

## Niðurstöður útboða í ágúst 2020

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa.verð. flatir vextir
21. ágúst	Útboð	RIKB 23 0515	29.470	24.370	1,69
21.ágúst	Útboð	RIKB 31 0124	6.350	6.250	2,59

## Útgáfa ríkisbréfa á þriðja ársfjórðungi 2020

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 21 0805	-	12,3
RIKB 23 0515	-	26,7
RIKB 31 0124	-	8,6
RIKS 26 0216	-	0,8

## Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 31. ágúst 2020

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 21 0805	49,2
RIKB 23 0515	26,7
RIKB 25 0612	3,6
RIKB 28 1115	7,8
RIKB 31 0124	8,6
RIKS 26 0216	4,4
Samtals útgefið á árinu	100,4

### Efnisyfirlit

Markaðsskuldabréf, eiginleikar

Skuldir ríkissjóðs

Skiptasamningar

Eigendur

Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf í NASDAQ á Íslandi

Útboð ríkisvíxla

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 0915	IS0000032001	29.6.2020	15.9.2020	0,00	Kúlubréf	0,04	0,04
RIKV 20 1005	IS0000031912	2.6.2020	5.10.2020	0,00	Kúlubréf	0,10	0,10
RIKV 20 1116	IS0000031789	3.2.2020	16.11.2020	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 20 1215	IS0000031920	2.6.2020	15.12.2020	0,00	Kúlubréf	0,29	0,29
RIKV 21 0115	IS0000031797	3.2.2020	15.1.2021	0,00	Kúlubréf	0,38	0,38
RIKV 21 0215	IS0000032183	4.8.2020	15.02.2021	0,00	Kúlubréf	0,47	0,46
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	IS0000031482	5.8.2019	5.8.2021	3,50	Kúlubréf	0,93	0,93
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	1,97	2,15
RIKB 23 0515	IS0000032191	15.5.2020	15.5.2023	1,50	Kúlubréf	2,66	2,70
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	4,18	4,78
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	6,81	8,21
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	8,03	10,40
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	0,62	0,62
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	5,26	5,46
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	8,74	9,83
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	10,89	12,55
Meðaltal markflokka						4,6	5,4

\* 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	1,64	1,69
EUR 0,5% 20 Dec 2022	USX34650AA31	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	2,29	2,30
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	3,80	3,80
EUR 0,625% 3 Jun 2026	XS2182399274	3.6.2020	3.6.2026	0,625	Kúlubréf	5,66	5,75
Meðaltal markflokka						3,8	3,8

\* e. Macaulay Duration.

### Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 31. ágúst 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 0805	25.550		-25.550	0	0,00	0	0,0
RIKV 20 0915	28.650		0	28.650	0,04	28.641	3,2
RIKV 20 1005	22.850		0	22.850	0,10	22.827	2,5
RIKV 20 1116	26.752		0	26.752	0,21	26.680	3,0
RIKV 20 1215	20.850		0	20.850	0,29	20.771	2,3
RIKV 21 0115	30.610		0	30.610	0,37	30.457	3,4
RIKV 21 0215	0		14.500	14.500	0,46	14.410	1,6
Samtals	155.262			144.212	0,23	143.786	15,9
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	60.234		0	60.234	0,93	61.662	6,6
RIKB 22 1026	81.059		0	81.059	2,15	90.997	8,9
RIKB 23 0515	0		26.805	26.805	2,70	26.684	3,0
RIKB 25 0612	94.488		0	94.488	4,78	119.575	10,4
RIKB 28 1115	72.070		0	72.070	8,21	84.401	8,0
RIKB 31 0124	94.026		6.390	100.416	10,40	134.718	11,1
Samtals	401.877			435.072	5,49	518.036	48,0
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	20.686	0	82.985	0,62	85.516	9,2
RIKS 26 0216	23.467	1.896	0	26.052	5,46	29.178	2,9
RIKS 30 0701	73.727	20.410	0	94.283	9,83	125.585	10,4
RIKS 33 0321	34.172	8.114	0	42.352	12,55	59.335	4,7
Samtals	193.537	51.106		245.672	6,73	299.615	27,1
<i>Aðrar skuldir ríkissjóðs *</i>							
Verðtryggðar skuldir				31.393	6,16		3,5
Óverðtryggðar skuldir				50.001	0,04		5,5
Innlendar skuldir samtals				906.349	4,71		100,0

