

## Niðurstöður útboða í apríl 2020

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa.verð. flatir vextir
3. apríl	Útboð	RIKB 21 0805	17.250	11.550	2,14
3. apríl	Útboð	RIKS 26 0216	3.250	3.050	0,32
17. apríl	Útboð	RIKB 21 0805	25.540	10.000	2,10
29. apríl	Útboð	RIKV 20 0805	30.750	25.550	2,19
29. apríl	Útboð	RIKV 20 1116	31.500	6.600	2,08

## Útgáfa ríkisbréfa á öðrum ársfjórðungi 2020

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 21 0805	-	23,1
RIKS 26 0216	-	3,6

## Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 30. apríl 2020

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 21 0805	32,9
RIKB 28 1115	2,3
RIKS 26 0216	3,6
Samtals útgefið á árinu	38,8

### Efnisyfirlit

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

### Umsjón með útgáfu

Björgvin Sighvatsson  
[bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is](mailto:bjorgvin.sighvatsson@sedlabanki.is)  
Hafsteinn Hafsteinsson  
[hafsteinn.hafsteinsson@sedlabanki.is](mailto:hafsteinn.hafsteinsson@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 20 0513	IS0000031847	01.04.2020	13.05.2020	0,00	Kúlubréf	0,04	0,04
RIKV 20 0715	IS0000031623	02.12.2019	15.07.2020	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 20 1116	IS0000031789	03.02.2020	16.11.2020	0,00	Kúlubréf	0,56	0,55
RIKV 21 0115	IS0000031797	03.02.2020	15.01.2021	0,00	Kúlubréf	0,72	0,71
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	IS0000031482	05.08.2019	05.08.2021	3,50	Kúlubréf	1,23	1,26
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	2,31	2,49
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.06.2009	12.06.2025	8,00	Kúlubréf	4,26	5,12
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	7,17	8,54
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.01.2011	24.01.2031	6,50	Kúlubréf	8,40	10,74
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.04.2010	14.04.2021	3,80	Kúlubréf	0,96	0,96
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.02.2018	16.02.2026	1,50	Kúlubréf	5,59	5,80
RIKS 30 0701	IS0000020576	01.07.2011	01.07.2030	3,25	Kúlubréf	8,84	10,17
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.03.2012	21.03.2033	3,00	Kúlubréf	11,18	12,89
Meðaltal markflokka						5,2	6,1

\* e. Macaulay Duration.

#### Erlendar markaðsskuldur

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir,	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
USD 5,875 11 May 2022	US451029AE22	11.05.2012	11.05.2022	5,875	Kúlubréf	1,88	2,03
EUR 2,5 15 Jul 2020	XS1086879167	15.07.2014	15.07.2020	2,500	Kúlubréf	0,21	0,21
EUR 0,5 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	2,62	2,64
EUR 0,1 20 Jun 2024	XS2015295814	20.06.2019	20.06.2024	0,100	Kúlubréf	4,13	4,14
Meðaltal markflokka						2,6	2,6

\* e. Macaulay Duration.

### Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 30. apríl 2020 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 20 0513	0		20.450	20.450	0,02	20.428	2,6
RIKV 20 0715	10.600		15.250	25.850	0,19	25.721	3,2
RIKV 20 1116	20.152		0	20.152	0,53	19.888	2,5
RIKV 21 0115	12.610		18.000	30.610	0,70	30.093	3,8
Samtals	43.362			97.062	0,39	96.129	12,1
<i>Óverðtrygð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	21.599		22.735	44.334	1,25	45.143	5,5
RIKB 22 1026	81.059		0	81.059	2,49	91.439	10,1
RIKB 25 0612	91.648		0	91.648	5,12	117.813	11,5
RIKB 28 1115	67.450		0	67.450	8,54	80.866	8,4
RIKB 31 0124	94.026		0	94.026	10,74	130.311	11,8
Samtals	355.782			378.517	6,11	465.571	47,3
<i>Verðtrygð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	19.488	0	81.659	0,96	84.684	10,2
RIKS 26 0216	20.283	1.479	3.184	24.946	5,80	27.091	3,1
RIKS 30 0701	73.727	19.050	0	92.777	10,17	121.533	11,6
RIKS 33 0321	34.172	7.503	0	41.676	12,89	56.495	5,2
Samtals	190.353	47.520		241.057	7,07	289.804	30,1
<i>Aðrar skuldir ríkissjóðs *</i>							
Verðtryggðar skuldir				33.221	6,04		4,2
Óverðtryggðar skuldir				50.001	0,04		6,3
Innlendar skuldir samtals				799.858	5,32		100,0

