

## Niðurstöður útboða í september 2019

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa/verð/ flatir vextir
6. september	Útboð	RIKB 28 1115	4.550	2.600	3,67
6. september	Útboð	RIKS 26 0216	4.500	1.100	0,75
20. september	Útboð	RIKB 21 0805	6.725	3.400	3,50
27. september	Útboð	RIKV 20 0316	5.500	2.900	3,75

## Útgáfa ríkisbréfa á þriðja ársfjórðungi 2019

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 21 0805	8	4,8
RIKS 26 0216	6	3,0
RIKB 28 1115	8	2,9

## Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 30. september 2019

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 21 0805	3,6
RIKB 25 0612	4,4
RIKB 28 1115	11,5
RIKS 21 0414	2,1
RIKS 26 0216	11,2
Samtals útgefið á árinu	32,7

### 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)  
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 19 1115	IS0000031102	1.4.2019	15.11.2019	0,00	Kúlubréf	0,13	0,13
RIKV 20 0205	IS0000031292	1.7.2019	5.2.2020	0,00	Kúlubréf	0,36	0,35
RIKV 20 0316	IS0000031425	2.9.2019	16.3.2020	0,00	Kúlubréf	0,47	0,46
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	IS0000024453	5.2.2014	5.2.2020	6,25	Kúlubréf	0,35	0,35
RIKB 21 0805	IS0000031482	5.8.2019	5.8.2021	3,50	Kúlubréf	1,81	1,85
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	2,71	3,07
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	4,81	5,70
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	7,37	9,13
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,46	11,32
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	1,51	1,54
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	6,09	6,38
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	9,39	10,75
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	11,41	13,47
Meðaltal markflokka						5,6	6,8

\* 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	11.5.2012	11.5.2022	5,875	Kúlubréf	2,46	2,61
EUR 2,5% 15 Jul 2020	XS1086879167	15.7.2014	15.7.2020	2,500	Kúlubréf	0,79	0,79
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	3,19	3,22
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	4,71	4,72
Meðaltal markflokka						3,2	3,2

\* e. Macaulay Duration.

### Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 30. september 2019 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 19 1115	10.759			10.759	0,13	10.708	1,5
RIKV 20 0205	9.328			9.328	0,35	9.201	1,3
RIKV 20 0316	0		4.320	4.320	0,46	4.243	0,6
Samtals	20.087			24.407	0,27	24.153	3,5
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 20 0205	76.135		-7.154	68.981	0,35	69.609	9,9
RIKB 21 0805	0		3.560	3.560	1,85	3.569	0,5
RIKB 22 1026	81.059			81.059	3,07	90.097	11,6
RIKB 25 0612	91.648			91.648	5,70	113.598	13,1
RIKB 28 1115	62.802		2.600	65.402	9,13	73.675	9,4
RIKB 31 0124	94.026			94.026	11,32	121.434	13,5
Samtals	405.670			404.676	6,09	471.982	58,0
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	18.610		80.781	1,54	84.057	11,6
RIKS 26 0216	19.073	1.047	1.210	21.330	6,38	22.439	3,1
RIKS 30 0701	73.727	18.052		91.780	10,75	116.482	13,1
RIKS 33 0321	34.172	7.055		41.228	13,47	52.462	5,9
Samtals	189.143	44.765		235.118	7,67	275.440	33,7
Aðrar skuldir ríkissjóðs **				34.078	6,41		4,9
Innlendar skuldir samtals				698.279	6,43		100,0

\* 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	11.384	2,61
EUR 2,5% 15 Jul 2020	750	292	39.441	0,79
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	67.550	3,22
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	67.550	4,72
Samtals			185.924	3,21
Erlendar skuldir samtals			185.924	3,21

