

## Niðurstöður útboða í febrúar

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Söluverð
9. febrúar	Uppkaup	RIKH 18 1009	10.200	10.200	99,980 - 99,990
22. febrúar	Útboð	RIKV 18 0807	4.828	4.128	98,148
23. febrúar	Skiptiútboð	RIKB 22 1026	1.070	1.070	109,435
23. febrúar	Skiptiútboð	RIKB 28 1115	1.250	1.250	98,1

## Útgáfa ríkisbréfa á fyrsta ársfjórðungi 2018

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa	Útgefið á árinu
RIKB 22 1026	8	2,5	2,5
RIKB 28 1115	12	0,0	0,0
Samtals			2,5

## Skiptiútboð á árinu

Fjárhæðir í ma. kr.	Selt*	Keypt*
RIKB 22 1026	1,1	
RIKB 28 1115	1,3	
RIKB 19 0226		2,3

\* Að nafnvirði

## Viðburðir í mars

- 14. mars Vaxtaákvörðun Seðlabanka Íslands
- 22. mars Útboð ríkisvixla
- 23. mars Útboð ríkisbréfa
- 26. mars Vísitala neysliverðs frá Hagstofu Íslands

### Efnisyfirlit

Markaðsskuldabréf, eiginleikar  
Skuldir ríkissjóðs  
Eigendur  
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf í NASDAQ á Íslandi  
Útboð ríkisvixla  
Vaxtaferlar  
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa  
Niðurstöður útboða  
Niðurstöður síðustu útboða  
Vaxta- og gengisþróun  
Ríkisábyrgðir

### Umsjón með útgáfu

Auður Gústafsdóttir  
[audur.gustafsdottir@sedlabanki.is](mailto:audur.gustafsdottir@sedlabanki.is)  
Björgvin Sighvatsson  
[bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is](mailto:bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is)  
Hafsteinn Hafsteinsson  
[hafsteinn.hafsteinsson@sedlabanki.is](mailto:hafsteinn.hafsteinsson@sedlabanki.is)  
Kjartan Hansson  
[kjartan.hansson@sedlabanki.is](mailto:kjartan.hansson@sedlabanki.is)  
Laufey B. Ómarsdóttir  
[laufey.b.omarsdottir@sedlabanki.is](mailto:laufey.b.omarsdottir@sedlabanki.is)  
Magnús Freyr Hrafnsson  
[magnus.f.hrafnsson@sedlabanki.is](mailto:magnus.f.hrafnsson@sedlabanki.is)  
Oddgeir Gunnarsson  
[oddgeir.gunnarsson@sedlabanki.is](mailto:oddgeir.gunnarsson@sedlabanki.is)

### Ábyrgðarmaður

Sturla Pálsson  
[sturla.palsson@sedlabanki.is](mailto:sturla.palsson@sedlabanki.is)

Upplýsingar í þessu riti koma frá Seðlabanka Íslands og upplýsingaveitum sem taldar eru áreiðanlegar.

Upplýsingar miða við síðustu mánaðamót, nema annað sé tekið fram.

Lánamál ríkisins ábyrgjast ekki hugsanlegar villur eða misritanir í Markaðsupplýsingum.

Allar ábendingar um efni sem birt er í riti þessu má senda á [lanamal@sedlabanki.is](mailto:lanamal@sedlabanki.is)

### Markaðsskuldabréf, eiginleikar

#### Innlendar markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
<i>Ríkisvixlar</i>							
RIKV 18 0315	IS0000029189	15.9.2017	15.3.2018	0,00	Kúlubréf	0,04	0,04
RIKV 18 0416	IS0000029312	15.10.2017	16.4.2018	0,00	Kúlubréf	0,13	0,13
RIKV 18 0515	IS0000029395	15.11.2017	15.5.2018	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 18 0615	IS0000029486	15.12.2017	15.6.2018	0,00	Kúlubréf	0,30	0,29
RIKV 18 0807	IS0000029718	26.2.2018	7.8.2018	0,00	Kúlubréf	0,44	0,44
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	IS0000017077	26.2.2008	26.2.2019	8,75	Kúlubréf	0,99	0,99
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	1,88	1,94
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	4,06	4,66
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	5,66	7,29
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	8,42	10,71
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	9,29	12,90
RIKH 18 1009	IS0000019453	2.9.2009	9.10.2018	Br. vext.	Kúlubréf	0,08**	0,61
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	2,92	3,12
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	10,32	12,34
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	12,23	15,06
Meðaltal markflokka						6,2	7,8

\* Macaulay.