\* Stærsti hlutinn er lán hjá Íl-sjóði og verðtryggt lán ríkisins vegna Landsvirkjunar og yfirtekna 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	13.476	2,03
EUR 2,5 15 Jul 2020	750	292	46.505	0,21
EUR 0,5 20 Dec 2022	500	500	79.650	2,64
EUR 0,1 20 Jun 2024	500	500	79.650	4,14
Samtals			219.281	2,63
Erlendar skuldir samtals			219.281	2,63

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

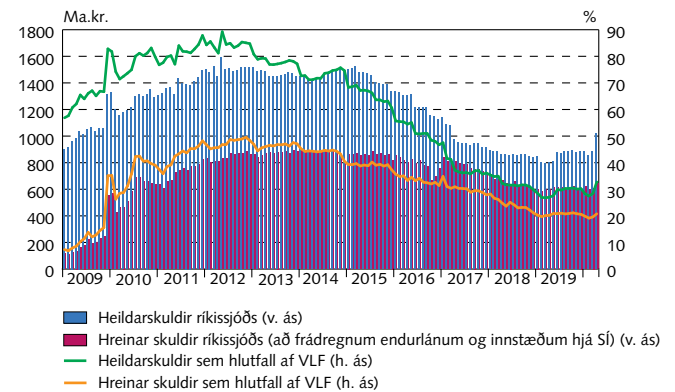
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	525.579	4,47
Verðtryggðar skuldir	274.278	6,94
Erlendar skuldir	219.281	2,63
<b>Samtals</b>	<b>1.019.139</b>	<b>4,74</b>
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu *		32,8

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

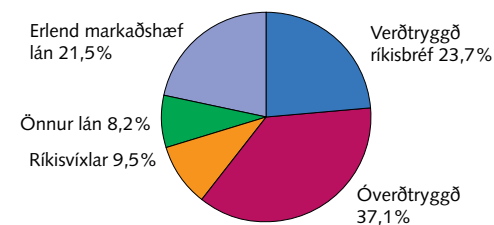
### Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	19.537
Verðtryggð endurlán	33.964
Gengistryggð endurlán	7.130
Innlend sjóðsstaða	132.591
Erlend sjóðsstaða	179.349
<b>Samtals</b>	<b>372.571</b>
<b>Hrein skuld</b>	
Óverðtryggðar skuldir	373.452
Verðtryggðar skuldir	240.315
Erlendar skuldir	32.802
<b>Hrein skuld ríkissjóðs</b>	<b>646.568</b>
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	20,8

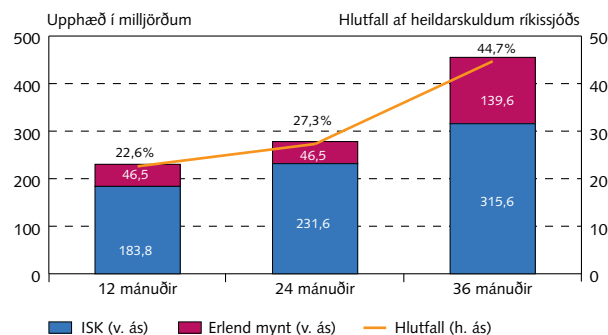
### Þróun skulda ríkissjóðs



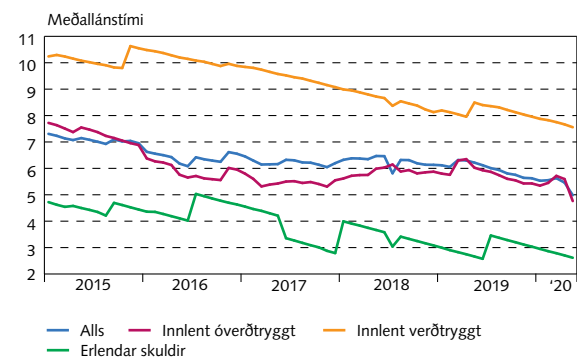
### Skipting lánasafns ríkissjóðs



### Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga næstu;



### Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



### Skiptasamningar

30. apríl 2020

Verðbólgu skiptasamningar í krónum (m.kr.)