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

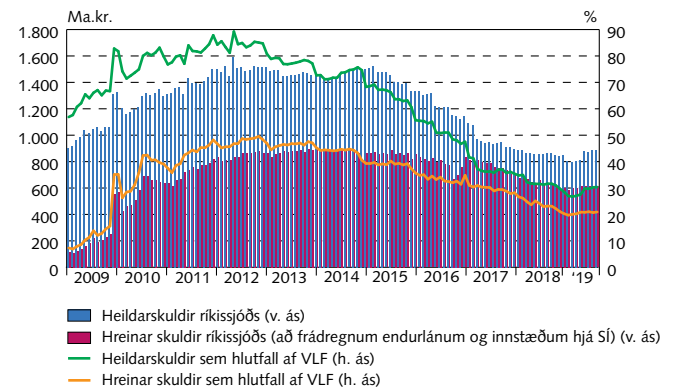
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	429.083	5,76
Verðtryggðar skuldir	269.196	7,51
Erlendar skuldir	185.924	3,21
<b>Samtals</b>	<b>884.203</b>	<b>5,75</b>
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu*		30,3

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

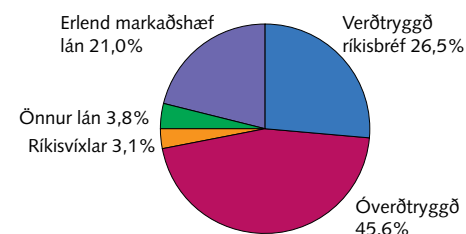
### Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	17.509
Verðtryggð endurlán	37.612
Gengistryggð endurlán	6.017
Innlend sjóðsstaða	65.360
Erlend sjóðsstaða	149.064
<b>Samtals</b>	<b>275.562</b>
<b>Hrein skuld</b>	
Óverðtryggðar skuldir	346.214
Verðtryggðar skuldir	231.584
Erlendar skuldir	30.843
<b>Hrein skuld ríkissjóðs</b>	<b>608.641</b>
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	20,8

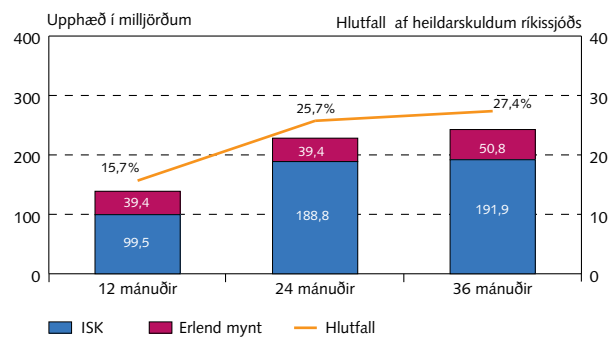
### Þróun skulda ríkissjóðs



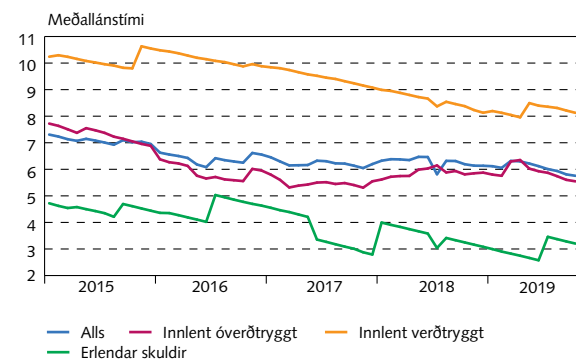
### Skipting lánasafns ríkissjóðs



### Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga næstu;



### Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



### Skiptasamningar

30. september 2019

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

Lokagjaldddagi	Ríkissjóður greiðir	Ríkissjóður fær, %	Nafnverð (m. EUR)	Nafnverð (m. ISK)
15.7.2020	6M Euribor	0,791 p.a.	250	33.775

