

NOTAT

Finanstilsynet

5. december 2011

Teknisk beskrivelse af den landespændsjusterede rentekurve

Til den korte del af rentekurven (0-2 år) anvendes – som i aftalen om finansiel stabilitet på pensionsområdet – vægtede effektive renter på de rentetilpasningsobligationer, som indgår i Nykredit Realkreditindeks. Renterne vægtes ligesom i Nykredit Realkreditindeks med den nominelle mængde fra seneste omlægningsdag af Nykredit Realkreditindeks.

Den lange del af kurven (7-30 år) er opgjort som:

0,5 · "spændet mellem realkreditrenten og den normale diskonteringsrente"
+ euro swapnulkuponrente + glidende gennemsnit for landespænd_{DK;DE}

Hvor spændet mellem realkreditrenten og den normale diskonteringsrente fortsat regnes som i aftalen om finansiel stabilitet på pensionsområdet. Det glidende gennemsnit for landespændet er beregnet som et ligevægtet gennemsnit af 250 dages observationer af spændet mellem de tyske og danske statsnulkuponrenter i det 10-årige punkt.

Det korte og det lange segment af rentekurven er forbundet ved hjælp af lineær interpolation.