\*\* Ef síðustu vextir flokksins væru festir fram að gjalddaga, þá væri meðaltími: 0,61.

#### Erlendar markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
	US451029AE22						
USD 5,875% 11 May 2022	USX34650AA31	11.5.2012	11.5.2022	5,875	Kúlubréf	3,72	4,20
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	2,31	2,38
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	4,76	4,81
Meðaltal markflokka						3,7	3,8

\* Macaulay.

### Vaxtaskiptasamningar

Lokagjalddagi	Ríkissjóður greiðir	Ríkissjóður fær, %	Nafnverð (m. EUR)
15.7.2020	6M Euribor	0,791 p.a.	250

### Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 28. febrúar 2018 í m.kr.

Flokkur	Nafnverð í upphafi mánaðar	Áfallnar verðbætur	Sala/ innlausn, nafnverð	Nafnverð m/áfallnum verðbótum í lok mánaðar	Lánstími í árum	Markaðs- verð	Hlutfall af innlendum skuldum
<i>Ríkissvixlar</i>							
RIKV 18 0215	1.300		-1.300	0	0,00	0	0,0
RIKV 18 0315	2.700			2.700	0,04	2.696	0,4
RIKV 18 0416	7.245			7.245	0,13	7.207	0,9
RIKV 18 0515	2.390			2.390	0,21	2.369	0,3
RIKV 18 0615	1.910			1.910	0,29	1.886	0,2
RIKV 18 0807	0		4.128	4.128	0,44	4.050	0,5
Samtals	15.545			18.373	0,21	18.208	2,4
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 19 0226	83.175		-2.342	80.833	0,99	84.143	10,5
RIKB 20 0205	74.724			74.724	1,94	76.704	9,7
RIKB 22 1026	70.453		1.070	71.523	4,66	78.246	9,3
RIKB 25 0612	96.703			96.703	7,29	113.771	12,6
RIKB 28 1115	42.600		1.250	43.850	10,71	43.260	5,7
RIKB 31 0124	95.420			95.420	12,90	106.833	12,4
RIKH 18 1009 *	49.985		-10.200	39.785	0,61	39.692	5,2
Samtals	513.061			502.839	5,94	542.649	65,4
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	60.934	14.325		75.259	3,12	79.729	9,8
RIKS 30 0701	73.727	13.514		87.241	12,34	99.695	11,4
RIKS 33 0321	34.172	5.017		39.189	15,06	44.462	5,1
Samtals	168.833	32.855		201.689	9,43	223.886	26,2
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				45.528	6,41		5,9
Innlendar skuldir samtals				768.429	6,75		100,0

\* Macaulay

\*\* Stærsti hlutinn er verðtryggt lán ríkisins vegna Landsvirkjunar og yfirteknar ríkisábyrgðir.

### Erlendar skuldir ríkissjóðs

Flokkur	Útgefið nafn- verð (milljónir)	Eftirstöðvar nafnverðs	Nafnverð ISK (m.kr.)	Lánstími í árum
<i>Erlend skuldabréf</i>				
USD 5,875% 11 May 2022	1.000	92	9.335	4,20
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	352	43.718	2,38
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	62.025	4,81
Samtals			115.078	3,83
Erlendar skuldir samtals			115.078	3,83

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	521.212	5,74
Verðtryggðar skuldir	247.217	8,87
Erlendar skuldir	115.078	3,83
<b>Samtals</b>	<b>883.507</b>	<b>6,37</b>
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		34,8

\* Verg landsframleiðsla er miðuð við spá Seðlabanka Íslands í nýjasta hefti *Peningamála*.