Ár	Nýjir		Útrunnir		Útistandandi í árslok	
	Fjöldi samninga	Nafnverð	Fjöldi samninga	Nafnverð	Fjöldi samninga	Nafnverð
2018	22	28.000	0	0	22	28.000
2019	0	0	0	0	22	28.000
2020	0	0	0	0	22	28.000
2021	0	0	20	26.000	2	2.000
2022	0	0	0	0	2	2.000
2023	0	0	0	0	2	2.000
2024	0	0	0	0	2	2.000
2025	0	0	2	2.000	0	0
2026	0	0	0	0	0	0

### Vaxtaskiptasamningur í erlendum gjaldmiðli

Lokagjald dagi	Ríkissjóður greiðir	Ríkissjóður fær,	Nafnverð (m. EUR)	Nafnverð (m. ISK)
15.7.2020	6M Euribor	0,791 p.a.	250	39.825

### Vaxtasamsetning skulda (m.kr.)

	Án skiptasamninga		Með skiptasamningum	
	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall,	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall,
Íslenskir fastir vextir	378.517	37%	378.517	37%
Íslenskir verðtryggðir vextir	274.278	27%	245.148	24%
Íslenskir breytilegir vextir	147.063	14%	175.063	17%
Erlendir fastir vextir	219.281	22%	179.456	18%
Erlendir breytilegir vextir	0	0%	39.825	4%
Samtals	1.019.139	100%	1.018.008	100%

### Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall,	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	525.579	626.580	52%	4,06
Verðtryggðar skuldir	274.278	328.697	27%	6,61
Erlendar skuldir	219.281	228.230	22%	2,60
Samtals	1.019.139	1.183.508	100%	4,49
<i>Skuldir m. skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	553.579	654.634	54%	3,90
Verðtryggðar skuldir	245.148	298.533	24%	7,10
Erlendar skuldir	219.281	227.850	22%	2,60
Samtals	1.018.008	1.181.017	100%	4,46

