

iBoxx £ Liquid-Indizes

- Kurzinformation -

September 2006

Beschreibung der iBoxx[®] £ Liquid-Indizes¹

Konzept	<ul style="list-style-type: none"> • Volumengewichteter Korbindex aus realen Anleihen.
Anzahl der Indizes	<ul style="list-style-type: none"> • Derzeit iBoxx £ Liquid Corporates Long Dated-Index, weitere Indizes können später eingeführt werden.
Grundgesamtheit	<ol style="list-style-type: none"> 1. Anleihetyp (diverse Ausstattungen) 2. Rating (mindestens „Investment Grade“) 3. Restlaufzeit (mindestens 1,5 Jahre) 4. Ausstehendes Volumen (mind. 250 Mio. £) 5. Alter (max. 2 Jahre) 6. Mindestschlussgröße von max. 50.000 £ 7. Mindeststückelung von max. 1.000 £
Basiswerte	<ul style="list-style-type: none"> • Mindestens 25, maximal 40 Emittenten.
Subindizes	<ul style="list-style-type: none"> • Derzeit keine Subindizes.
Gewichtung	<ul style="list-style-type: none"> • Jede der Anleihen wird mit ihrem tagesaktuellen Marktwert im Gesamtindex gewichtet. An jedem Anpassungstermin wird der Marktwert einer Anleihe auf 4 Prozent des gesamten Indexgewichtes gekappt.
Anpassungstermine	<ul style="list-style-type: none"> • Die Zusammensetzung der iBoxx £ Liquid-Indizes wird einmal im Quartal überprüft. Die Indexanpassungen erfolgen jeweils Ende Februar, Mai, August und November.
Berechnung	<ul style="list-style-type: none"> • Die iBoxx £ Liquid-Indexstände werden wie folgt ermittelt: <ol style="list-style-type: none"> 1. Lieferung von Quotes für die Anleihen durch elf führende Investmentbanken. 2. Filterung und Konsolidierung der Anleihepreise durch die Deutsche Börse. 3. Aggregation der Preisinformationen, der Kupons und Stückzinsen zu den iBoxx £ Liquid-Indexständen.
Basis	<ul style="list-style-type: none"> • Basis ist der 31. Dezember 1999 mit einem Indexstand von 100.
Berechnungszeiten	<ul style="list-style-type: none"> • Minütlich zwischen 9.00 und 17.15 Uhr CET.

Kürzel der iBoxx £ Liquid-Indizes

iBoxx £ Liquid Corporates

Sub-index	Code	ISIN
iBoxx £ Liquid Corporates Long Dated	IB8X	DE0001717668

¹ iBoxx[®] ist eine eingetragene Marke der International Index Company
www.deutsche-boerse.com

Berechnung der iBoxx £ Liquid-Indizes

Die Preise für die Anleihen werden von folgenden Banken geliefert: Barclays Capital, BNP Paribas, Deutsche Bank, Dresdner Kleinwort Wasserstein, HSBC, Goldman Sachs, JP Morgan, Morgan Stanley, Royal Bank of Scotland und UBS Investment Bank.

Die Deutsche Börse filtert die Preise heraus, die einer Qualitätsprüfung nicht standhalten. Diese Vorgehensweise gewährleistet, dass nur plausible, marktnahe Preise für die Anleihen in die Indexberechnung einfließen.

Die iBoxx £ Liquid-Indizes berechnen sich wie folgt:

$$TR_t = TR_{t-s} \frac{\sum_{i=1}^n (P_{i,t} + A_{i,t} + XD_{i,t} \cdot (CP_{i,t} + G_{i,t})) \cdot N_{i,t-s} + CASH_{inv} \left(1 + Y_{LIBID} \frac{t - (t - s)}{365} \right)}{\sum_{i=1}^n (P_{i,t-s} + A_{i,t-s} + XD_{i,t-s} \cdot CP_{i,t-s}) \cdot N_{i,t-s} + CASH_{inv}}$$

mit:

$A_{i,t}$	=	Aufgelaufene Stückzinsen der Anleihe i zum Zeitpunkt t
$A_{i,t-s}$	=	Aufgelaufene Stückzinsen der Anleihe i am letzten Kalendertag des letzten Monats
$CASH_{inv}$	=	Investition der Barkomponente ("Cash") in den Geldmarkt zum letzten Monatswechsel
$CP_{i,t}$	=	Wert der nächsten Kuponzahlung zum Zeitpunkt t, falls Anleihe i sich in der Ex-Dividend-Periode befindet, sonst 0
$CP_{i,t-s}$	=	Wert der nächsten Kuponzahlung, falls Anleihe i sich in der Ex-Dividend-Periode befand, sonst 0
$G_{i,t}$	=	Wert einer Kuponzahlung der Anleihe i vom Kupontermin bis Ende des Monats. Ist keine Kuponzahlung in diesem Monat erfolgt, dann ist der Wert=0
$N_{i,t-s}$	=	(a) Nominalwert der Anleihe bei der letzten Indexanpassung (b) Fiktives ausstehendes Volumen der Anleihe i (Substitut) (c) Null (0) für ausgeschiedene Anleihen
$P_{i,t}$	=	Preis der Anleihe i zum Zeitpunkt t
$P_{i,t-s}$	=	Schlusspreis der Anleihe i am letzten Kalendertag des Vormonats
TR_t	=	Performance-Indexstand zum Zeitpunkt t
TR_{t-s}	=	Performance-Indexstand nach der Indexanpassung / Berichtigung vom letzten Kalendertag des Vormonats
$XD_{i,t-s}$	=	Flag zur Behandlung von Anleihen mit Ex-Dividend-Eigenschaft der letzten Indexanpassung. Während der Ex-Dividend-Periode erhält der Käufer eines Wertpapiers nicht die nächste Kuponzahlung. Wert=0, falls Anleihe i während ihrer Ex-Dividend-Periode neu in den Index aufgenommen wird, sonst 1.
Y_{LIBID}	=	Zinssatz für die investierte Barkomponente (cash)
n	=	Anzahl der Anleihen im Index
s	=	Zeit seit der letzten Anpassung
t	=	Berechnungszeitpunkt

Der iBoxx £ Liquid Corporates Long Dated-Index wird als Performance-Index veröffentlicht.

Die Berechnung der Indizes erfolgt auf Basis konsolidierter Geldpreise. Alle neuen Anleihen der Benchmark-Indexfamilie werden in die iBoxx £ Liquid-Indizes mit ihren Briefpreisen aufgenommen. Alle anderen Anleihen werden zum Geldpreis bewertet.

Weitere Informationen zur iBoxx £-Indexfamilie

§ International Index Company

Goetheplatz 5

60313 Frankfurt/Main

Tel.: +49-69-299 86 81 40

Fax: +49-69-299 86 81 49

E-Mail: info@indexco.com

Internet: www.indexco.com

§ Deutsche Börse AG

Auskünfte zu Kursen und Indexkonzepten

Market Data & Analytics - Customer Service

Tel.: +49-69-2 11-1 18 00

Fax: +49-69-2 11-1 45 01

E-Mail: Customer.Service@deutsche-boerse.com

Publikationen

Publication Hotline

Tel.: +49-69-2 11-1 15 10

Fax: +49-69-2 11-1 15 11

E-Mail: Publication.Hotline@deutsche-boerse.com

Internet

www.deutsche-boerse.com/iboxx

Postanschrift

Deutsche Börse AG

Neue Börsenstr. 1

60487 Frankfurt/Main