

Beschrijving van het t-rendement

Aangepaste definitie per 1 juni 2001

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.