

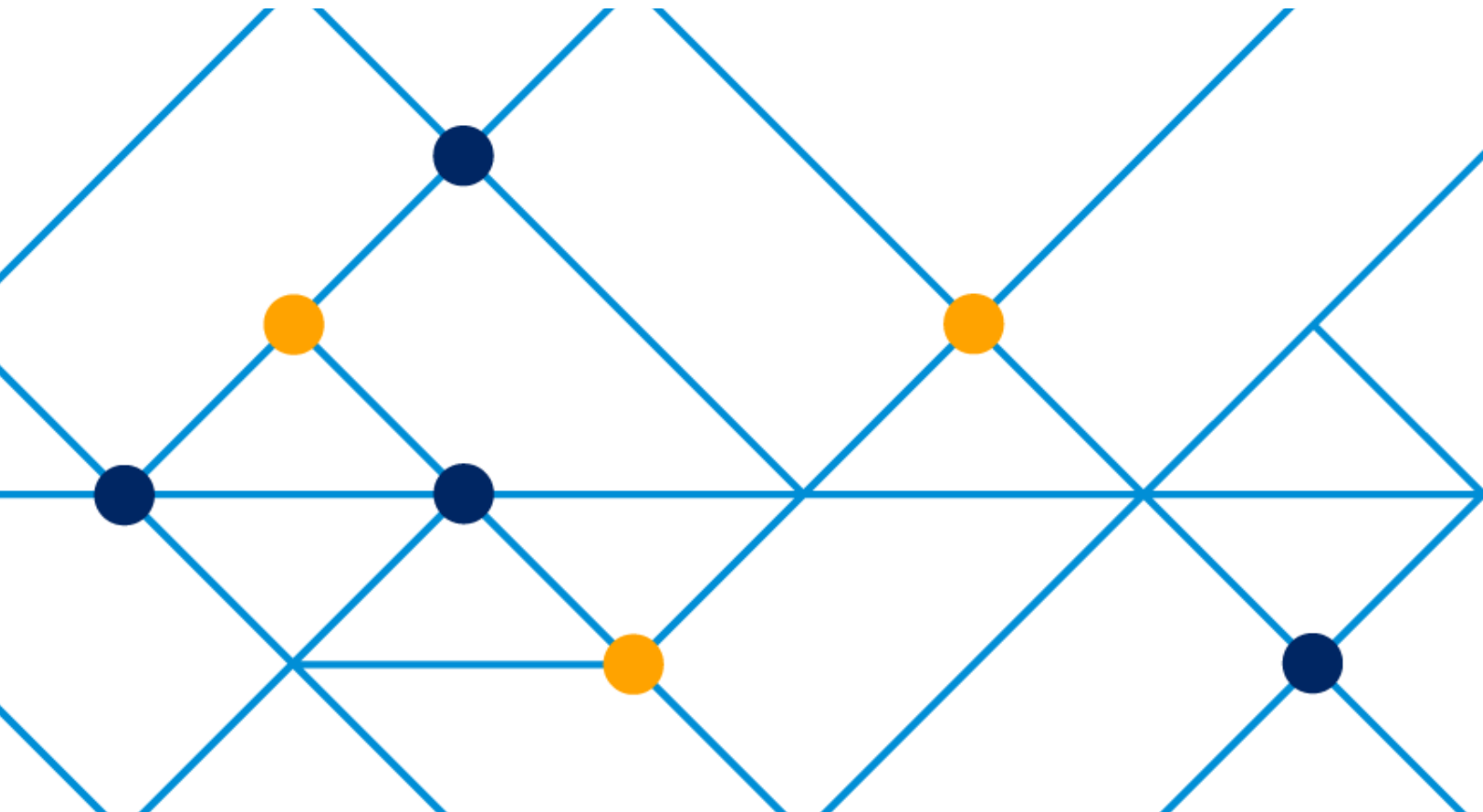


CFA Society
Netherlands

vba

RISICOSTANDAARDEN BELEGGINGEN 2019

CFA SOCIETY VBA NETHERLANDS



Sinds 2010 publiceert CFA Society VBA Netherlands het rapport risicostandaarden. Met dit rapport willen wij bijdragen aan de zorgvuldige selectie van beleggingscategorieën en constructie van beleggingsportefeuilles en daarmee aan de kwaliteit van de beleggingsdienstverlening in Nederland. De aanbevelingen zijn gericht aan de beleggingssector zelf, voor degenen die in de dagelijkse praktijk bezig zijn met het selecteren van beleggingscategorieën dan wel construeren van portefeuilles.

Ook in 2019 hebben wij de data voor de risicoparameters geactualiseerd. Wij gaan uit van een lange termijn horizon (minimaal 10 jaar) van beleggers en gebruiken data met een zo lang mogelijke historie. Vanwege de beschikbaarheid van verschillende historische reeksen voor alle beleggingscategorieën gezamenlijk gebruiken wij voor de meeste beleggingscategorieën data vanaf 1999 tot en met 2018.

In vergelijking met de uitkomsten zoals gepubliceerd in het rapport CFA Society VBA Netherlands Risicostandaarden Beleggingen 2018¹ zijn er geen veranderingen te constateren. Daarom was het niet noodzakelijk om een nieuw rapport op te stellen. We willen benadrukken dat de data in 2019 wel zijn geactualiseerd en beoordeeld, maar dat de resultaten niet afwijken van het rapport over 2018. Wij verwijzen dan ook naar het rapport over 2018.

Hieronder geven wij de uitkomsten uit dat rapport nogmaals weer.

Beleggingscategorie	Standaarddeviatie
Liquiditeiten	0-1%
Staatsleningen	
• Staatsleningen euro AAA-AA	3-5%
• Staatsleningen EMU	3-5%
• Staatsleningen opkomende markten (harde valuta)	10-14%
• Staatsleningen opkomende markten (lokale valuta)	7-11%
Bedrijfsobligaties (credits)	
• Investment grade bedrijfsobligaties euro	3-5%
• Investment grade bedrijfsobligaties niet-euro	6-8%
• Hoogrentende bedrijfsobligaties (wereldwijd)	9-13%
Aandelen	
• Aandelen ontwikkelde markten	12-17%
• Aandelen opkomende markten	18-23%
Beursgenoteerd vastgoed	16-21%
Alternatieve beleggingen	
• Hedge funds	7-12%
• Grondstoffen	20-25%

¹ https://www.cfasyarakat.org/netherlands_nl/Documents/Risicostandaarden%20Beleggingen%202018.pdf#search=risicoparameters