

DANMARKS NATIONALBANK

31. oktober 2008

FORTROLIGT

Forståelse mellem ATP og Danmarks Nationalbank

Danmarks Nationalbank og ATP gennemfører følgende tiltag i valutamar-
kedet samt statsobligationsmarkedet:

- ◆ ATP vil i valutamarkedet inden for en kortere horisont – i løbet af no-
vember - iværksætte en langsigtet omlægning af valutaeksponeringen,
hvor kroneeksponeringen forøges og valutaeksponeringen tilsvarende
reduceres for ca. 100 mia.kr. Omlægningen sker som følger:
 - * Salg af værdipapirer i fremmed valuta for ca. 15 mia. kr. og
efterfølgende salg af euro mod kroner for et tilsvarende beløb i
spot markedet i begyndelsen af november.
 - * Repo af værdipapirer for ca. 20 mia. kr. i euro systemet med
efterfølgende salg af euro mod kroner for et tilsvarende beløb i
spot markedet i begyndelsen af november. ATP kan låne tyske
statspapirer og KfW obligationer af Nationalbanken mod sik-
kerhed i andre statsobligationer af passende lødighed for op til
10 mia. kr. i en periode frem til, at ATP får færdiggjort
GMRA med de nødvendige modparter, dog maksimalt 6 må-
neder.
 - * Salg på termin af euro mod kroner for ca. 20 mia. kr. i løbet
af november, dog med hensyntagen til terminsmarkedets evne
til at absorbere salget.
 - * Salg for op mod yderligere 45 mia. kr. i terminsmarkedet
fortrinsvis i den resterende del af året, igen under hensynsta-
gen til terminsmarkedets mulighed for at absorbere salget.
- ◆ Statsgældsforvaltningen i Danmarks Nationalbank udsteder en ny 30-
årig obligation med et forventet udestående på ca. 60 mia. kr., hvoraf
ca. 40 mia. kr. udstedes i løbet af november. Statsgældsforvaltningen
forbeholder sig dog ret til ikke at imødekomme de budte renter. Det er
forventningen at holde en åbningsauktion og efterfølgende udstede en-
ten via auktion eller løbende ved tapsalg.

Nationalbanken har taget til efterretning, at ATP har planer om køb for ca. 100 mia.kr. ved de kommende flexlånsauktioner i december.