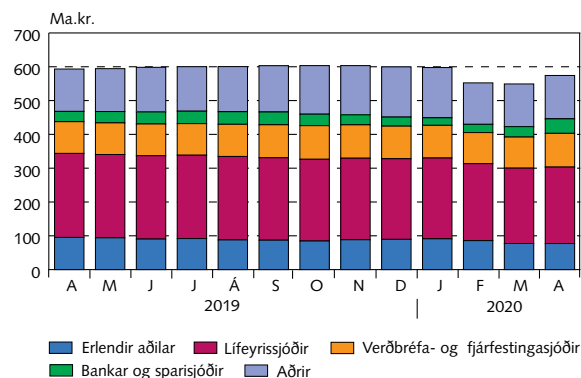
### Eigendur

#### Eigendur ríkisverðbréfa 30. apríl 2020\*

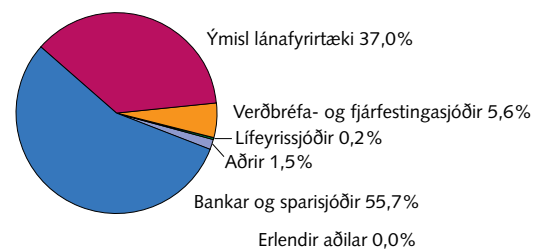
Nafnverð í m.kr.	RIKB 21	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKS 21	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
<b>Innlendir aðilar</b>											
Bankar og sparisjóðir	16.353	9.485	3.417	3.903	3.904	3.165	1.335	1.400	5	42.967	54.100
Ýmis lánaþyrntæki	4.825	3.904	120	250	0	19.918	4.570	12.150	12.590	58.327	35.900
Verðbréfa- og fj.sjóðir	14.754	16.113	14.436	8.077	4.150	15.883	8.563	12.423	5.332	99.732	5.420
Lífeyrissjóðir	2.664	25.937	44.880	31.919	47.270	14.741	4.028	43.816	10.970	226.224	155
Fyrirtæki	2.263	6.474	9.415	4.934	6.488	3.106	4.975	1.925	1.548	41.127	1.115
Einstaklingar	237	2.316	1.080	329	114	2.715	542	792	1.422	9.545	132
Aðrir	1.438	3.117	3.364	3.493	2.861	1.721	970	1.431	875	19.269	220
Erlendir aðilar	1.780	14.088	14.790	14.429	29.630	904	39	5	1.412	77.078	0
<b>Samtals:</b>	<b>44.314</b>	<b>81.433</b>	<b>91.502</b>	<b>67.333</b>	<b>94.416</b>	<b>62.153</b>	<b>25.022</b>	<b>73.942</b>	<b>34.152</b>	<b>574.267</b>	<b>97.042</b>

\* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

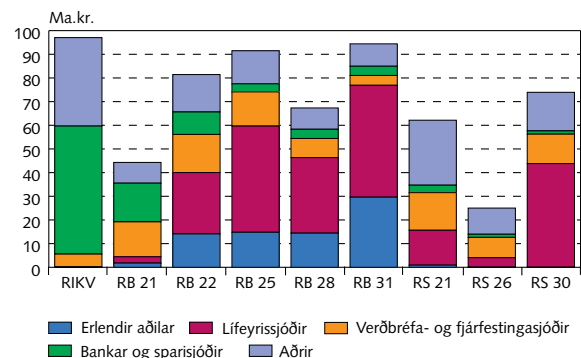
#### Eigendur ríkisbréfa 30. apríl 2020\*



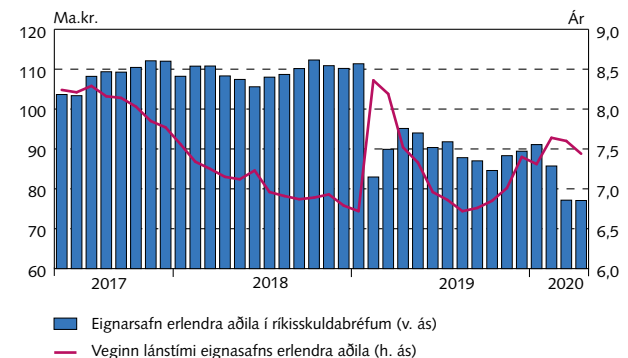
#### Eigendur ríkisvixla 30. apríl 2020\*



#### Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 30. apríl 2020\*



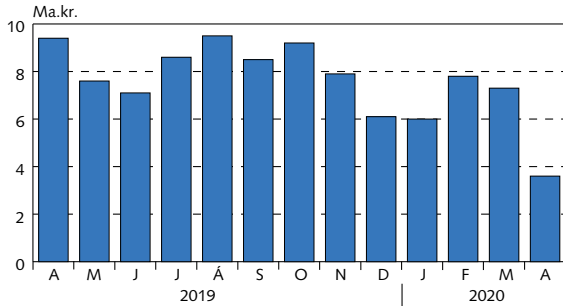
#### Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 30. apríl 2020\*



\* Upplýsingar á þessari síðu byggja á gögnum frá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. og lánastofnunum.

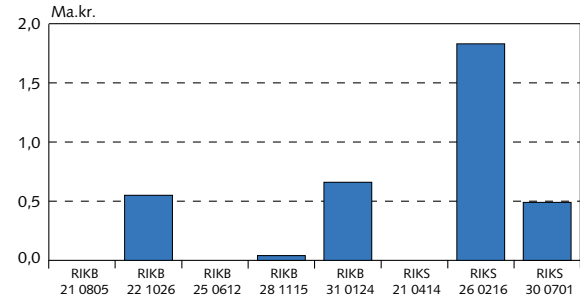
## Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána\* ríkisverðbréfa