\* Stærsti hlutinn er lán hjá Íl-sjóði og 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 skuld abréf</i>				
USD 5,875% 11 May 2022	1.000	92	12.665	1,69
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	82.150	2,30
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	82.150	3,80
EUR 0,625% 3 Jun 2026	500	500	82.150	5,75
Samtals			259.115	3,84
Erlendar skuldir samtals			259.115	3,84

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

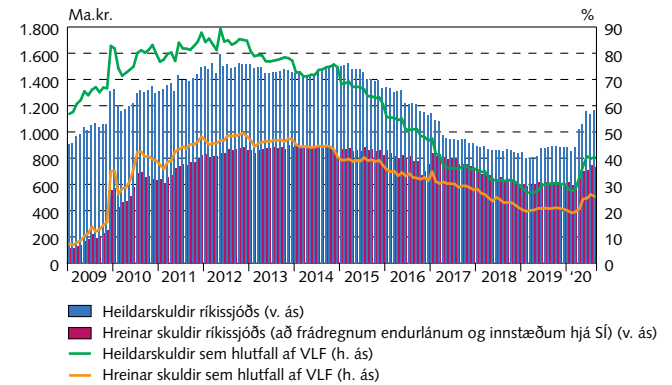
	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	629.284	3,85
Verðtryggðar skuldir	277.065	6,66
Erlendar skuldir	259.115	3,84
Samtals	1.165.464	4,52
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu *		40,4

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

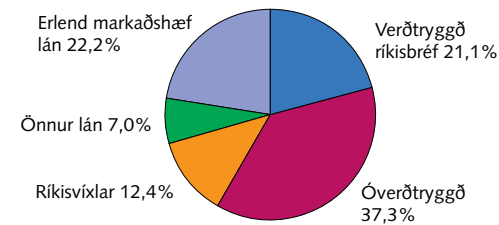
### Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	20.781
Verðtryggð endurlán	35.561
Gengistryggð endurlán	8.204
Innlend sjóðsstaða	147.770
Erlend sjóðsstaða	220.950
Samtals	433.265
<b>Hrein skuld</b>	
Óverðtryggðar skuldir	460.733
Verðtryggðar skuldir	241.504
Erlendar skuldir	29.962
Hrein skuld ríkissjóðs	732.199
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	25,4

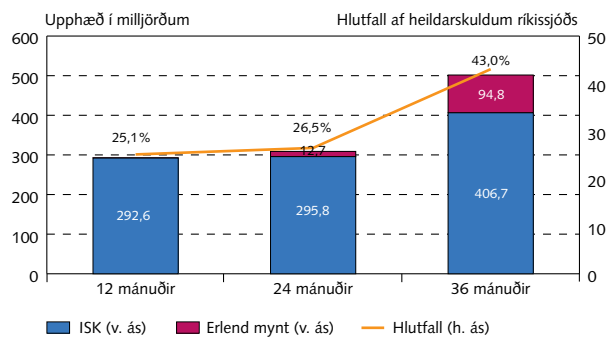
### Þróun skulda ríkissjóðs



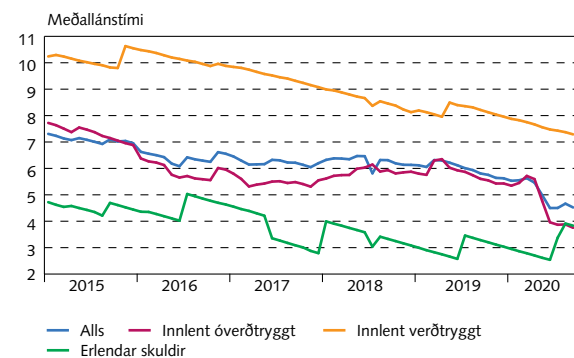
### Skipting lánasafns ríkissjóðs



### Hlutfall ríkisskulda sem falla á gjaldaga næstu;



### Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



### Skiptasamningar

31. ágúst 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

Vaxtasamsetning skulda (m.kr.)

