

# Opgørelse af risiko på afledte finansielle instrumenter

Risikoopgørelsen tager udgangspunkt i en beregning af

- markedsværdi (urealiseret tab/gevinst) på dine positioner i afledte finansielle instrumenter og
- markedsrisikoen, som er et udtryk for det mulige fremtidige tab på disse positioner.

## Beregning af markedsværdi

Vi beregner dagligt værdien af de handler, som du har indgået med Jyske Bank. Beregningen viser, om du har et urealiseret tab eller en urealiseret gevinst. Beregningen er et øjebliksbillede og er ikke en værdi, som du kan realisere tabet eller gevinsten til.

Eksempel – markedsværdi og renteswap

- Er **renten faldet** yderligere i forhold til en aftale om at betale fast rente og modtage variabel rente, vil markedsværdien blive forringet
- Er **renten steget**, vil markedsværdien blive forbedret

## Beregning af markedsrisiko

Markedsrisikoen beregnes fremadrettet og udtrykker den tabrisiko, der - under normale forhold - er forbundet med den eller de handler, som du har indgået med Jyske Bank.

Ingen kan dog forudsige den eksakte udvikling på de finansielle markeder, men markedsrisikoen er et kvalificeret bud på, hvad du kan risikere at tabe på dine handler i Jyske Bank.

Når vi beregner markedsrisiko, sker det ud fra to overordnede principper:

- Sandsynlighedsberegning, som er baseret på historiske kurser og prisudviklingen på valuta,

- aktier og råvarer
- Følsomhedsanalyse baseret på ændringer i renten (renterisiko)

## Sandsynlighedsberegning

Ud fra udviklingen i kurser og priser over en periode beregner Jyske Bank et bud på, hvor store udsving den kommende periode vil kunne byde på. Den kommende periode er i den sammenhæng den tid, som det vil tage at få afviklet en handel.

Dette princip anvendes til beregning af markedsrisiko på valuta, aktier og råvarer.

## Følsomhedsanalyse

Renterisiko er et udtryk for, hvor meget du kan risikere at tabe på dine positioner, hvis renteniveauet ændrer sig. Renterisikoen viser altså, hvor meget markedsværdien af dine positioner ændrer sig, når renten ændrer sig med ét procentpoint.

Beregningen af renterisikoen tager udgangspunkt i en global renteændring på ét procentpoint samt en række tillæg, som afhænger af dine positioner.

Dette princip anvendes til beregning af renterisiko på de afledte finansielle instrumenter, hvor markedsværdien er påvirket af renten.

Generelt gælder det, at markedsrisikoen **ikke** er et udtryk for, hvad du som kunde maksimalt kan risikere at tabe på dine positioner i Jyske Bank, men derimod et bud på, hvor stort tabet kan risikere at blive inden for risikohorisonten, som fastsættes af banken. Det faktiske tab kan derfor i nogle tilfælde vise sig at blive større end beregnet.