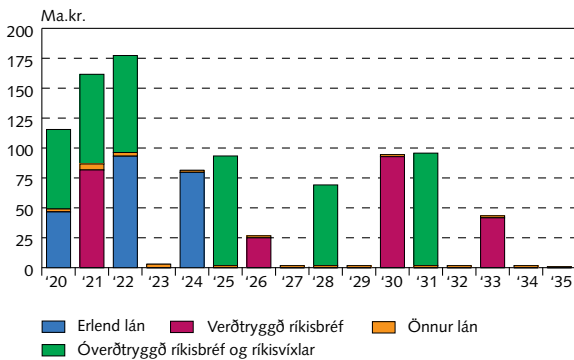


\* Reiknað að markaðsvirði.

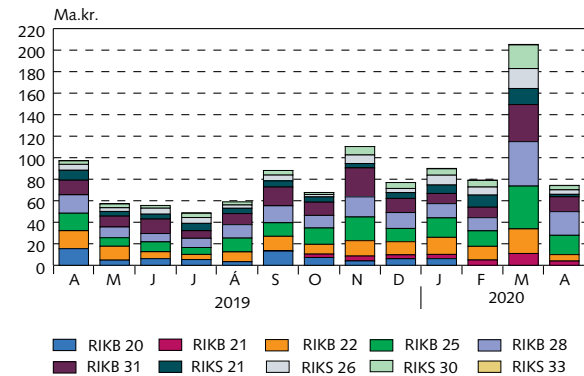
Staða verðbréfalána\* eftir flokkum í lok síðasta mán.



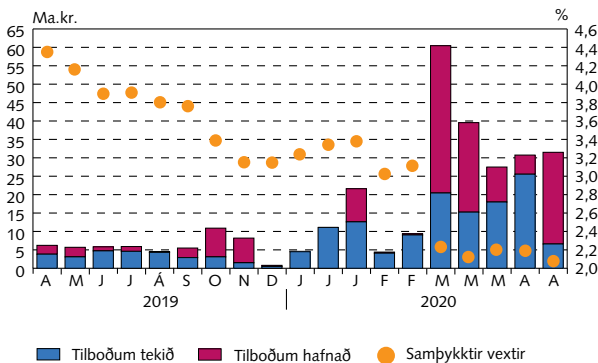
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

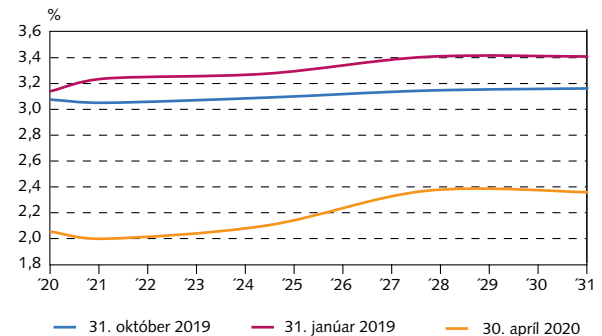


## Útboð ríkisvixla

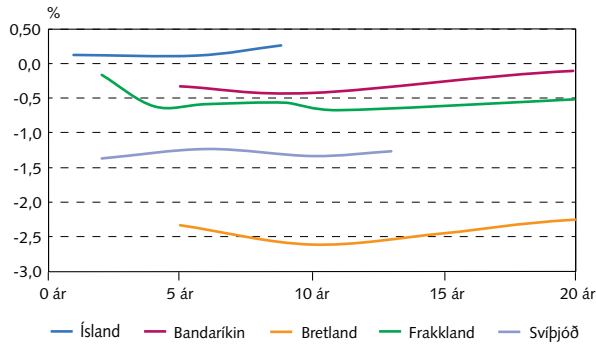


## Vaxtaferlar

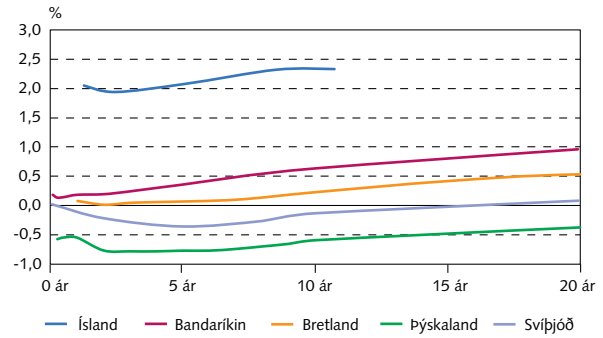
Óverðtryggðir ávöxtunarkerlar ríkisbréfa



