 10 jaren of langer (in dagen nauwkeurig);
 - b zijn toegelaten tot de definitieve notering van de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam;
 - c reeds gedurende 1 jaar na datum van inschrijving in de bedoelde Prijscourant zijn opgenomen; en
 - d niet boven pari staan genoteerd.

Ter bepaling van het reële rendement van de in punt 1 bedoelde fondsen wordt uitgegaan van de op de 15^e dag en op de ultimo van iedere maand laatst bekende middenkoers.

2. Het reële rendementspercentage van elk der fondsen wordt op genoemde tijdstippen in twee decimalen nauwkeurig berekend, waarbij wordt uitgegaan van de veronderstelling, dat geen vervroegde aflossing plaatsvindt en de lening gedurende de volle contractuele looptijd blijft uitstaan.

Van de aldus berekende percentages wordt op elk van de genoemde tijdstippen het rekenkundig gemiddelde in twee decimalen nauwkeurig berekend. Op de 16^e van iedere maand wordt het gemiddelde van de laatste zes van deze gemiddelden berekend en het aldus gevonden eindresultaat is het gemiddelde reële rendement s.

3. Onder de middenkoers van enige dag wordt verstaan de halve som van de laagste en de hoogste in genoemde Prijscourant gepubliceerde koers, waarop op die dag transacties tot stand kwamen.