

Markedspraksis for håndtering af compensating outrights ved udtrækning af annuitetsobligationer

Udtrækning af annuitetsobligationer: Markedspraksis for reguleringshandler på handelsdagen S-1

Der kan være behov for at køre reguleringshandler på repoforretninger og andre handler i annuitetsobligationer, hvor handler går hen over terminsdagen (S).

Reguleringshandlerne kan først køres, når den endelige udtrækningsprocent er kendt på S-1. Da S også markerer et kvartalsskifte, vil kørsel af reguleringshandler ramme på et tidspunkt, hvor der i forvejen er ret travlt. Der er derfor behov for en markedspraksis for denne proces.

Der er enighed blandt de danske markedsaktører om, at følgende nedenstående markedspraksis for håndtering af compensation outrights.

Den endelige udtrækningsprocent beregnes S-2 kl. 18.00 og sendes til markedet, efter den har været kvitteret for hos Nasdaq Copenhagen.

Repohandler, der indgår på S-1, og som krydser S, bør have indregnet udtrækningsprocenten i prisingen således, at der ikke på S skal køres reguleringshandler for disse handler.

Da handelsdato er et obligatorisk parameter for at matche handler på VP, skal reguleringshandler i videst mulige omfang gennemføres om formiddagen og helst inden kl. 12.00 på dagen før terminsdagen, dvs. S-1.



**FINANS
DANMARK**

Notat

28-06-2018

Dok. nr. FIDA-1568102655-4-v1