### Verðtryggðir vaxtaferlar

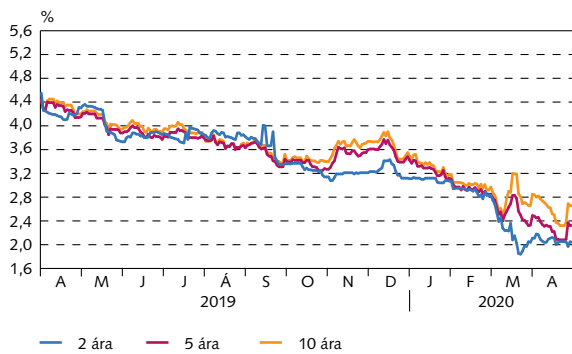


### Óverðtryggðir vaxtaferlar

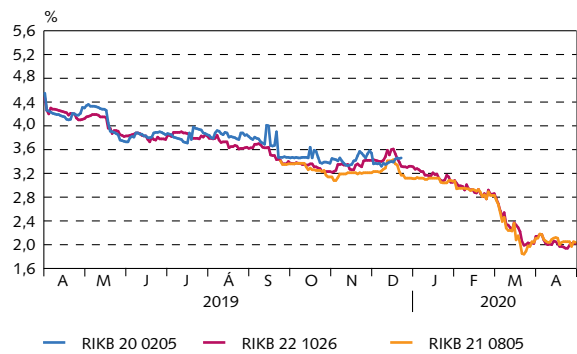


## Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

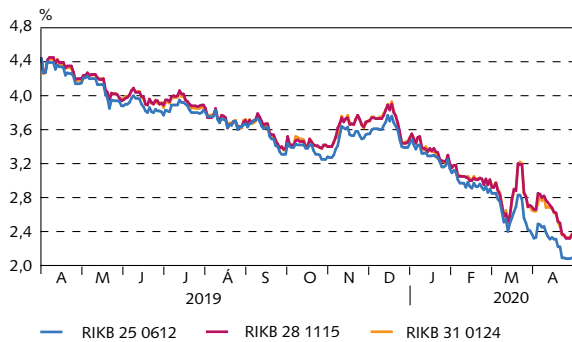
### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



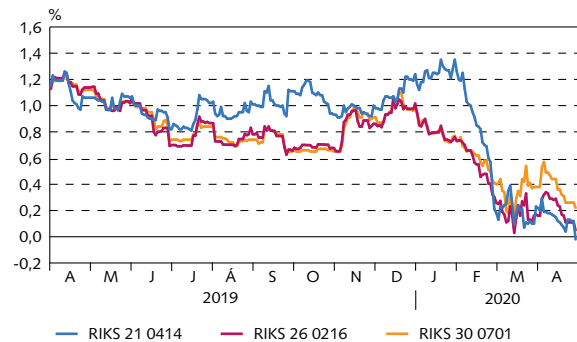
### Ávöxtunarkrafa stuttra og millilanga óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa





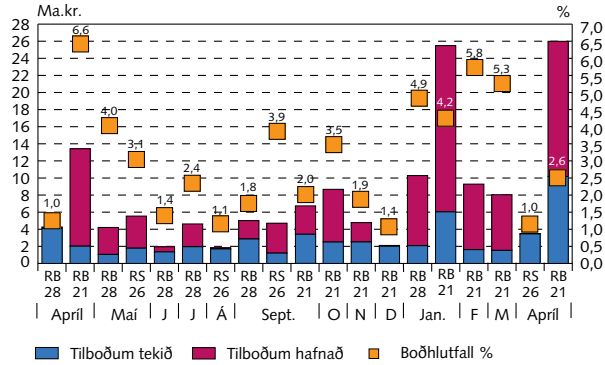
### Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2020