	Án skiptasamninga		Með skiptasamningum	
	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %	Nafnverð með áföllnum verðbótum (ISK)	Hlutfall, %
Íslenskir fastir vextir	435.072	37	435.072	37
Íslenskir verðtryggðir vextir	277.065	24	247.462	21
Íslenskir breytilegir vextir	194.213	17	222.213	19
Erlendir fastir vextir	259.115	22	259.115	22
Erlendir breytilegir vextir	0	0	0	0
Samtals	1.165.464	100	1.163.861	100

Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	629.284	725.544	54	3,53
Verðtryggðar skuldir	277.065	335.958	24	6,45
Erlendar skuldir	259.115	271.729	22	3,81
Samtals	1.165.464	1.333.230	100	4,32
<i>Skuldir m. skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	657.284	753.536	56	3,40
Verðtryggðar skuldir	247.462	305.140	21	6,96
Erlendar skuldir	259.115	271.729	22	3,81
Samtals	1.163.861	1.330.405	100	4,30

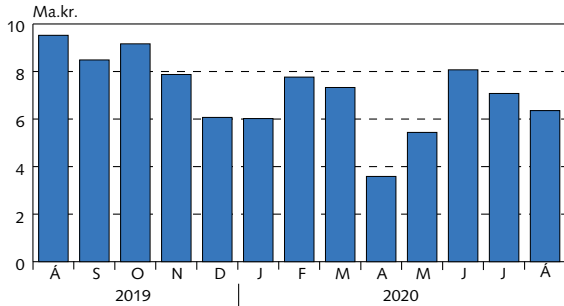


## Eigendur ríkisverðabréfa

Gögn ekki aðgengileg núna  
vegna innleiðingu nýs uppgjörkerfis  
hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð

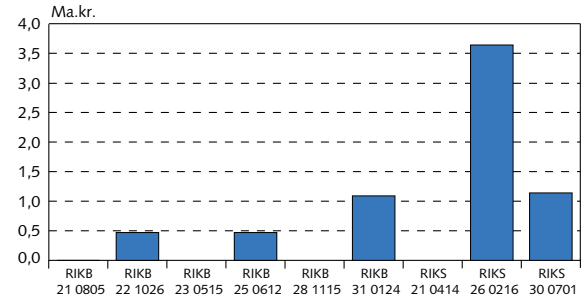
### Verðbréfalán, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána\* ríkisverðbréfa

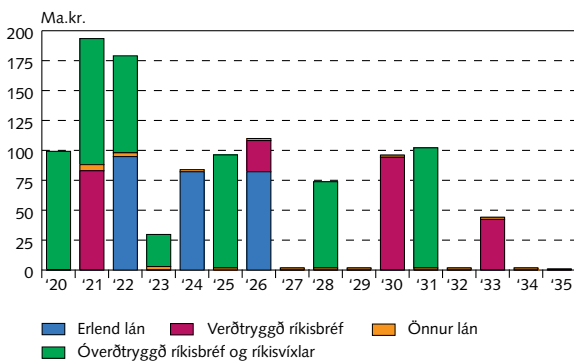


\* Reiknað að markaðsvirði.

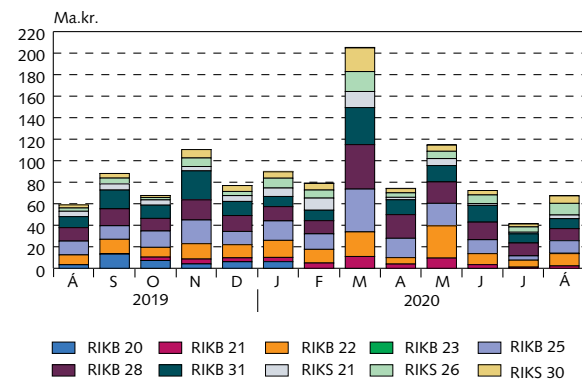
Staða verðbréfalána\* eftir flokkum í lok síðasta mán.



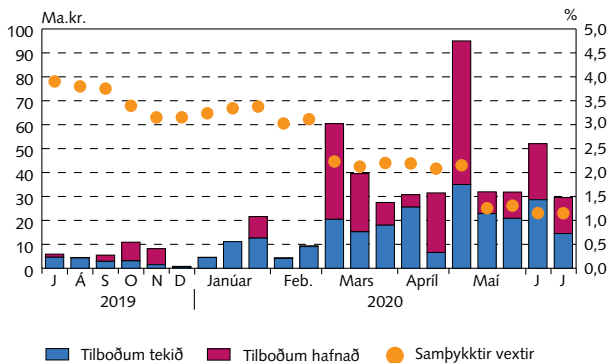
Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi

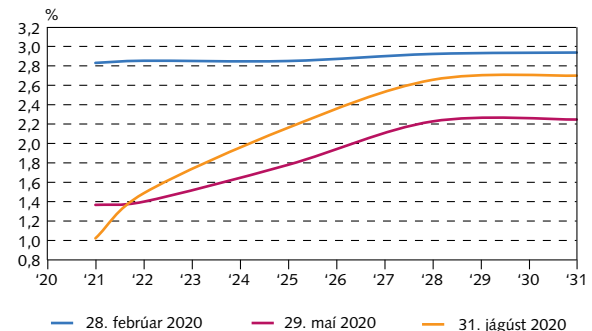


### Útboð ríkisvixla

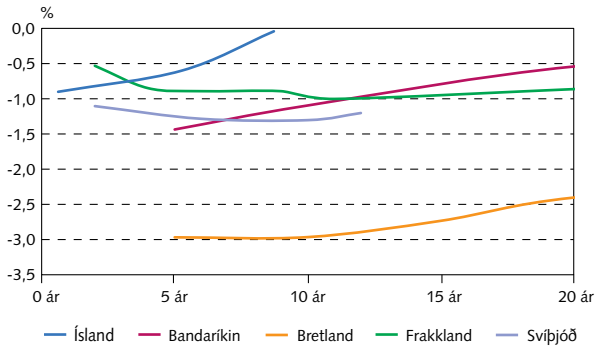


### Vaxtaferlar

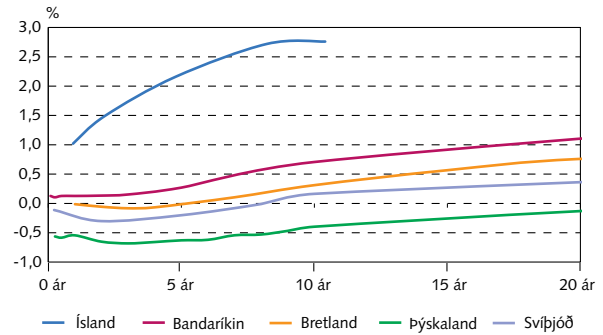
Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



### Verðtryggðir vaxtaferlar

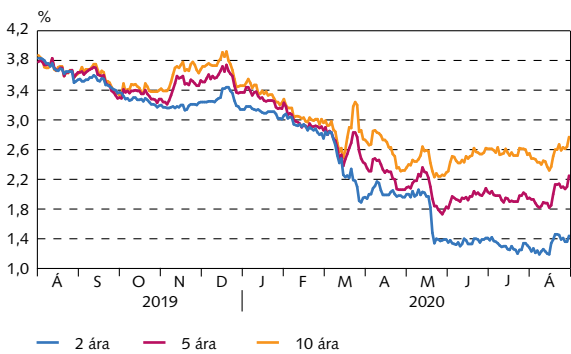


### Óverðtryggðir vaxtaferlar

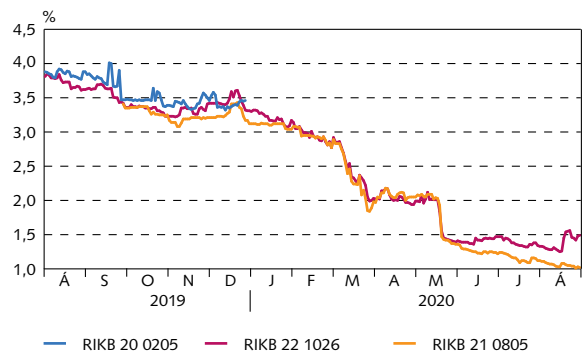


## Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

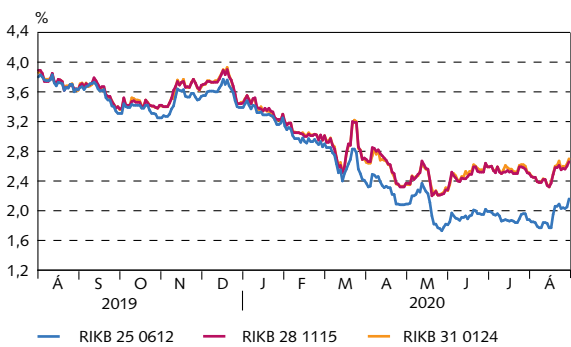
### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



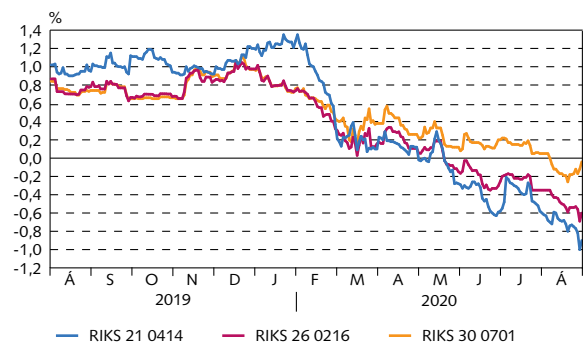
### Ávöxtunarkrafa stuttra og millilangra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa langra óverðtryggðra ríkisbréfa



### Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa





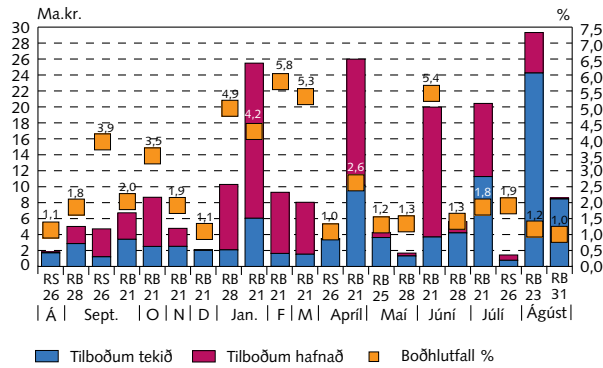
### Niðurstöður útboða

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
08.05.20	RIKB 25 0612	4.263	3.340	21	18	2,19	3.625	2.840	0	3.625
08.05.20	RIKB 28 1115	1.674	1.400	12	10	2,42	1.316	1.100	0	1.316
05.06.20	RIKB 21 0805	19.973	19.480	14	2	1,27	3.691	3.600	300	3.999
05.06.20	RIKB 28 1115	5.617	4.700	38	25	2,41	4.206	3.520	0	4.206
03.07.20	RIKB 21 0805	20.435	19.950	18	7	1,21	11.268	11.000	1.000	12.292
21.08.20	RIKB 23 0515	29.322	29.470	52	30	1,69	24.247	24.370	2.435	26.670
21.08.20	RIKB 31 0124	8.590	6.350	19	18	2,59	8.454	6.250	140	8.644
Samtals		186.506	179.115				89.993	85.192	5.870	95.980
<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
03.07.20	RIKS 26 0216	1.438	1.309	0	0	0	767	649	0	767
Samtals		4.911	4.559				4.225	3.699	134	4.377
									Verðbætt söluverði	
									Samtals sala	100.357
<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		
11.05.20	RIKV 20 0615	94.813	95.000	17	13	2,15	34.931	35.000		
28.05.20	RIKV 20 1005	31.812	31.950	20	8	1,25	22.751	22.850		
28.05.20	RIKV 20 1215	31.625	31.850	18	8	1,31	20.702	20.850		
29.06.20	RIKV 20 0915	51.938	52.050	27	16	1,15	28.588	28.650		
30.07.20	RIKV 21 0215	29.417	29.600	18	14	1,15	14.410	14.500		
Samtals		477.773	481.312				246.923	249.062		

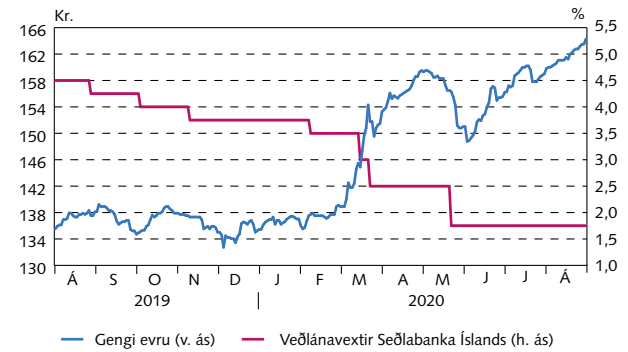
### Niðurstaða síðustu útboða

Niðurstöður síðustu útboða ríkisbréfa á söluverði



### Vaxta- og gengisþróun

Gengisskráning evru og veðlánavextir



### Samstarfsaðilar

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

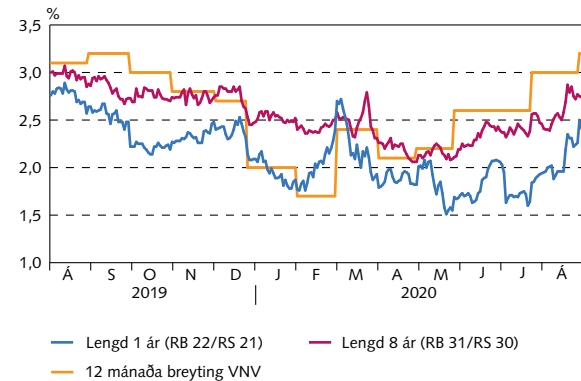
Íslandsbanki	+354 440 4000
Arion banki	+354 444 6000
Kvika banki hf.	+354 540 3200
Landsbankinn	+354 410 4000