### Vaxtasamsetning skulda (m.kr.)

	Án skiptasamninga		Með skiptasamningum	
	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %
Íslenskir fastir vextir	404.676	46	404.676	46
Íslenskir verðtryggðir vextir	269.196	30	240.378	27
Íslenskir breytilegir vextir	24.407	3	52.407	6
Erlendir fastir vextir	185.924	21	152.149	17
Erlendir breytilegir vextir	0	0	33.775	4
Samtals	884.203	100	883.385	100

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

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	429.083	514.415	49	4,83
Verðtryggðar skuldir	269.196	316.503	30	6,99
Erlendar skuldir	185.924	194.779	21	3,18
Samtals	884.203	1.025.696	100	5,19
<i>Skuldir m. skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	457.083	542.497	52	4,59
Verðtryggðar skuldir	240.378	287.009	27	7,47
Erlendar skuldir	185.924	194.398	21	3,10
Samtals	883.385	1.023.904	100	5,12

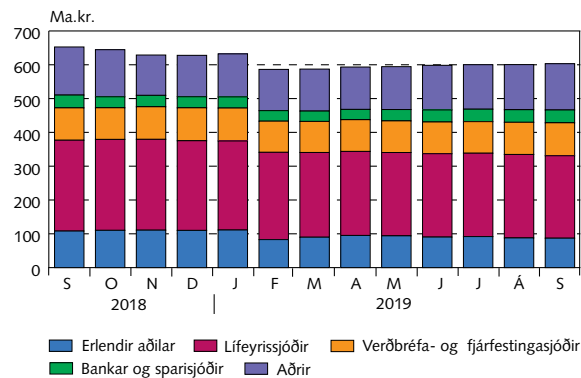
### Eigendur

#### Eigendur ríkisverðbréfa 30. september 2019\*

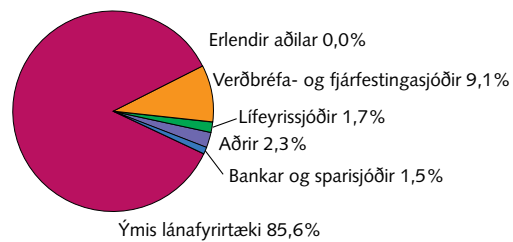
Nafnverð í m.kr.	RIKB 20	RIKB 21	RIKB 22	RIKB 25	RIKB 28	RIKB 31	RIKS 21	RIKS 26	RIKS 30	RIKS 33	Alls	Vixlar alls
<b>Innlendir aðilar</b>												
Bankar og sparissjóðir	4.733	1.430	6.772	6.544	7.002	6.927	2.599	1.019	870	5	37.901	300
Ýmis lánaþyrntæki	16.979	0	3.904	0	0	0	16.992	4.570	12.150	12.590	67.185	20.900
Verðbréfa- og fjárfestingasjóðir	13.791	1.830	15.061	9.458	8.311	5.655	17.095	8.231	12.778	5.294	97.504	2.227
Lífeyrissjóðir	16.094	0	26.510	46.354	30.580	49.050	15.142	3.094	46.083	10.959	243.866	427
Fyrirtæki	5.679	300	5.364	9.069	4.545	6.269	2.334	3.735	1.059	1.055	39.408	208
Einstaklingar	755	0	2.218	1.071	355	114	3.325	671	731	1.459	10.698	292
Aðrir	2.750	0	3.821	2.719	3.037	2.192	2.273	473	1.474	827	19.566	54
Erlendir aðilar	8.661	0	18.475	17.553	12.642	24.930	2.792	0	2	1.964	87.019	0
<b>Samtals:</b>	<b>69.441</b>	<b>3.560</b>	<b>82.124</b>	<b>92.768</b>	<b>66.473</b>	<b>95.136</b>	<b>62.553</b>	<b>21.793</b>	<b>75.147</b>	<b>34.152</b>	<b>603.147</b>	<b>24.407</b>

\* Verðbréfalán frá útgefanda til aðalmiðlara koma til hækkunar.