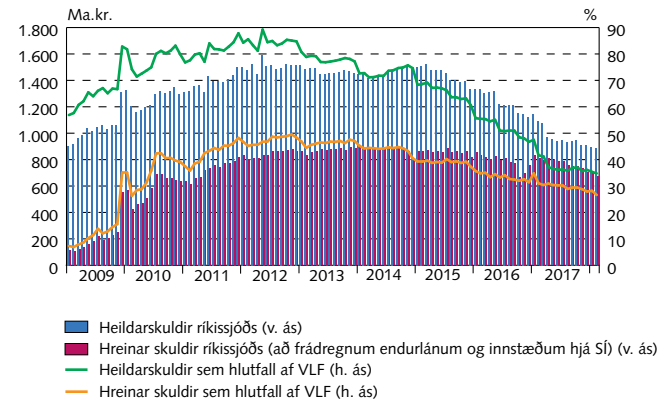
### Heildarskuldir að frádragnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	11.273
Verðtryggð endurlán	40.631
Innlend sjóðsstaða	77.118
Erlend sjóðsstaða	80.312
<b>Samtals</b>	<b>209.333</b>

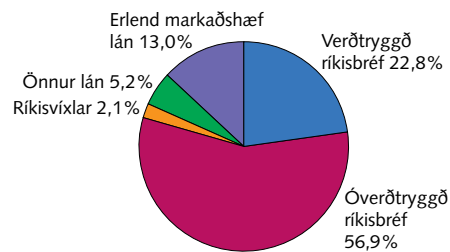
#### Hrein skuld

Óverðtryggðar skuldir	432.822
Verðtryggðar skuldir	206.586
Erlendar skuldir	34.767
<b>Hrein skuld ríkissjóðs</b>	<b>674.174</b>
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	26,5

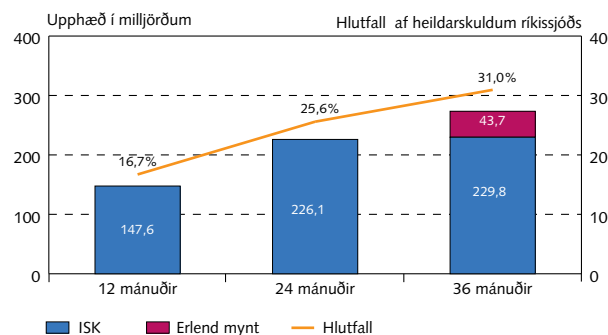
### Þróun skulda ríkissjóðs



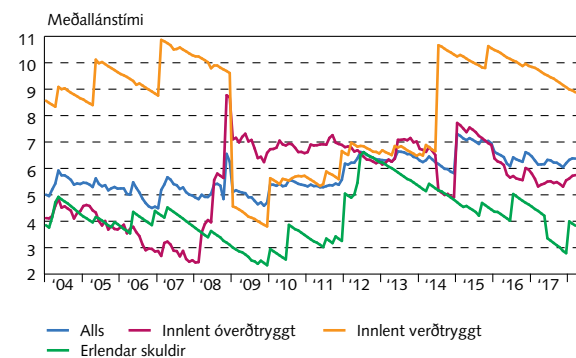
### Skipting lánasafns ríkissjóðs



### Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga eftir;



### Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



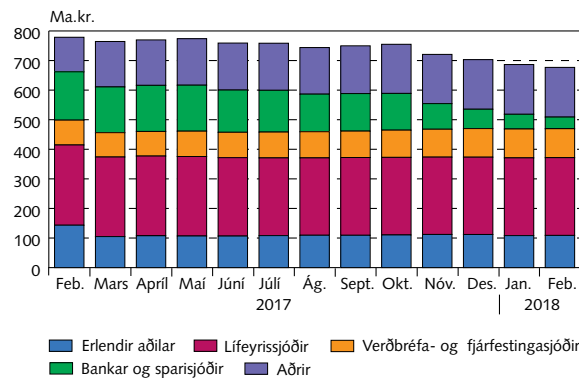
### Eigendur

#### Eigendur ríkisverðbréfa 28. febrúar 2018\*

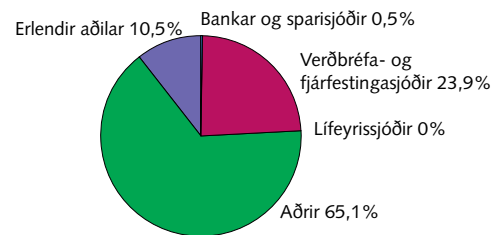
Nafnverð í m.kr.	RIKB 19	RIKB 20	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKH 18	RIKS 21	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
<b>Innlendir aðilar</b>												
Bankar og sparisjóðir	958	4.413	2.153	1.881	3.858	2.043	22.548	754	725	0	39.333	100
Ýmis lánaþyrntæki	5.096	1.500	0	0	0	0	133	11.782	11.900	12.590	43.001	10.200
Verðbréfa- og fj.sjóðir	12.372	17.467	13.001	7.219	9.265	5.622	460	16.927	13.790	1.714	97.835	4.390
Lífeyrissjóðir	7.614	24.537	26.172	48.768	18.952	52.078	11.865	21.438	46.272	5.205	262.901	0
Fyrirtæki	2.379	9.208	6.280	5.187	3.907	6.057	0	4.221	469	1.424	39.133	650
Einstaklingar	2.680	1.217	1.404	788	327	213	0	4.652	377	2.039	13.697	902
Aðrir	23.487	11.276	10.774	11.915	2.032	2.660	4.705	2.561	914	1.778	72.103	208
<b>Erlendir aðilar</b>	26.247	5.510	12.399	21.356	5.567	27.882	75	383	0	9.423	108.842	1.923
<b>Samtals:</b>	<b>80.833</b>	<b>75.129</b>	<b>72.183</b>	<b>97.112</b>	<b>43.907</b>	<b>96.555</b>	<b>39.785</b>	<b>62.719</b>	<b>74.447</b>	<b>34.172</b>	<b>676.843</b>	<b>18.373</b>

\* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

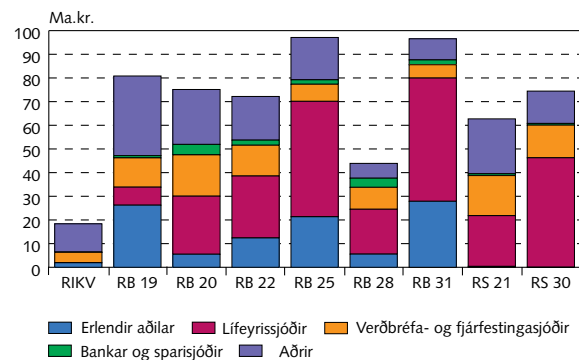
#### Eigendur ríkisbréfa 28. febrúar 2018\*



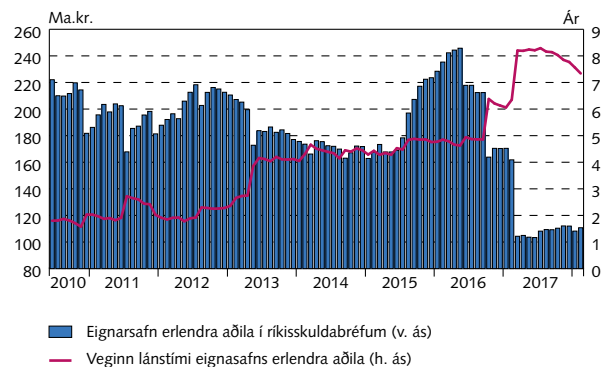
#### Eigendur ríkisvixla 28. febrúar 2018\*



#### Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 28. febrúar 2018\*



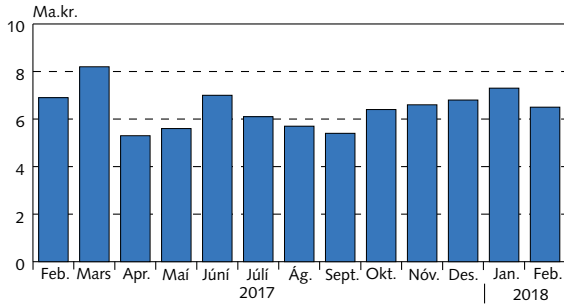
#### Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 28. febrúar 2018\*



\* Upplýsingar á þessari síðu byggja á gögnum frá Verðbréfaskráningu Íslands og lánastofnum.

