

Varedeklaration: Udenlandske porteføljeinvesteringer

- ▶ [0 Administrative oplysninger om statistikproduktet](#)
- ▶ [1 Indhold](#)
- ▶ [2 Tid](#)
- ▶ [3 Pålidelighed og usikkerhed](#)
- ▶ [4 Sammenlignelighed](#)
- ▶ [5 Tilgængelighed](#)
- ▶ [6 Supplerende dokumentation](#)

0 Administrative oplysninger om statistikproduktet**0.1 Navn**

Udenlandske porteføljeinvesteringer.

0.2 Emnegruppe

Betalings- og kapitalbalance
Nationalregnskab og betalingsbalance

0.3 Ansvarlig myndighed, kontor, person m.v.

Danmarks Nationalbank, Statistisk Afdeling, Værdipapir- og betalingsbalancestatistik
Bjarke Madsen, tlf. 33 63 68 30, e-post: bma@nationalbanken.dk
Mathies Lau Friis Laursen, tlf. 33 63 68 40, e-post: mfl@nationalbanken.dk

0.4 Formål og historie

Formålet med statistikken er at belyse køb og salg af værdipapirer på tværs af landegrænsen, dvs. udlændiges køb og salg af danske værdipapirer og danskeres køb og salg af udenlandske værdipapirer. Statistikken er en del af betalingsbalancens finansielle poster og opgøres i overensstemmelse med retningslinjerne i IMF's betalingsbalancemanual fra 1993 (BPM5).

Statistik for betalingsbalancens finansielle poster blev påbegyndt i 1931 som følge af valutarestriktioner, dog først i tabelform fra 1947.

0.5 Brugere og anvendelsesområder

Statistikken bruges til at belyse kapitalbevægelserne mellem Danmark og udlandet, hvilket bl.a. bruges i vurderingen af kronkursen.

Brugere er ministerier, interesseorganisationer, Nationalbanken, penge- og realkreditinstitutter, ECB, IMF, OECD, BIS m.fl.

0.6 Kilder

Fra og med udgangen af 2004 er systemet til indsamling af oplysninger om såvel Danmarks kapitalbalance over for udlandet som betalingsbalancen (finansielle poster) og porteføljeinvesteringer baseret på følgende fire hovedkilder:

- Balance- og strømstatistik for MFI-sektoren, jf. statistikens varedeklaration.
- Statistik over offentlig forvaltning og service.
- Værdipapirstatistik, jf. statistikens varedeklaration.
- Virksomhedsindberetninger.

Hovedkilden til statistikken er Nationalbankens Værdipapirstatistik, som beskrives nærmere i afsnit 1.2. Statistiske begreber.

0.7 Indsamlingshjemmel

Nationalbanken indsamler oplysningerne i medfør af [Nationalbanklovens §14 a](#) indsat ved lov nr. 579 af 1. juni 2010 ifølge hvilken Nationalbanken indsamler, bearbejder og offentliggør statistiske oplysninger indenfor dens kompetenceområde. De indsamlede oplysninger kan anvendes til andet end statistikudarbejdelse. Det gælder særligt i forbindelse med overvågningen af den finansielle stabilitet og ved tilrettelæggelsen af penge- og valutapolitikken, samt i relation til Nationalbankens deltagelse i det europæiske samarbejde på det finansielle område. Se endvidere notat [Ny statistikhjemmel i nationalbankloven](#).

0.8 Respondentbyrde

Der er direkte respondentbyrde for et udvalg af ikke-finansielle virksomheder samt forsikrings- og pensionselskaber. For de øvrige kilder stammer data fra andre registre/indsamles af andre.

Henvendelse:

**Danmarks Nationalbank
Statistisk Afdeling
Værdipapir- og
betalingsbalancestatistik**

Bjarke Madsen
☎33 63 68 30
e-post: bma@nationalbanken.dk

Mathies Lau Friis Laursen
☎33 63 68 40
e-post: mfl@nationalbanken.dk

0.9 EU-regulering

Grundlaget for indsamling af data er ECBs forordning vedrørende betalings- og kapitalbalancestatistik (ECB/2004/15) med senere tilføjelser (ECB/2007/3).

1 Indhold

1.1 Indholdsbeskrivelse

Statistikken indeholder månedlige transaktionstal for udenlandske porteføljeinvesteringer. Der opgøres på investeringstype, valuta, land og sektor.

1.2 Statistiske begreber

Oplysninger om porteføljeinvesteringer er primært baseret på Værdipapirstatistikken, som beskrives i det følgende (for en nærmere beskrivelse af de øvrige kilder henvises til varedeklarationen for betalingsbalancens finansielle poster).

Værdipapirstatistik

For danske værdipapirer udstedt i Danmark og ejet af udlændinge er kilden primært Værdipapircentralen. Danske papirer udstedt i udlandet indberettes særskilt til Nationalbanken. For udenlandske værdipapirer ejet af indlændinge kommer oplysningerne primært fra depotbanker i Danmark. Hvis virksomheder deponerer sådanne papirer i udlandet, indgår oplysningerne i virksomhedsindberetningerne til Nationalbanken. Det antages, at husholdninger i al væsentlighed deponerer udenlandske værdipapirer i depotbanker i Danmark. Der indsamles ikke længere oplysninger direkte fra husholdningerne. Værdipapirstatistikken er opbygget på fondskodeniveau. Ved hjælp af en række grundoplysninger om de enkelte værdipapirer kan Nationalbanken ud fra identifikationsnumrene (ISIN-koder) og ejerens beholdning udlede transaktioner samt sektor for udsteder/ejer.

