

Mark Strøger Hansen
Team Leader, Data &
Quality, Statistics

Forbedret opgørelse af køb og salg af danske værdipapirer

8. januar 2025

Gældende fra oktober 2024 har Nationalbanken forbedret opgørelsen af danske banker og realkreditinstitutters køb og salg af værdipapirer.

Forbedringen er sket ved at modtage og indarbejde supplerende oplysninger omkring køb og salg af værdipapirer fra banker og realkreditinstitutter. Sektorens køb og salg af værdipapirer overgår fra valør- til handelsprincip, dvs. den dato hvor en handel er indgået. Der kan være betydelig kalendermæssig forskydning i forhold til at opgøre efter valørprincippet, altså den dato en handel er afviklet. Især for handel med realkreditobligationer, hvor forskellen mellem handels- og valørdatoen kan være særligt stor op til terminsmånederne januar, april, juli og oktober. Efter oktober 2024 opgøres alle større indenlandske aktører konsistent efter handelsprincippet.

Udlandets beholdning af danske værdipapirer opgøres som forskellen mellem de indberettede udstedelser af danske værdipapirer og de indberettede beholdninger, som ejes af de danske sektorer. Derfor bliver også opgørelsen af udlandet mere retvisende ved brugen af samme opgørelsesmetode for de indenlandske investorer.

Særligt om udtrækninger

Ved overgangen til handelsprincip har terminslige ekstraordinære og ordinære afdrag, som tilsammen udgør udtrækningen, en handelsdag, der ligger to dage forud for terminen. Derfor nedskrives både beholdninger og udstedelser i månederne umiddelbart op til terminerne.

Præcisering af handelsdagsprincip

- **Udløb af obligationer**

Handelsdag opgøres som valørdag

- Hvis en obligation udløber den 01.04, skal handelsdagen opgøres som 01.04 og ikke to dage før



- **Udtrækning af obligationer**

Handelsdag opgøres som datoen for den endelige udtrækningsprocent – typisk 2 dage før valør



- **Handler med lang valør**

Handelsdag opgøres som indgåelsestidspunkt for handlen.

Købes en obligation på auktion den 10. februar med valør 01.04 skal obligationen skal handelsdagen opgøres som 10. februar