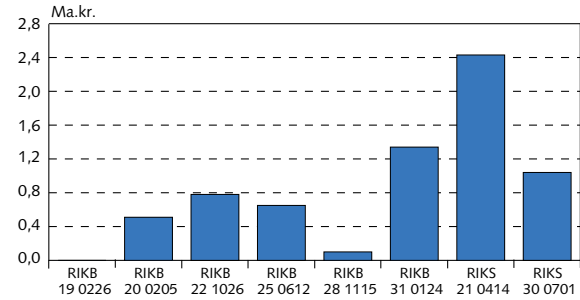
## Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána\* ríkisverðbréfa

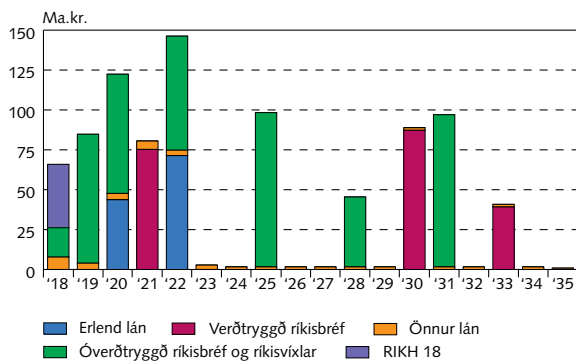


\* Reiknað að markaðsvirði.

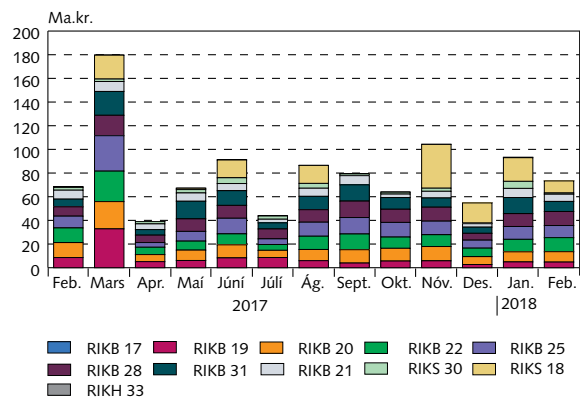
Staða verðbréfalána\* eftir flokkum í lok síðasta mán.



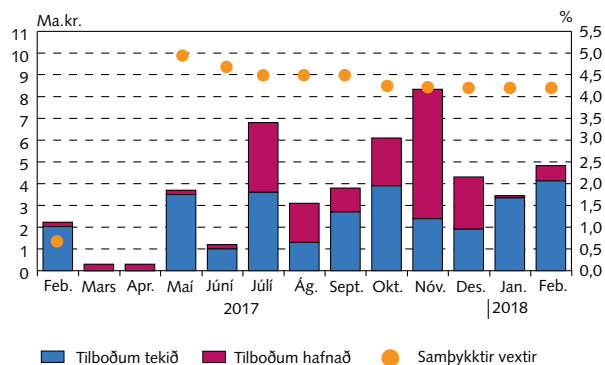
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

