

DANMARKS NATIONALBANK

3. APRIL 2018

PORTEFØLJEINVESTERINGER, FEBRUAR 2018

Udlandet ejer flere lange realkreditobligationer

Udenlandske investorers beholdning af danske realkreditobligationer udgjorde 668 mia. kr. ved udgangen af februar 2018.

Realkreditobligationer med lang løbetid udgjorde størstedelen af udlandets beholdninger, svarende til 42 pct. Realkreditobligationer med kort løbetid udgjorde 11 pct. af udlandets beholdninger.

Udenlandske investorer har dermed fået omtrent samme fordeling af løbetider på realkreditobligationer som danske investorer. Sådan har det ikke været

tidligere, hvor udenlandske investorer i højere grad var interesserede i danske realkreditobligationer med kort løbetid.

Udenlandske investorer har siden begyndelsen af 2016 især investeret i fastforrentede realkreditobligationer med lang løbetid. Frem til februar 2018 har realkreditinstitutterne sammenlagt øget den udestående mængde af fastforrentede lange realkreditobligationer med 151 mia. kr. Udlandets beholdning er steget med 114 mia. kr., mens danske investorer har øget deres beholdning med 36 mia. kr. Denne type af obligation er generelt mere rentefølsom end obligationer med kortere løbetid.

Ved udgangen af februar 2018 ville en rentestigning på 1 pct. give et beregnet kursfald på omkring 18 mia. kr. på udlandets beholdning af fastforrentede danske realkreditobligationer. De udenlandske investorer kan afdække rentefølsomheden med finansielle instrumenter, og kurstab realiseres under alle omstændigheder først ved et salg af obligationerne.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