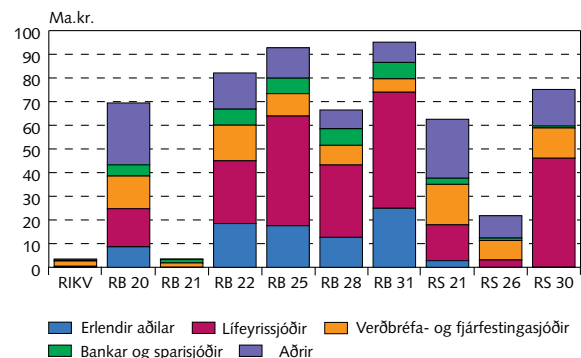
#### Eigendur ríkisbréfa 30. september 2019\*



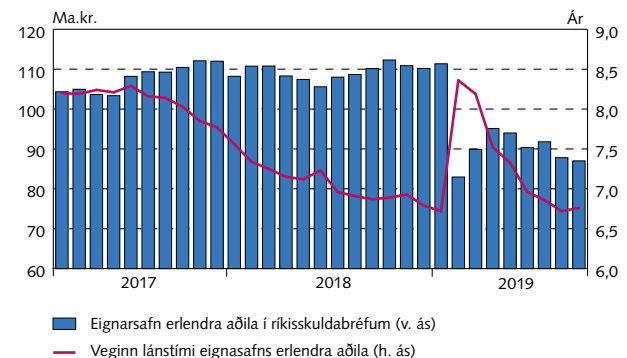
#### Eigendur ríkisvixla 30. september 2019\*



#### Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 30. september 2019\*



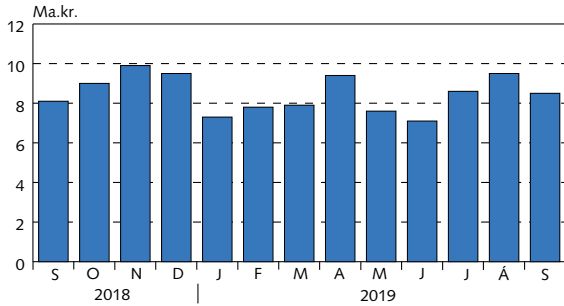
#### Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 30. september 2019\*



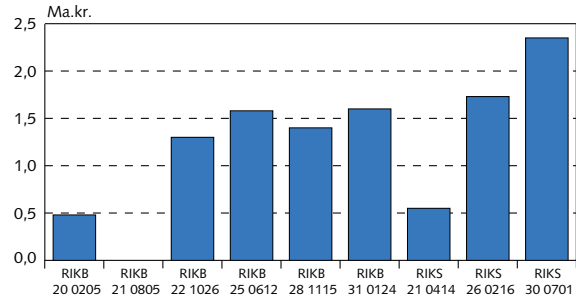
\* Upplýsingar á þessari síðu byggja á gögnum frá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. og lánastofnunum.

### Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána\* ríkisverðbréfa

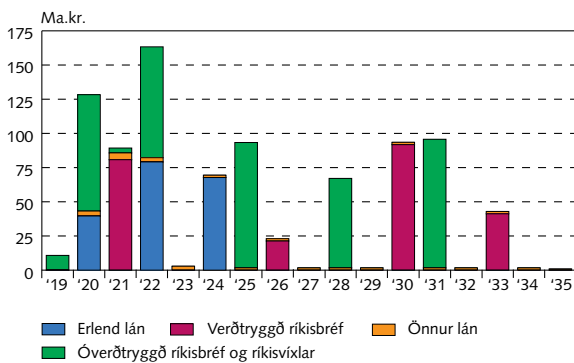


Staða verðbréfalána\* eftir flokkum í lok síðasta mán.