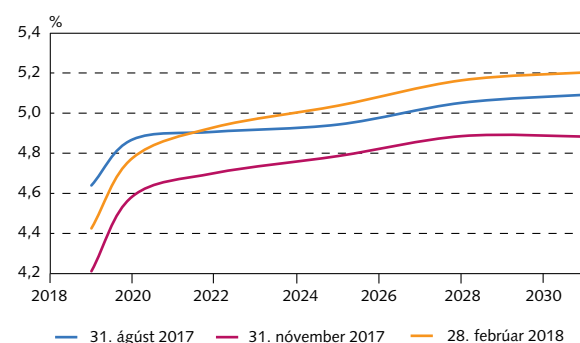


## Útboð ríkisvixla

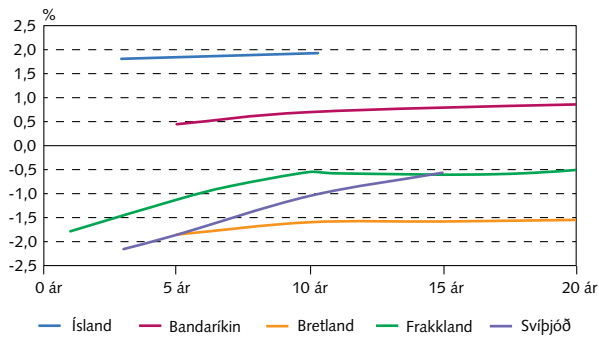


## Vaxtaferlar

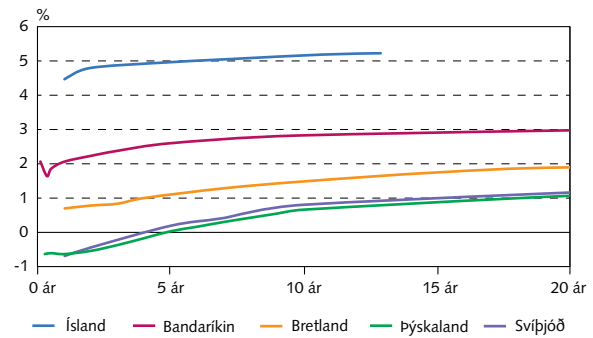
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



### Verðtryggðir vaxtaferlar

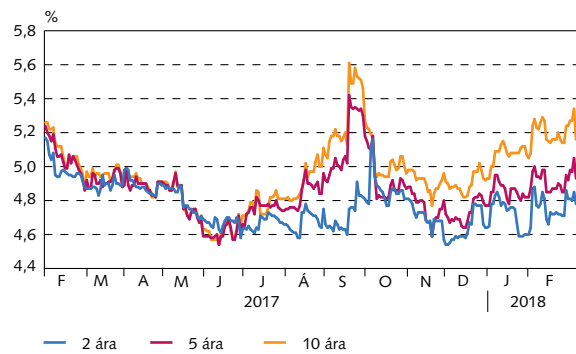


### Óverðtryggðir vaxtaferlar

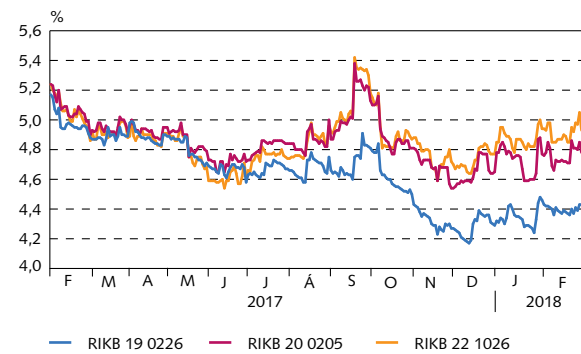


## Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



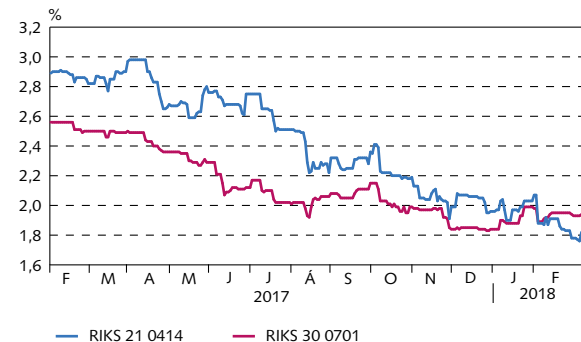
### Ávöxtunarkrafa stuttra og milli-langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa



### Niðurstöður útboða

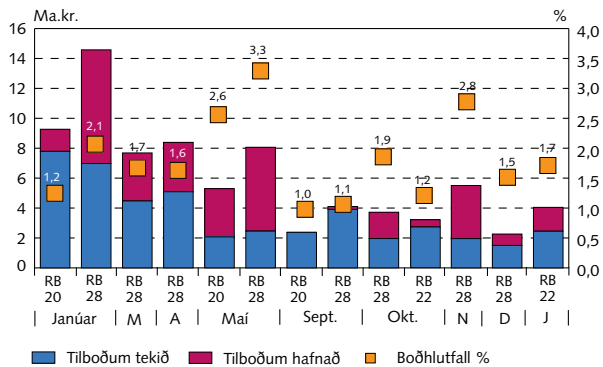
Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2018