Transaktionerne fordeles på investeringstype, valuta, land og sektor, jf. nedenfor.

Investeringstype

Opdelingen på investeringstype følger BPM5. Der opereres med følgende definition:

- *Porteføljeinvesteringer* omfatter aktier eller andre kapitalandele, der ikke er direkte investeringer, og obligationer mv. (også kaldet gældsinstrumenter). Obligationer mv. er opdelt på kort (under 1 år) eller lang (over 1 år) oprindelig løbetid.

Sektorer

Opdelingen på sektorer følger Det Europæiske Nationalregnskabssystem (ENS95). Der opereres med følgende sektorer:

- *Ikke-finansielle selskaber*
- *Danmarks Nationalbank*. Herunder specificeres bankens valutareserveaktiver på investeringstype.
- *MFI-sektoren i øvrigt*. Pengeinstitutter er vist i særskilt tabel.
- *Andre finansielle formidlere mv.*, herunder investeringsforeninger og andre investeringsselskaber, leasing- og andre udlånsselskaber samt finansielle hjælpeenheder.
- *Forsikringselskaber og pensionskasser*, herunder ATP. Før 2005 er ATP medtaget under Offentlig forvaltning og service.
- *Offentlig forvaltning og service*.
- *Husholdninger mv.*, herunder velgørende organisationer og lignende, der leverer varer og tjenester til husholdninger.

Påløbne renter

De månedlige finansielle transaktioner omfatter også påløbne renter.

Påløbne renter beregnes i Værdipapirstatistikken ud fra grundoplysningerne om papirets hovedstol, kuponrente etc. Der tages også højde for løbetidsforkortende renter, når emissionskursen afviger fra pari. I Nationalbankens Balance- og strømstatistik for MFI-sektoren indberettes påløbne renter på alle udenlandske mellemværender.

Fortegn

Et positivt fortegn betyder, at der samlet er købt værdipapirer, mens et negativt fortegn betyder, at der samlet er solgt værdipapirer.

2 Tid

2.1 Referencetid

Statistikken opgøres månedligt.

2.2 Udgivelsestid

Tal for den seneste måned offentliggøres normalt 20. hverdag i den følgende måned.

2.3 Punktlighed

Statistikken publiceres normalt uden forsinkelse i forhold til det annoncerede tidspunkt.

2.4 Hyppighed

Der offentliggøres nye tal hver måned.

3 Pålidelighed og usikkerhed

3.1 Samlet pålidelighed

Statistikken er primært baseret på Værdipapirstatistikken, og der henvises til varedeklarationen for denne statistik. For de oplysninger, der stammer fra virksomhedsindberetningerne, afhænger pålideligheden af de enkelte virksomheders indberetninger. For de øvrige to kilder henvises til de tilhørende varedeklarationer.

3.2 Usikkerhedskilder

Dækningsgraden er tæt på 100 pct. Med hensyn til særlige usikkerhedskilder for de enkelte kilder henvises til kildernes egne varedeklarationer, jf. punkt 0.6.

3.3 Tal for usikkerhed

Der foreligger ingen usikkerhedsberegninger.

4 Sammenlignelighed

4.1 Sammenlignelighed over tid

Ved årsskiftet 2004/05 overgik man til at opgøre Danmarks betalings- og kapitalbalance, herunder porteføljeeinvesteringer, efter et nyt system. Det betyder, at data fra før 2005 ikke er opgjort efter samme metode som data efter 2005.

4.2 Sammenlignelighed med anden statistik

Der findes ikke sammenlignelig statistik.

4.3 Forhold mellem foreløbige og endelige tal

Statistikken revideres normalt 2 referenceperioder tilbage. Ved offentliggørelsen i september kan der forekomme revisioner af alle historiske data. I de fleste tilfælde forventes revisionerne i september dog at begrænse sig til data for indeværende og de 2 foregående kalenderår.

5 Tilgængelighed

5.1 Distributionskanaler

Løbende publicering: *Finansiell statistik, Nyt fra Danmarks Nationalbank*,

www.nationalbanken.dk (under Statistik)
nationalbanken.statistikbank.dk
www.statistikbanken.dk

5.2 Grundmateriale: Lagring og anvendelsesmuligheder

Varedeklarationen omhandler ikke tal, der lagres.

5.3 Dokumentation

Opgørelsen af betalingsbalancen er udførligt beskrevet i:

Hald, Jens. Danmarks betalings- og kapitalbalance. København. Danmarks Nationalbank 2007

som findes på Nationalbankens websted, www.nationalbanken.dk under Publikationer.

Indberetningsvejledninger mv. findes på www.nationalbanken.dk/betalingsbalance.

5.4 Øvrige oplysninger

Der foreligger ingen øvrige oplysninger.

6 Supplerende dokumentation

Ingen.

09-02-2012