

## Metodebeskrivelse for risikomærkning af kortsigtet investeringsrisiko

Markedsrenteprodukter risikomærkes på en skala fra 1,0 til 5,9 på basis af produktets 1-årige investeringsrisiko (standardafvigelse).

### Beregning af den 1-årige investeringsrisiko i produktet

Den 1-årige standardafvigelse i produktet beregnes på grundlag af den af bestyrelsen vedtagne strategiske investeringsfordeling i produktet. Beregningen baseres på standardafvigelser og korrelationer for forskellige aktivklasser ifølge de såkaldte samfundsforudsætninger, som fastsættes for et år ad gangen af et uafhængigt og sagkyndigt råd.

### Fastsættelse af risikointervaller 1,0-5,9

Skalaen til brug for risikomærkning af kortsigtet investeringsrisiko består af 50 trin (risikotal): 1,0, 1,1, 1,2... 5,8, 5,9. Hvert trin er defineret af et "risikointerval". Fx kan risikotallet 3,5 være defineret som en standardafvigelse mellem 8,34% og 8,57%.

Skalaen er fastsat på følgende måde:

- Skalaens bund (dvs. den laveste standardafvigelse i risikointervallet for risikotallet 1,0) er defineret ved standardafvigelsen i en portefølje bestående af stats- og realkreditobligationer og globale aktier, hvor porteføljevægtene er fastsat, således at standardafvigelsen i porteføljen bliver mindst mulig.
- Loftet over skalaen (dvs. den højeste standardafvigelse i risikointervallet for risikotallet 5,9) er defineret ved standardafvigelsen i en aktieportefølje med 70% globale aktier og 30% emerging markets-aktier.
- De enkelte trin på skalaen (1,0, 1,1... 5,8, 5,9) fastsættes som 1/50 af forskellen mellem standardafvigelserne på de to ovennævnte porteføljer, som definerer skalaens bund og loft.
- Standardafvigelserne i de to ovennævnte porteføljer beregnes ud fra samfundsforudsætningerne.

Risikointervallerne opdateres én gang årligt. Forsikring & Pension udsender risikointervallerne for det kommende år, samtidig med at det sagkyndige råd udsender de nye samfundsforudsætninger.

19.12.2018

Forsikring & Pension  
Philip Heymans Allé 1  
2900 Hellerup  
Tlf.: 41 91 91 91  
Fax: 41 91 91 92  
fp@forsikringogpension.dk  
www.forsikringogpension.dk

Kasper Andersen  
Chefkonsulent  
Dir. 41 91 91 46  
kan@forsikringogpension.dk

Sagsnr. GES-2017-00173  
DokID 374112