Dagsetning		Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði	
		Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð			
Óverðtryggt ríkisbréf, sala											
26.01.18	RIKB 22 1026	4.046	3.680	31	17	4,84	2.452	2.230	0	2.452	
Samtals		4.046	3.680				2.452	2.230	0	2.452	
										Samtals sala	2.452
Skiptiútboð											
23.02.18	RIKB 22 1026	1.171	1.070	0	0	0	1.171	1.070	0	1.171	
23.02.18	RIKB 28 1115	1.226	1.250	0	0	0	1.226	1.250	0	1.226	
Samtals		2.397	2.320				2.397	2.320	0	2.397	
Ríkisvixlar, sala											
25.01.18	RIKV 18 0416	3.414	3.445	12	11	4,20	3.315	3.345			
22.02.18	RIKV 18 0807	4.739	4.828	13	8	4,19	4.052	4.128			
Samtals		8.153	8.273				7.367	7.473			



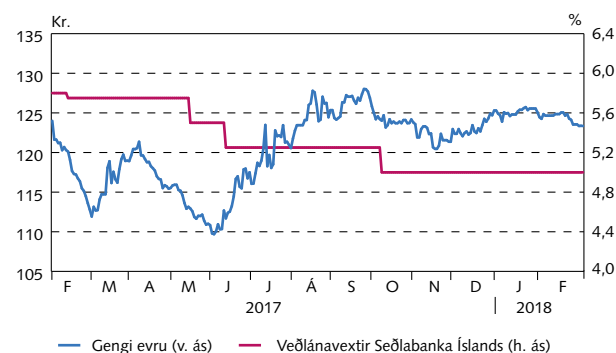
### Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



### Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



### Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki  
Arion banki  
Kvika banki hf.  
Landsbankinn