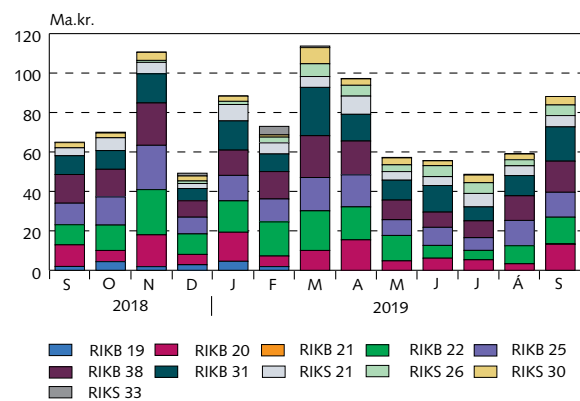


\* Reiknað að markaðsvirði.

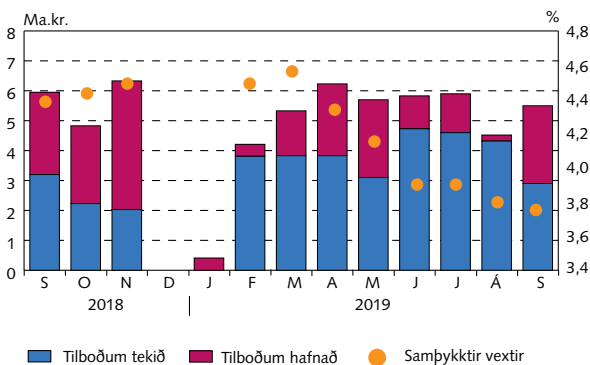
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

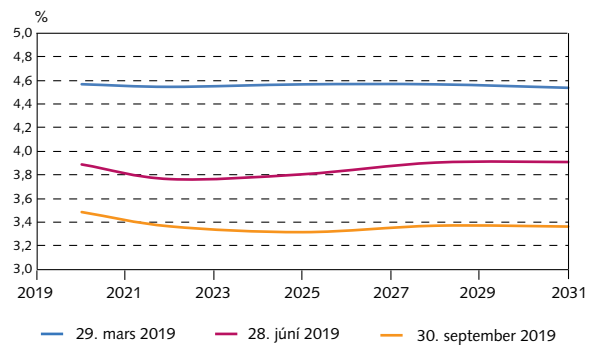


### Útboð ríkisvixla

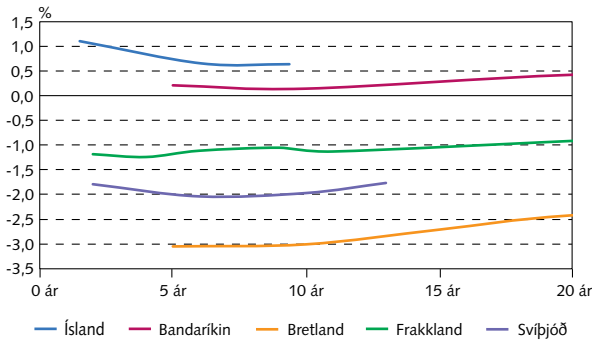


### Vaxtaferlar

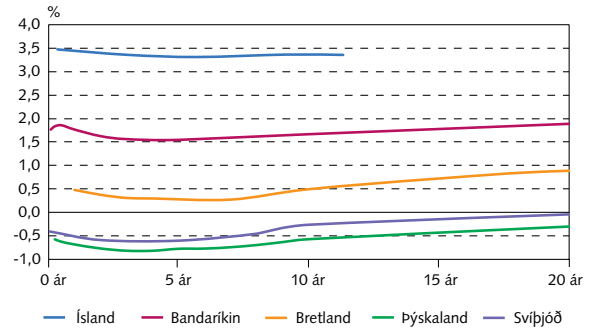
Óverðtryggðir ávöxtunarkerlar ríkisbréfa



