

# Finanstilsynets trafiklyssystem: Rødt lys-risikofaktorer

Rødt lys-risikoen opgøres som tabet i ATP's bonuspotentiale ved et, af Finanstilsynet fastsat, rødt-lys-scenarie for en samtidig ugunstig ændring i markedspriser.

## **Aktierisiko**

Aktiekursfald på 12 pct.

## **Renterisiko**

Renteændring i den korte rente på 1,0 procentpoint, i den mellemlange på 0,85 procentpoint og i den lange rente på 0,7 procentpoint. Effekten af en rentestigning og et rentefald beregnes, og den mest ugunstige af de 2 anvendes derefter som risikofaktor. Stødet er ikke begrænset af, at renten efter stødet er negativ. Den lange rente stødes ikke fra 40 år og fremefter, som følge af konstruktionen af ATP's diskonteringsrentekurve.

## **Kredit- og modpartsrisiko**

8 pct. af den risikovægtede værdi. Den risikovægtede værdi afhænger af graden af sikkerhed. Kontrakter med relativt høj kreditrisiko har en høj vægt. Eksempelvis har erhvervsobligationer en vægt på 1. Modsætningsvis har kontrakter med relativt lav kreditrisiko en lille vægt. Eksempelvis har statsobligationer en vægt på 0, og realkreditobligationer med restløbetid over 2 år vægter med 0,1.

## **Ejendomsrisiko**

Værdifald på ejendomme på 8 pct.

## **Valutarisiko**

Værditabet i 99 pct. fraktilen i en af Finanstilsynet defineret value-at-risk model. I den daglige opgørelse af rødt lys risikoen benyttes et scenariebaseret alternativ.

## **Råvarerisiko**

Værdifald på råvarer på 18 pct.