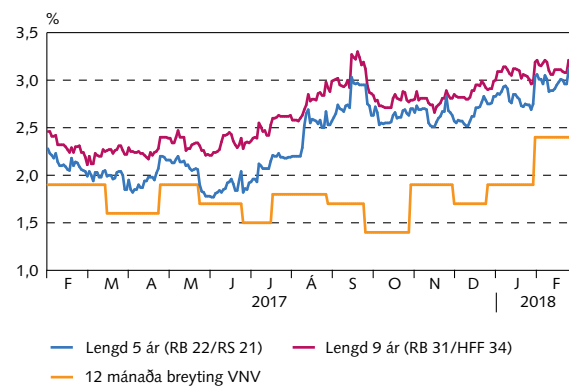
Sími

+354 440 4000  
+354 444 6000  
+354 540 3200  
+354 410 4000

Bloomberg

ISLA  
ARIO  
KVIK  
LAIS

### Verðbólguálag

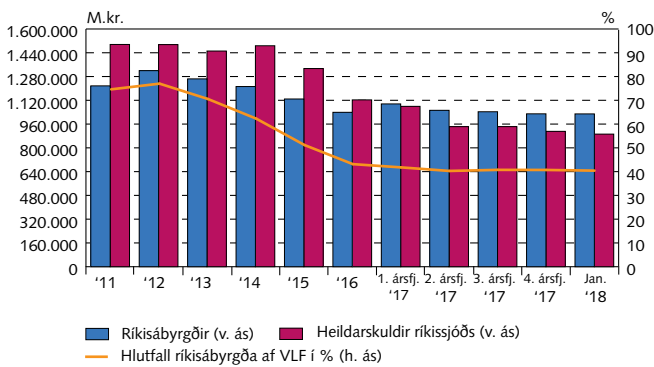


### Ríkisábyrgðir

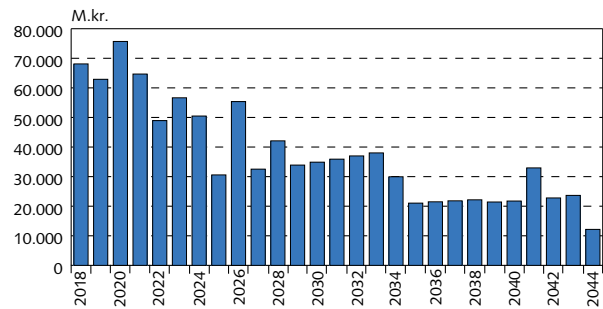
Staða ríkisábyrgða 2013–2018

M.kr.	Janúar	Eftirstöðvar í árslok				
	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Lánastofnanir	865.488	862.909	830.231	855.054	892.205	935.645
Íbúðalánasjóður	796.269	794.068	821.180	844.130	881.045	923.492
Byggðastofnun	10.039	9.970	9.051	10.923	11.160	12.153
Lánasjóður íslenskra námsmanna	59.179	58.871	0	0	0	0
Sameignar- og hlutafélög	160.558	164.178	207.073	271.548	317.940	324.844
Landsvirkjun sf	149.431	152.646	195.048	257.155	302.586	309.531
RARIK ehf.	1.249	1.363	1.483	1.786	2.075	2.343
Farice ehf.	5.604	5.547	5.652	7.214	7.588	6.446
Isavia ehf.	1.183	1.213	1.401	1.749	2.130	2.507
RÚV ehf.	2.591	2.796	2.886	3.011	2.760	3.224
Annað	500	612	603	633	801	793
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	2.453	1.947	1.872	2.229	2.440	3.760
Norræni fjárfestingarbankinn	2.453	1.947	1.862	2.209	2.411	2.956
Annað	0	0	10	20	29	804
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>1.028.499</b>	<b>1.029.033</b>	<b>1.039.177</b>	<b>1.128.831</b>	<b>1.212.585</b>	<b>1.264.249</b>

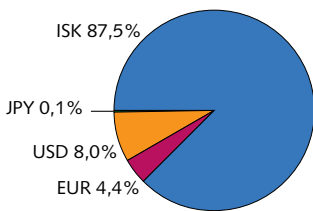
### Heildarskuldir ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2011-2018



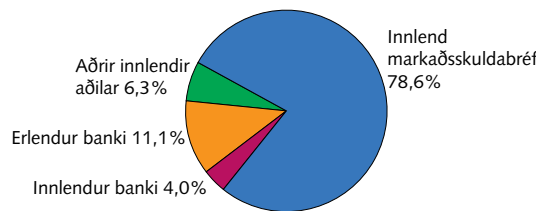
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



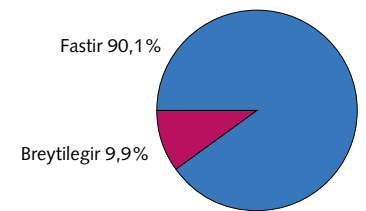
### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



### Vextir: Fastir vs. breytilegir



#### Skýringar:

- Ríkisábyrgðir eru birtar með áföllnum vöxtum og verðbótum. Ríkisábyrgðir í erlendri mynt eru birtar á sölugengi í lok tímabils. Tölur fyrir 2017 og 2018 eru bráðabirgða.
- Tölur fyrir íbúðalánasjóð sýna verðbréfaútgáfu með áföllnum vöxtum og verðbótum. Innifalið í tölum fyrir íbúðalánasjóð eru íbúðabréf (HFF bréf) sem frátekin eru vegna samnings við aðalmiðlara.
- Ríkissjóður greiddi inn á áfallna lífeyrisskuldbindingu sína hjá Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins með afhendingu skuldabréfa sem Lánasjóður íslenskra námsmanna er útgefandi að, alls að matsvirði rúmar 60 ma.kr. m.v. árslok 2016. Tölur um ríkisábyrgðir fyrir hvern ársfjórðung 2017 hafa verið leiðréttar til samræmis.
- Ríkissjóður innlesti í árslok 2012 ábyrgðaskuldbindingar vegna Kaupþing banka hf, samtals að upphæð kr. 1,5 ma.kr.