### Verðtryggðir vaxtaferlar

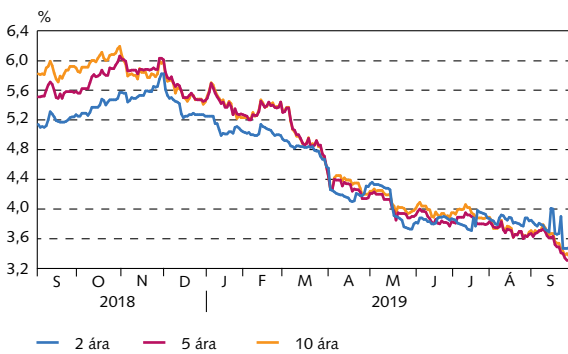


### Óverðtryggðir vaxtaferlar

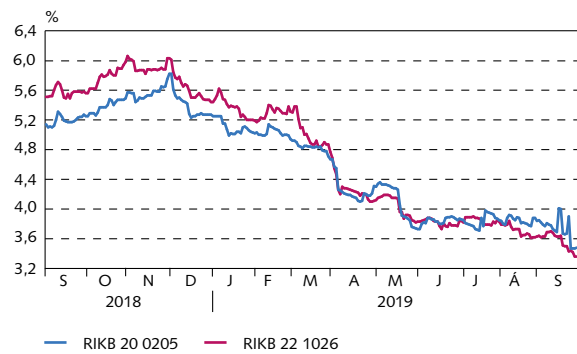


## Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



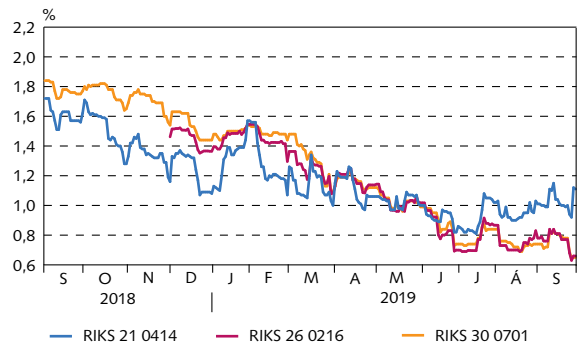
### Ávöxtunarkrafa stuttra og millilangra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa





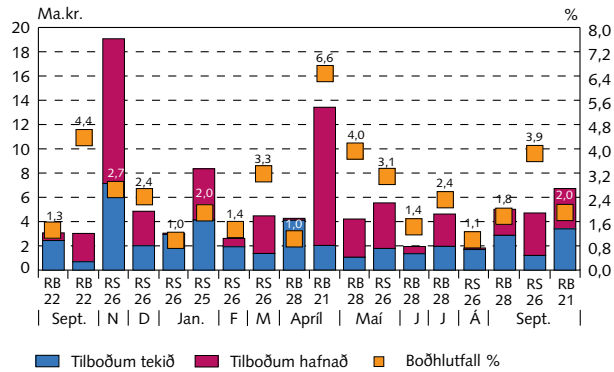
### Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2019

