

Opgørelsesmetode – eksponering/gearing på Min Pensionsrisiko

Tallet ”samlet eksponering (pct.)” opgøres på flg. måde:

$$\text{Samlet eksponering (pct.)} = \frac{\text{Samlet eksponering (kr.)}}{\text{Samlet investeret beløb (kr.)}} * 100$$

Eksponeringen regnes uden gennemlysning, dvs. evt. lånefinansiering eller anden form for gearing i et underliggende lag i investeringsstrukturen (fx en fond) skal ikke medregnes. Lånefinansiering, derivater eller lignende, som ændrer eksponeringen i det øverste lag, medregnes i opgørelsen. Eksponeringsværdien opgøres samlet for alle aktivklasser, uagtet at disse ikke nødvendigvis har sammenlignelig risiko. Eksponeringsværdien af kontanter, korte stats- og realkreditobligationer, kortfristede lån eller tilsvarende skal udelades fra at tælle med, hvis de pågældende positioner kan opfattes som tilnærmelsesvis risikofri. Den samlede eksponering kan hermed være både over og under 100 pct., hvilket netop er formålet med at vise eksponeringen.

Det bemærkes, at evt. lånefinansiering i underliggende lag i investeringsstrukturen er indregnet i kundens risikotal og prognoser. Ved beregningen af risikotal og prognoser gennemlyses investeringerne. Risikotal og prognoser er beregnet på grundlag af risikoforudsætninger for 10 aktivklasser fastsat af Rådet for Afkastforventninger, og hvis den strategiske portefølje fx indeholder investeringer i ejendomsfonde med en højere gearingsgrad end forudsat i forudsætningerne fra Rådet for Afkastforventninger, skal der i beregningen af risikotal og prognoser tages højde for den højere risiko og prognoseusikkerhed. Dette håndteres via indplaceringen af investeringerne i de 10 aktivklasser (eksempelvis ved at en større positiv porteføljevægt i aktivklassen Ejendomme og til gengæld en negativ porteføljevægt i den mindre risikofyldte aktivklasse Stats- og realkreditobligationer).

Det bemærkes, at der ikke vises et tal for den samlede eksponering for den faktiske portefølje.