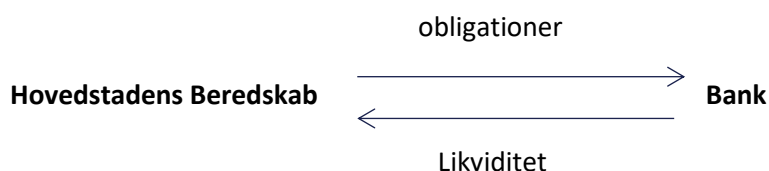


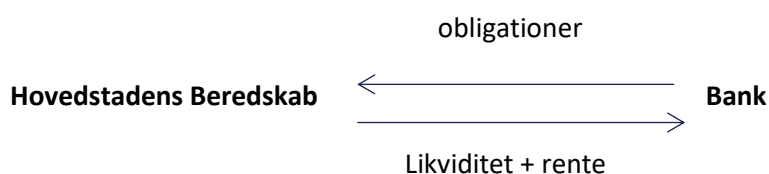
NOTAT – Repo-modellen

En repo-forretning er et spotsalg af et værdipapir (fx en obligation) og et samtidigt tilbagekøb af samme værdipapir på en fremtidig terminsdato. En repo-forretning er identisk med et kort lån. Man fremskaffer således billig likviditet via et værdipapir. Modellen er eksemplificeret nedenfor. Udgangspunktet er, at der er indkøbt obligationer, som kan bruges til repo-forretninger.

Step1: Hovedstadens Beredskab kontakter banken, når der opstår et behov for likviditet, herunder beskriver likviditetsbehovet og løbetid for repo-forretningen. Obligationerne overføres til banken, som til gengæld stiller likviditet til rådighed til lav lånerente (repo-renten). Obligationerne sælges ikke, men bruges blot til sikkerhedsstillelse. Kuponrenten bibeholdes i repo-perioden.



Step2: Når repo-forretningen udløber føres obligationerne tilbage til depotet, og likviditet (+repo-rente) debiteres på pengemarkeds-kontoen. Perioden er fleksibel og kan være fra 1 dag til 6 måneder.



Step1 og 2 kan gentages løbende, når behovet opstår.

15 .januar 2017

Sagsnr.
2016-0416786

Dokumentnr.
2016-0416786-9

Hovedstadens Beredskab
Bag Rådhuset 3
1550 København V

madngu@okf.kk.dk
www.hbr.dk