Dagsetning	Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun, %	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði	
	Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð			
<b>Óverðtryggð ríkisbréf, sala</b>										
25.01.19	RIKB 25 0612	8.355	7.305	42	16	5,27	4.123	3.605	280	4.443
05.04.19	RIKB 28 1115	4.268	4.088	25	23	4,42	4.111	3.938	145	4.263
10.05.19	RIKB 28 1115	4.212	3.985	29	13	4,26	1.057	1.000	0	1.057
07.06.19	RIKB 28 1115	1.948	1.800	11	5	3,94	1.353	1.250	0	1.353
05.07.19	RIKB 28 1115	4.622	4.255	26	13	3,88	1.955	1.800	0	1.955
06.09.19	RIKB 28 1115	5.013	4.550	29	15	3,67	2.865	2.600	0	2.865
20.09.19	RIKB 21 0805	6.725	6.725	27	13	3,75	3.400	3.400	160	3.560
Samtals		35.142	32.708				18.864	17.593	585	19.495
<b>Verðtryggð ríkisbréf, sala</b>										
<i>Verðbætt söluvirði</i>										
11.01.19	RIKS 26 0216	3.046	3.029	17	16	1,42	2.941	2.829	0	2.941
21.02.19	RIKS 26 0216	2.615	2.600	22	14	1,41	1.924	1.850	0	1.924
22.03.19	RIKS 26 0216	4.473	4.390	34	8	1,21	1.371	1.300	120	1.498
12.04.19	RIKS 21 0414	13.415	12.770	26	2	1,22	2.022	1.500	38	2.072
24.05.19	RIKS 26 0216	5.542	5.350	27	9	0,95	1.785	1.650	0	1.785
23.08.19	RIKS 26 0216	1.826	1.740	20	18	0,71	1.696	1.540	0	1.696
06.09.19	RIKS 26 0216	4.711	4.500	18	2	0,75	1.209	1.100	110	1.330
Samtals		35.628	34.379				12.948	11.769	268	13.246
									Samtals sala	32.742
<b>Ríkisvixlar sala</b>										
30.01.19	RIKV 19 0515	0	406	6	0	0,00	0	0		
22.02.19	RIKV 19 0618	4.153	4.211	14	11	4,50	3.758	3.811		
28.03.19	RIKV 19 1115	5.176	5.325	18	14	4,56	3.718	3.825		
29.04.19	RIKV 19 1115	6.088	6.233	14	9	4,35	3.744	3.833		
29.05.19	RIKV 19 1115	5.595	5.701	16	12	4,15	3.043	3.101		
27.06.19	RIKV 20 0205	5.693	5.828	12	10	3,90	4.618	4.728		
30.07.19	RIKV 20 0205	5.782	5.900	11	7	3,90	4.508	4.600		
29.08.19	RIKV 20 0316	4.428	4.520	11	9	3,80	4.232	4.320		
27.09.19	RIKV 20 0316	5.406	5.500	18	11	3,75	2.850	2.900		
Samtals		42.321	43.624				30.472	31.118		

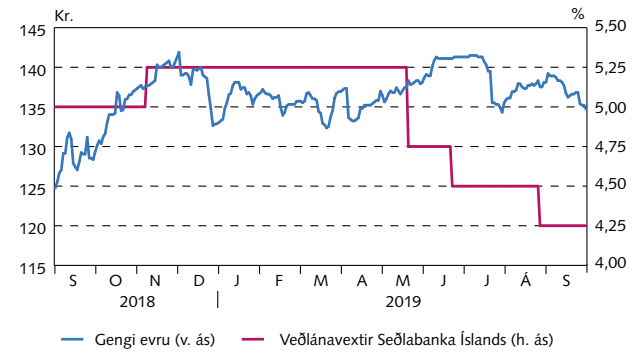
### Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söliverði



### Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



### Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Íslandsbanki  
Arion banki  
Kvika banki hf.  
Landsbankinn

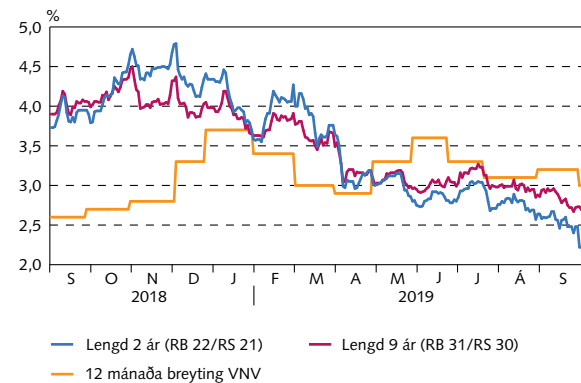
Sími

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

Bloomberg

ISLA  
ARIO  
KVIK  
LAIS

### Verðbólguálag



### Útboð í mánuðinum

11. október 2019 Útboð ríkisbréfa  
25. október 2019 Útboð ríkisbréfa  
28. október 2019 Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands  
30. október 2019 Útboð ríkisvixla