Dagsetning	Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun,	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði	
	Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð			
<b>Óverðtryggð ríkisbréf, sala</b>										
10.01.20	RIKB 28 1115	10.281	9.212	49	10	3,45	2.078	1.862	186	2.286
31.01.20	RIKB 21 0805	25.486	25.331	43	16	3,07	6.037	6.000	439	6.478
21.02.20	RIKB 21 0805	9.282	9.200	39	10	2,85	1.614	1.600	43	1.657
20.03.20	RIKB 21 0805	8.045	7.892	36	6	2,04	1.529	1.500	143	1.674
03.04.20	RIKB 21 0805	17.552	17.250	33	30	2,14	11.752	11.550	740	12.505
17.04.20	RIKB 21 0805	25.987	25.540	36	31	2,10	10.175	10.000	445	10.628
Samtals		96.633	94.425				33.185	32.512	1.995	35.229
<b>Verðtryggð ríkisbréf, sala</b>										
03.04.20	RIKS 26 0216	3.473	3.250	0	0	0	3.458	3.050	134	3.610
Samtals		3.473	3.250				3.458	3.050	134	3.610
									Samtals sala	38.839
<b>Skiptiútboð</b>										
Samtals		0	0				0	0	0	0
<b>Ríkisvixlar sala</b>										
30.01.20	RIKV 20 0715	4.533	4.600	17	16	3,24	4.435	4.500		
30.01.20	RIKV 20 1116	10.814	11.102	12	12	3,34	10.814	11.102		
30.01.20	RIKV 21 0115	20.928	21.610	14	11	3,38	12.212	12.610		
27.02.20	RIKV 20 0715	4.351	4.400	15	12	3,02	4.054	4.100		
27.02.20	RIKV 20 1116	9.194	9.400	18	15	3,12	8.851	9.050		
30.03.20	RIKV 20 0513	60.293	60.450	5	3	2,23	20.397	20.450		
30.03.20	RIKV 20 0715	39.307	39.550	20	14	2,12	15.156	15.250		
30.03.20	RIKV 21 0115	27.023	27.500	24	14	2,20	17.688	18.000		
29.04.20	RIKV 20 0805	30.577	30.750	14	12	2,19	25.406	25.550		
29.04.20	RIKV 20 1116	31.148	31.500	20	5	2,08	6.526	6.600		
Samtals		238.168	240.862				125.540	127.212		

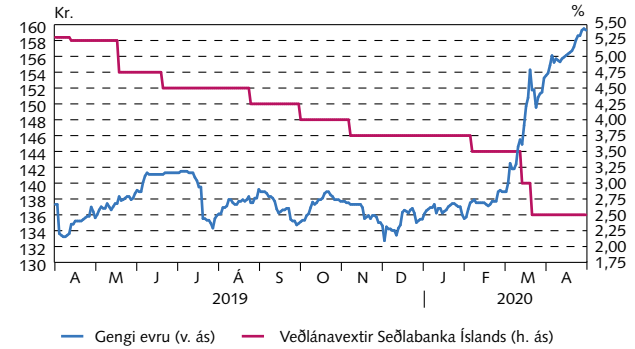
### Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



### Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



### Samstarfsaðilar

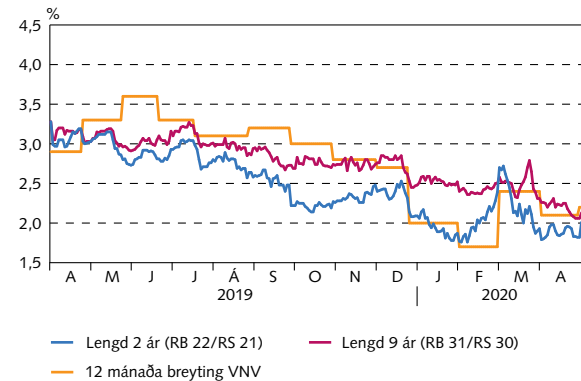
Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki	Sími
Arion banki	+354 444 6000
Kvika banki hf.	+354 540 3200
Landsbankinn	+354 410 4000

