

DANMARKS NATIONALBANK

27. MARTS 2020

PORTEFØLJEINVESTETERINGER, FEBRUAR 2020

Porteføljeinvesteringer for 3.197 mia. kr. i udlandet

Danske investorer øgede deres udenlandske porteføljeinvesteringer med 23 mia. kr. i februar. Hermed udgjorde danske investorers samlede udenlandske aktie- og obligationsportefølje 3.197 mia. kr. ved udgangen af måneden.

Det er overvejende den danske forsikrings- og pensionssektor, som har store placeringer i udlandet. Sektoren har for 1.702 mia. kr. udenlandske porteføljeinvesteringer, mens danske investeringsforeninger og banker har udenlandske placeringer for hhv. 733 mia. kr. og 343 mia. kr.

Flest aktier mv. i den udenlandske portefølje

Udenlandske aktier og investeringsforeningsbeviser

udgør med 1.671 mia. kr. lidt over halvdelen af danske investorers udenlandske portefølje. Det er især aktier fra USA, England og Japan, som de danske investorer har de største placeringer i.

Udenlandske obligationer for 1.526 mia. kr.

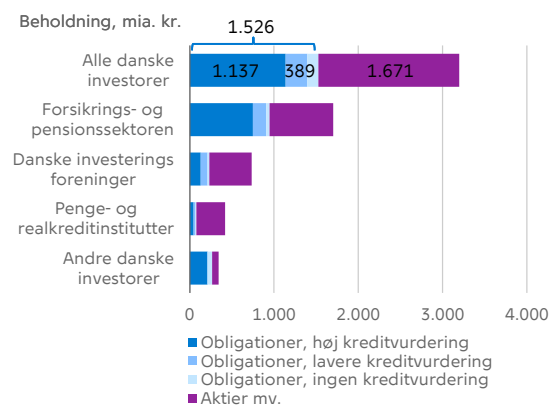
Danske investorer ejer samlet set udenlandske obligationer for 1.526 mia. kr. Heraf har langt størstedelen en høj kreditvurdering, mens knap en sjettedel har en lav kreditvurdering.

Obligationer med høj kreditvurdering er ofte forbundet med lavere, men mere sikkert afkast. 44 pct. af den samlede udenlandske obligationsportefølje er i AAA-ratede obligationer. Det er tyske- og amerikanske statsobligationer samt svenske realkreditlignende bankobligationer, som de danske investorer ejer med AAA-rating.

En lav kreditvurdering af en obligation giver typisk anledning til en højere rente for at kompensere for en større risiko for tab. Det er hovedsageligt erhvervsobligationer fra amerikanske virksomheder samt statsobligationer fra en lang række lande som fx Sydafrika, Brasilien og Tyrkiet som udgør den største del af danskernes portefølje med lavere kreditvurdering.

[KLIK HER FOR YDERLIGERE INFORMATION](#)

Danske investorer ejer udenlandske aktier og obligationer for 3.197 mia. kr.



Anm.: Udenlandske porteføljeinvesteringer ejet af danske investorer ultimo februar 2020. Forsikrings- og pensionssektoren inkluderer investeringer foretaget af underliggende investeringsforeninger. Aktier mv. inkluderer investeringsforeningsbeviser. Høj kreditvurdering er ratings fra AAA til og med BBB-, mens lav kreditvurdering er lavere rating end BBB-.

Denne udgivelse omhandler de nyeste tal i statistikken for 'Porteføljeinvesteringer', som er fra slutningen af februar 2020. Siden da er der sket ekstraordinært store forandringer i økonomien grundet covid-19. Nationalbanken opdaterer i slutningen af april denne statistik med tal for marts.