### Lánshæfismat ríkissjóðs

	Staðfest	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
		Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	Júlí 2018	A3		A3		Jákvæðar
S&P	Maí 2019	A	A-1	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Maí 2019	A	F-1+	A	F-1+	Stöðugar

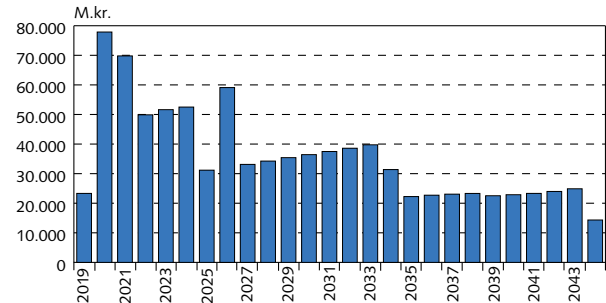
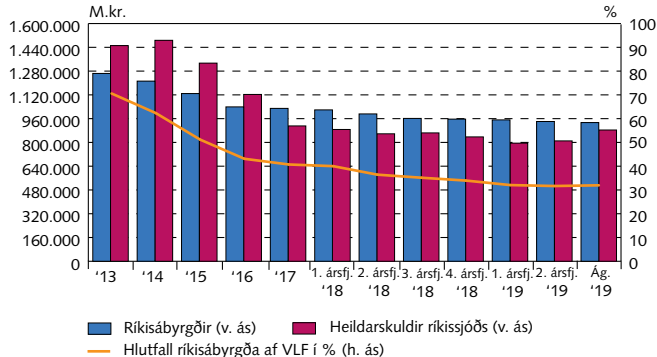
### Ríkisábyrgðir

Staða ríkisábyrgða 2015–2019

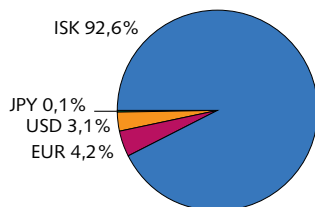
M.kr.	Ágúst	Eftirstöðvar í árslok				
	2019	2018	2017	2016	2015	
Lánastofnanir	834.191	849.610	865.609	830.231	855.054	
Íbúðalánasjóður	761.781	777.716	794.068	821.180	844.130	
Byggðastofnun	13.670	11.569	9.970	9.051	10.923	
Lánasjóður íslenskra námsmanna	58.740	60.325	61.572	0	0	
Sameignar- og hlutafélög	96.639	104.596	163.766	207.073	271.548	
Landsvirkjun sf	91.055	93.430	152.567	195.048	257.155	
RARIK ohf.	1.002	1.069	1.242	1.483	1.786	
Farice ehf.	0	5.508	5.547	5.652	7.214	
Isavia ohf.	1.055	1.123	1.213	1.401	1.749	
RÚV ohf.	3.072	3.012	2.573	2.886	3.011	
Annað	454	454	624	603	633	
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	2.706	2.603	2.450	1.872	2.229	
Norræni fjárfestingarbankinn	2.706	2.603	2.450	1.862	2.209	
Annað	0	0	0	10	20	
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>933.535</b>	<b>956.809</b>	<b>1.031.825</b>	<b>1.039.177</b>	<b>1.128.831</b>	

### Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2013-2019

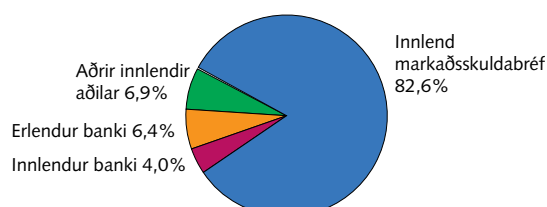
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



### Vextir: Fastir vs. breytilegir