Bloomberg

ISLA
ARIO
KVIK
LAIS

### Verðbólguálag



### Útboð í mánuðinum

15. maí 2020	Útboð ríkisbréfa
20. maí 2020	Vaxtaákvörðun
28. maí 2020	Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands
28. maí 2020	Útboð ríkisvixla

### Lánshæfismat ríkissjóðs

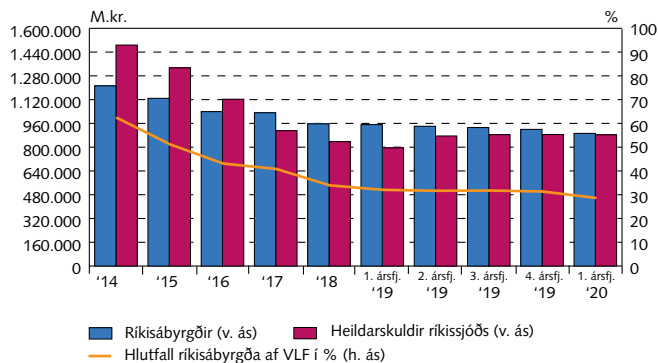
	Staðfest	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
		Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	Nóv. 2019	A2		A2		Stöðugar
S&P	Nóv. 2019	A	A-1	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Nóv. 2019	A	F-1+	A	F-1+	Stöðugar

### Ríkisábyrgðir

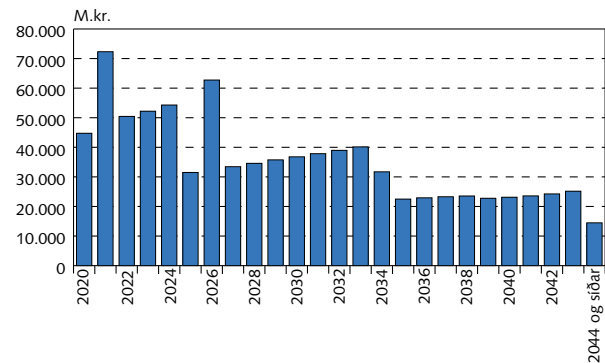
Staða ríkisábyrgða 2016-2020

M.kr.	Fyrsti ársfjórðungur	Eftirstöðvar í árslok				
	2020	2019	2018	2017	2016	
Lánastofnanir	817.557	825.323	849.610	865.609	830.231	
ÍL - sjóður	747.461	753.380	777.716	794.068	821.180	
Byggðastofnun	13.251	13.046	11.569	9.970	9.051	
Lánasjóður íslenskra námsmanna	56.845	58.897	60.325	61.572	0	
Sameignar- og hlutafélög	72.278	92.010	104.596	163.766	207.073	
Landsvirkjun sf	66.938	86.546	93.430	152.567	195.048	
RARIK ohf.	907	901	1.069	1.242	1.483	
Farice ehf.	0	0	5.508	5.547	5.652	
Isavia ohf.	1.022	1.034	1.123	1.213	1.401	
RÚV ohf.	3.068	3.062	3.012	2.573	2.886	
Annað	343	467	454	624	603	
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	3.034	2.654	2.603	2.450	1.872	
Norræni fjárfestingarbankinn	3.034	2.654	2.603	2.450	1.862	
Annað	0	0	0	0	10	
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>892.869</b>	<b>919.987</b>	<b>956.809</b>	<b>1.031.825</b>	<b>1.039.177</b>	

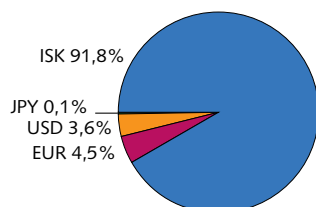
### Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2014-2020



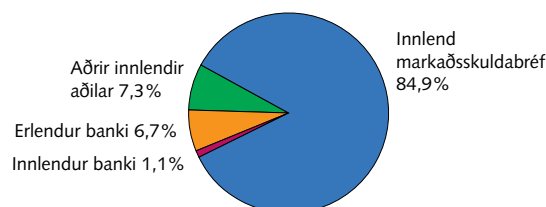
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



### Vextir: Fastir vs. breytilegir