Sími

Bloomberg

ISLA
ARIO
KVIK
LAIS

### Verðbólguálag



### Útboð í mánuðinum

- 18. september 2020 Útboð ríkisbréfa
- 29. september 2020 Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands
- 29. september 2020 Útboð ríkisvixla

### Lánshæfismat ríkissjóðs

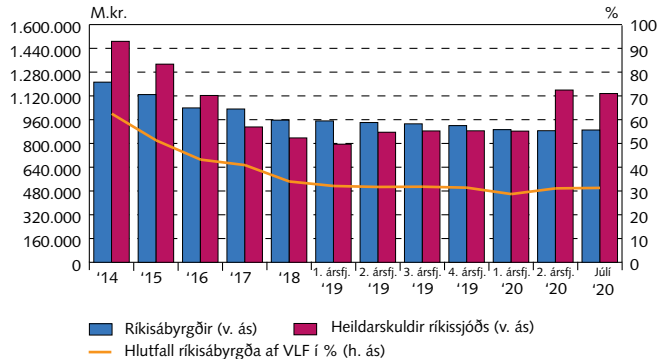
Staðfest	Erlend mynt		Innlend mynt		Horfur
	Langtíma	Skammtíma	Langtíma	Skammtíma	
Moody's	nóvember 2019	A2	A2		Stöðugar
S&P	maí 2020	A	A-1	A-1	Stöðugar
Fitch	maí 2020	A	F-1+	F-1+	Neikvæðar

### Ríkisábyrgðir

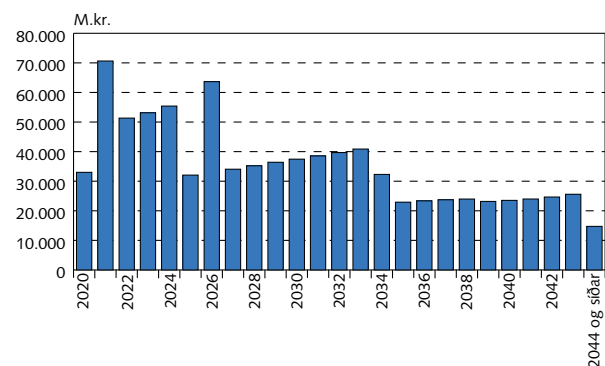
Staða ríkisábyrgða 2016-2020

M.kr.	Júlí	Eftirstöðvar í árslok				
	2020	2019	2018	2017	2016	
Lánastofnanir	815.547	825.323	849.610	865.609	830.231	
ÍL - sjóður	745.567	753.380	777.716	794.068	821.180	
Byggðastofnun	12.944	13.046	11.569	9.970	9.051	
Lánasjóður íslenskra námsmanna	57.036	58.897	60.325	61.572	0	
Sameignar- og hlutafélög	71.862	92.010	104.596	163.766	207.073	
Landsvirkjun sf	66.598	86.546	93.430	152.567	195.048	
RARIK ohf.	817	901	1.069	1.242	1.483	
Farice ehf.	0	0	5.508	5.547	5.652	
Isavia ohf.	977	1.034	1.123	1.213	1.401	
RÚV ohf.	3.111	3.062	3.012	2.573	2.886	
Annað	359	467	454	624	603	
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	3.122	2.654	2.603	2.450	1.872	
Norræni fjárfestingarbankinn	3.122	2.654	2.603	2.450	1.862	
Annað	0	0	0	0	10	
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>890.531</b>	<b>919.987</b>	<b>956.809</b>	<b>1.031.825</b>	<b>1.039.177</b>	

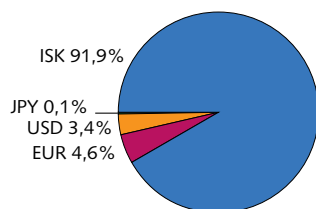
### Heildarskuldir ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2014-2020



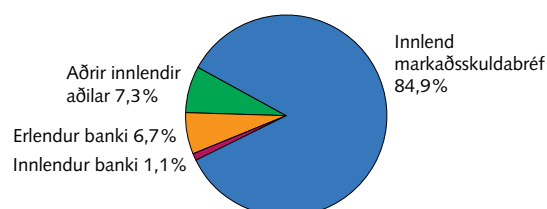
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



### Vextir: Fastir vs. breytilegir

