

SBI Spread Indizes

Quantifizierung des Spreads (oder der «Risikoprämie») der Swiss Bond Indizes im Vergleich zu den Renditen von Schweizer Staatsanleihen oder Swap-Renditen

Die SBI Spread Indizes zielen darauf ab, das Risiko und damit die zusätzliche Rendite der Swiss Bond Indizes im Vergleich zu risikoarmen Anlagen wie Schweizer Staatsanleihen oder CHF SARON-basierten Swaps zu messen.

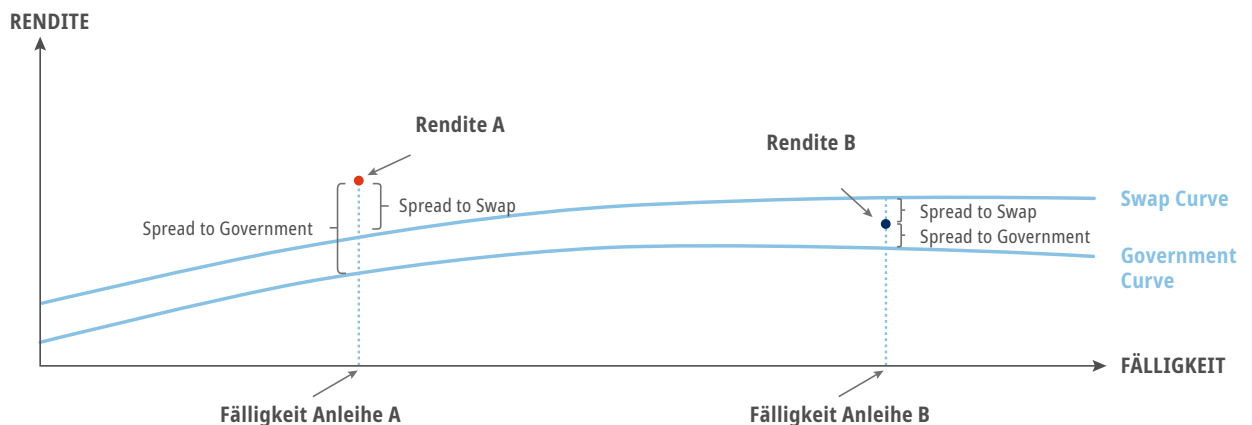
Einleitung

Das Risiko eines festverzinslichen Instruments kann in der zusätzlichen Rendite ausgedrückt werden, die das Instrument im Vergleich zu einer risikofreien oder risikoarmen Anlage bietet. Diese zusätzliche Rendite wird auch als «Risikoprämie» bezeichnet. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere wird diese Art von Risikoprämie oft im Vergleich zu Staatsanleihen oder Asset Swaps gemessen.

Die SBI Spread Indizes dienen der Messung der Risikoprämie der Swiss Bond Index Familie. Das Risiko wird relativ zu einer Zinskurve gemessen, was eine graphische Darstellung der Rendite eines zinstragenden Finanzinstruments auf der vertikalen Achse und den Laufzeiten dieser Instrumente auf der horizontalen Achse ist.

Die SBI Spread Indizes sind in zwei Versionen erhältlich: Die «Spread to Government»-Indizes werden gegen die Schweizer Staatsobligationenkurve gemessen, während die «Spread to Swap»-Indizes gegen die CHF-SARON-basierte Swap-Kurve gemessen werden.

Um den Spread einer einzelnen Anleihe zu berechnen, werden die jeweiligen Renditen der Government Curve und der Swap Curve zum Fälligkeitsdatum der einzelnen Anleihe benötigt. Der Spread wird dann durch eine einfache Subtraktion berechnet und ist in der folgenden Grafik dargestellt:



Marktkontext

Mit den SBI Spread Indizes können Kundinnen und Kunden nun die Risikoprämien für viele Anleihssegmente, welche durch die SBI Indizes abgebildet werden, einfach abrufen. Es ermöglicht einen einfachen Vergleich verschiedener Anleihtypen, wie z.B. besicherte Anleihen, Unternehmensanleihen oder die Risikoprämien aller Anleihen innerhalb einer bestimmten Bonitätskategorie mit den Renditen von Schweizer Staatsanleihen oder CHF SARON-basierten Swaps.

