

## Bilag

---

### Beskrivelse af foliorammesystemet

I 1999 indførtes et samlet loft (en ramme) for de pengepolitiske modparterers indskud på folio ved dagens slutning (dvs. ved udgangen af det pengepolitiske døgn kl. 15.30). Den samlede ramme er fordelt på foliorammer til de enkelte modparter. Ved overskridelse af den samlede ramme ved dagens slutning vil indskud over de individuelle rammer blive konverteret til indskudsbeviser. Konverteringen vil ske i indskudsbeviset med den længste restløbetid. Det har indtil nu ikke været nødvendigt at foretage konvertering af indskud på folio til indskudsbeviser.

Foliorammerne er først bindende, hvis modparterens samlede indskud på folio overstiger den samlede ramme. De enkelte pengepolitiske modparter kan overskride deres individuelle ramme, så længe den samlede ramme ikke er overskredet. Indskud, der overstiger de individuelle rammer, forventes også med foliorenten, så længe den samlede folioramme ikke er overskredet.

Formålet med foliorammerne er at sikre, at der ikke kan opbygge store indskud på folio, som kan anvendes til spekulation i rente- og valutakursændringer, specielt i forbindelse med pres på kronen. Foliorammerne bidrager desuden til likviditetsudvekslingen på pengemarkedet ved at begrænse den mængde likviditet, der passivt kan placeres på folio for sektoren som helhed.

Nationalbanken medvirker med ekstraordinære operationer i indskudsbeviser til at sikre, at foliorammerne ikke udgør et problem for den daglige betalingsafvikling. Hvis der i løbet af en dag er tegn på, at indskuddet på folio ved dagens slutning vil overstige den samlede folioramme, vil Nationalbanken normalt åbne for salg af indskudsbeviser. Herved forventes modparterne at tilpasse deres indestående på folio, så den samlede folioramme ikke overskrides.

Foliorammerne opdateres med jævne mellemrum. Med virkning fra 2. januar 2006 gennemføres en revision af foliorammerne. Alle modparter får fremover tildelt en standardfolioramme på 100 mio.kr. Modparter med stor aktivitet på pengemarkedet, og som dermed er hovedbidragsyderne til en smidig likviditetsudveksling, får desuden et tillæg til standardrammen. Ingen modparter får ved revisionen reduceret deres folioramme i forhold til i dag.

Niveauet for den samlede folioramme er i forbindelse med revisionen blevet forhøjet fra ca. 20 mia.kr. til ca. 25 mia.kr. En stor del af forøgelsen af den

samlede folioramme skyldes rent teknisk, at de enkelte modparter nu af forenklingssyn får tildelt en standardramme, der generelt er større end de mindre modparter tidligere rammer. Forhøjelsen af den samlede folioramme skal desuden ses i lyset af den generelle økonomiske udvikling.

De aktuelle foliorammer kan altid ses på Nationalbankens hjemmeside ([www.nationalbanken.dk](http://www.nationalbanken.dk)).