

Vilkår for statens og den sociale pensionsfonds værdipapirudlånsordninger

Primary dealere i danske statspapirer kan låne statspapirer i de udlånsordninger, de har adgang til. Det er hensigten med værdipapirudlånsordningerne at understøtte og styrke et effektivt marked for handel med danske statspapirer. I lyset af betydningen af et velfungerende repo- marked er det primary dealernes pligt at underbygge og bidrage til markedet, herunder at undgå handlinger, der skaber uordnede markedsforhold. Nedenstående giver information om statens og Den Sociale Pensionsfonds værdipapirudlånsordninger.

VILKÅR FOR STATENS VÆRDIPAPIRUDLÅN

1. Der udlånes statspapirer, som indgår i statens primære lånevifte, og statspapirer med benchmarkstatus.
2. Der kan også udlånes statsobligationer, som hører under Den Sociale Pensionsfonds udlånsordning, i tilfælde af, at Den Sociale Pensionsfond ikke har en tilstrækkelig beholdning i det pågældende papir.
3. De nærmere vilkår for udlån af det enkelte statspapir meddeles i den halvårslige meddelelse om strategien for statsgældspolitikken.
4. Statsobligationer kan udlånes til primary dealere i statsobligationer.
5. Skatkammerbeviser kan udlånes til primary dealere i skatkammerbevisprogrammet.
6. Det maksimale udlån for hver af statsobligationerne er under normale omstændigheder 4 mia. kr., og det maksimale udlån for alle skatkammerbeviser er 10 mia. kr. Dette loft kan hæves i situationer med unormal prisdannelse på det private marked for værdipapirudlån.
7. Gebyret er 0,2 pct. p.a. for udlån med valør den følgende hverdag og 0,3 pct. p.a. for udlån med valør samme dag.
8. Udlån sker som såkaldte buy-/sell-back transaktioner. Deltagere låner papirer i én buy-/sell- back transaktion og udlåner samtidig (stiller sikkerhed) i en anden buy-/sell-back transaktion.
9. Papirerne kan lånes i en periode på 1-5 handelsdage.
10. Transaktioner kan indgås i tidsrummet mellem kl. 9.00 og 14.30, men bør så vidt muligt indgås inden kl. 14.00. Afviklingsinstruktioner skal indsendes senest kl 15.00 på handelsdagen.
11. Udlånene foretages i den rækkefølge, værdipapirhandlere henvender sig til Danmarks Nationalbank den pågældende dag. Der forbeholdes ret til at foretage en diskretionær tildeling, hvis det skønnes hensigtsmæssigt.
12. Som sikkerhed accepteres danske statspapirer i kroner udstedt gennem Værdipapircentralen (VP) i serier med et udestående på mindst 3 mia. kr.
13. Der anvendes et tillæg, henholdsvis et fradrag, på 2,5 pct. på hver buy-/sell-back transaktion. Markedsprisen på papiret udlånt af staten øges

- således med 2,5 pct., og markedsprisen på sikkerhedsstillelsepapiret reduceres med 2,5 pct.
14. Afvikling finder sted som handelstransaktioner hos VP securities.
 15. I tilfælde af at kun én af buy-/sell-back transaktionerne afvikles, ligegyldigt om det er udlåns- eller sikkerhedsstillelsestransaktionen, er deltagerne forpligtet til øjeblikkeligt at sikre afvikling af den ikke-gennemførte transaktion.
 16. Nationalbanken kan løbende ændre vilkårene for statens værdipapirudlånsordning for at afspejle vilkår i markedet og for at sikre en velfungerende værdipapirudlånsordning. Nationalbanken informerer primary dealerne mindst én uge før ikrafttrædelse af ændringer i vilkårene for værdipapirudlånsordningen.
 17. Henvendelse om indgåelse af værdipapirudlånsforretninger sker til Danmarks Nationalbank, Bank- og Markedsafdelingen.

VILKÅR FOR DEN SOCIALE PENSIONSFRONDS (DSP'S) UDLÅN AF STATS-PAPIRER

1. DSP's beholdning af statspapirer af typen stående lån med en restløbetid over 1 måned kan udlånes.
2. Udlån foretages til primary dealere i danske statsobligationer.
3. Gebyret er 0,2 pct. p.a. for udlån med valør den følgende hverdag og 0,3 pct. p.a. for udlån med valør samme dag.
4. Udlån sker som såkaldte buy-/sell-back transaktioner. Deltagere låner papirer i én buy-/sell-back transaktion og udlåner samtidig (stiller sikkerhed) i en anden buy-/sell-back transaktion.
5. Papirerne kan lånes i en periode på 1-5 handelsdage.
6. Transaktioner kan indgås i tidsrummet mellem kl. 9.00 og 14.30, men bør så vidt muligt indgås inden kl. 14.00. Afviklingsinstruktioner skal indsendes senest kl 15.00 på handelsdagen.
7. Udlånene foretages i den rækkefølge, værdipapirhandlere henvender sig til Danmarks Nationalbank den pågældende dag. Der forbeholdes ret til at foretage en diskretionær tildeling, hvis det skønnes hensigtsmæssigt.
8. Som sikkerhed accepteres danske statspapirer i kroner udstedt gennem Værdipapircentralen (VP) i serier med et udestående på mindst 3 mia. kr.
9. Der anvendes et tillæg henholdsvis et fradrag på 2,5 pct. på hver buy-/sell-back transaktion. Markedsprisen på papiret udlånt af staten øges således med 2,5 pct., og markedsprisen på sikkerhedsstillelsepapiret reduceres med 2,5 pct.
10. Afvikling finder sted som handelstransaktioner hos VP securities.

11. I tilfælde af at kun én af buy-/sell-back transaktionerne afvikles, ligegyldigt om det er udlåns- eller sikkerhedsstillelsestransaktionen, er deltagerne forpligtet til øjeblikkeligt at sikre afvikling af den ikke-gennemførte transaktion.
12. Nationalbanken kan løbende ændre vilkårene for DSP's værdipapirudlånsordning for at afspejle vilkår i markedet og for at sikre en velfungerende værdipapirudlånsordning. Nationalbanken informerer primary dealerne mindst én uge før ikrafttrædelse af ændringer i vilkårene for værdipapirudlånsordningen.
13. Henvendelse om indgåelse af værdipapirudlånsforretninger sker til Danmarks Nationalbank, Bank- og Markedsafdelingen.