Die Spread-Indizes dienen dazu, den Markt für Schweizer-Franken-Obligationen aus dieser zusätzlichen Perspektive zu analysieren, um einen Überblick über die Anlagemöglichkeiten zu erhalten, aber auch um Veränderungen in der zugrunde liegenden Wirtschaft und an den Finanzmärkten zu verstehen.

Governance und beratende Gremien

Die Bond-Index-Kommission berät SIX in sämtlichen indexrelevanten Fragen für die Swiss Bond Indizes. SIX ist konform mit den «Principles for Financial Benchmarks» der International Organization of Securities Commission (IOSCO). Die Indexkonzepte und -regeln werden von der SIX regelmässig, mindestens einmal jährlich, auf ihre Gültigkeit überprüft. Für wesentliche Änderungen wird eine breite Marktkonsultation durchgeführt. Eine Änderung der Indexmethodologie muss gemäss den SIX-internen Governance-Prozessen genehmigt werden.

Licensing

Die SBI Spread Indizes sind Teil eines Indexdatenpakets, das alle von SIX berechneten SBI Spread-Indizes umfasst. Die Indexdaten sind auf der Website der SIX zugänglich und werden von und für Anbieter wie SIX, Bloomberg oder Refinitiv zur Verfügung gestellt. Die Indexdaten für SBI Spread Indizes sind lizenzpflichtig.

Vorteile

- ☆ Spread Indizes für die weit verbreitete SBI Index Familie sind jetzt bei SIX erhältlich.
- ☆ Die Indexstände der SBI Indizes sowie Spread to Government- und Spread to Swap-Daten sind aus einer einzigen Quelle verfügbar.
- ☆ Konsistenter Vergleich zwischen der Entwicklung der SBI-Indizes und der Entwicklung der Spreads.
- ☆ Unabhängige und transparente Indexberechnung.

Verfügbare SBI Spread Indizes (Auswahl)¹

Name	ISIN	Symbol
SBI® AAA-BBB Spread to Government	CH1347051224	SBR14G
SBI® AAA-BBB Spread to Swap	CH1347051265	SBR14S
SBI® Domestic AAA-BBB Spread to Government	CH1347051141	SBD14G
SBI® Domestic AAA-BBB Spread to Swap	CH1347051158	SBD14S
SBI® Domestic Government Spread to Government	CH1359981813	SBIDGG
SBI® Domestic Government Spread to Swap	CH1359982548	SBIDGS
SBI® Domestic Swiss Pfandbrief Spread to Government	CH1359981870	SML14G
SBI® Domestic Swiss Pfandbrief Spread to Swap	CH1359982605	SML14S
SBI® Foreign AAA-BBB Spread to Government	CH1347051273	SBF14G
SBI® Foreign AAA-BBB Spread to Swap	CH1347051208	SBF14S
SBI® Securitised Spread to Government	CH1359982282	S60G
SBI® Securitised Spread to Swap	CH1359983017	S60S
SBI® Corporate Spread to Government	CH1359982308	S71G
SBI® Corporate Spread to Swap	CH1359983033	S71S

¹ Alle SBI Spread Indizes sind als Spread to Government und Spread to Swap verfügbar. Im Interesse einer übersichtlichen Darstellung wird auf eine Auflistung aller Indizes verzichtet.

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: <https://www.six-group.com/de/market-data/indices/bond-indices/sbi-swiss-bond-indices.html>

Keine der hierin enthaltenen Informationen stellt ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf oder zu sonstigen Handlungen in Bezug auf Finanzinstrumente dar. SIX Group AG und ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften (nachfolgend: SIX) haften weder für die Vollständigkeit, Richtigkeit, Aktualität und jederzeitige Verfügbarkeit der Informationen noch für Schäden, die aus Handlungen resultieren, welche aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation der SIX enthalten sind. SIX behält sich ausdrücklich das Recht vor, die Preise oder die Zusammensetzung der Produkte oder Dienstleistungen jederzeit zu ändern.
© SIX Group AG, 2024. Alle Rechte vorbehalten.

Kontakt: www.six-group.com/contacts

SIX Group Ltd
Hardturmstrasse 201
P.O. Box
CH-8021 Zurich

T + 41 58 399 2111
info@six-group.com
www.six-group.com