

## Niðurstöður útboða í september 2020

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa.verð. flatir vextir
4. september	Útboð	RIKS 33 0321	5.385	2.522	0,25
18. september	Útboð	RIKB 23 0515	16.650	7.500	1,69
29. september	Útboð	RIKV 21 0215	47.850	35.850	1,15
29. september	Útboð	RIKV 21 0915	21.800	1.200	1,10

## Útgáfa ríkisbréfa á þriðja ársfjórðungi 2020

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 21 0805	-	12,3
RIKB 23 0515	-	34,1
RIKB 31 0124	-	8,6
RIKS 26 0216	-	0,8
RIKS 33 0321	-	4,2

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

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 21 0805	49,2
RIKB 23 0515	34,1
RIKB 25 0612	3,6
RIKB 28 1115	7,8
RIKB 31 0124	8,6
RIKS 26 0216	4,4
RIKS 33 0321	4,2
Samtals útgefið á árinu	112,0

### Efnisyfirlit

Markaðsskuldabréf, eiginleikar  
Skuldir ríkissjóðs  
Skiptasamningar  
Eigendur ríkisverðbréfa  
Verðbréfalán, endurgreiðsluferill,  
vaxtaferlar og viðskipti með ríkis-  
verðbréf  
Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa  
Verðbólguálag  
Niðurstöður síðustu útboða  
Niðurstöður útboða  
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 1005	IS0000031912	2.6.2020	5.10.2020	0,00	Kúlubréf	0,01	0,01
RIKV 20 1116	IS0000031789	3.2.2020	16.11.2020	0,00	Kúlubréf	0,13	0,13
RIKV 20 1215	IS0000031920	2.6.2020	15.12.2020	0,00	Kúlubréf	0,21	0,21
RIKV 21 0115	IS0000031797	3.2.2020	15.1.2021	0,00	Kúlubréf	0,30	0,29
RIKV 21 0215	IS0000032183	4.8.2020	15.2.2021	0,00	Kúlubréf	0,38	0,38
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	IS0000031482	5.8.2019	5.8.2021	3,50	Kúlubréf	0,85	0,85
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	1,89	2,07
RIKB 23 0515	IS0000032191	15.5.2020	15.5.2023	1,50	Kúlubréf	2,58	2,62
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	4,10	4,70
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	6,73	8,12
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	7,95	10,32
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	0,54	0,54
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	5,18	5,38
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	8,65	9,75
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	10,77	12,47
Meðaltal markflokka						4,7	5,5

\* 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	1,56	1,61
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	2,21	2,22
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	3,72	3,72
EUR 0,625% 3 Jun 2026	XS2182399274	3.6.2020	3.6.2026	0,625	Kúlubréf	5,58	5,67
Meðaltal markflokka						3,7	3,8

\* e. Macaulay Duration.

### Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 30. september 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 0915	28.650		-28.650	0	0,00	0	0,0
RIKV 20 1005	22.850		0	22.850	0,01	22.848	2,6
RIKV 20 1116	26.752		0	26.752	0,13	26.715	3,0
RIKV 20 1215	20.850		0	20.850	0,21	20.798	2,3
RIKV 21 0115	30.610		0	30.610	0,29	30.498	3,4
RIKV 21 0215	14.500		0	14.500	0,38	14.430	1,6
Samtals	144.212		0	115.562	0,19	115.289	13,0
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	60.234		0	60.234	0,85	61.469	6,8
RIKB 22 1026	81.059		0	81.059	2,07	90.725	9,1
RIKB 23 0515	26.805		7.500	34.305	2,62	34.156	3,9
RIKB 25 0612	94.488		0	94.488	4,70	118.379	10,6
RIKB 28 1115	72.070		0	72.070	8,13	84.343	8,1
RIKB 31 0124	100.416		0	100.416	10,32	135.014	11,3
Samtals	435.072		0	442.572	5,36	524.087	49,8
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	62.171	21.183	0	83.354	0,54	85.834	9,4
RIKS 26 0216	24.116	2.052	0	26.168	5,38	29.212	2,9
RIKS 30 0701	73.727	20.975	0	94.703	9,75	124.851	10,6
RIKS 33 0321	34.172	8.986	2.522	45.680	12,47	61.650	5,1
Samtals	194.186	53.197		249.905	6,72	301.546	28,1
<i>Aðrar skuldir ríkissjóðs *</i>							
Verðtryggðar skuldir				31.430	6,10		3,5
Óverðtryggðar skuldir				50.001	0,04		5,6
Innlendar skuldir samtals				889.469	4,80		100,0

\* Stærsti hlutinn er lán hjá Íl-sjóði og verðtryggt lán ríkisins vegna Landsvirkjunar og yfirteknar ríkisábyrgðir.

### Erlendar skuldir ríkissjóðs

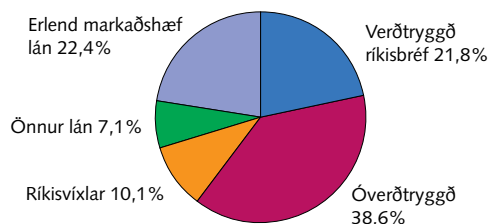
Flokkur	Útgefið nafn- verð (milljónir)	Eftirstöðvar nafnverðs	Nafnverð ISK (m.kr.)	Lánstími í árum
<i>Erlend skuld abréf</i>				
USD 5,875% 11 May 2022	1.000	92	12.751	1,61
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	81.100	2,22
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	81.100	3,72
EUR 0,625% 3 Jun 2026	500	500	81.100	5,67
Samtals			256.051	3,76
Erlendar skuldir samtals			256.051	3,76

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	608.134	3,94
Verðtryggðar skuldir	281.335	6,65
Erlendar skuldir	256.051	3,76
Samtals	1.145.519	4,57
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu *		39,7

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

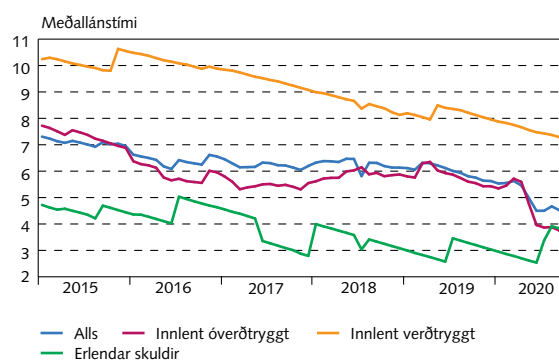
### Skipting lánasafns ríkissjóðs



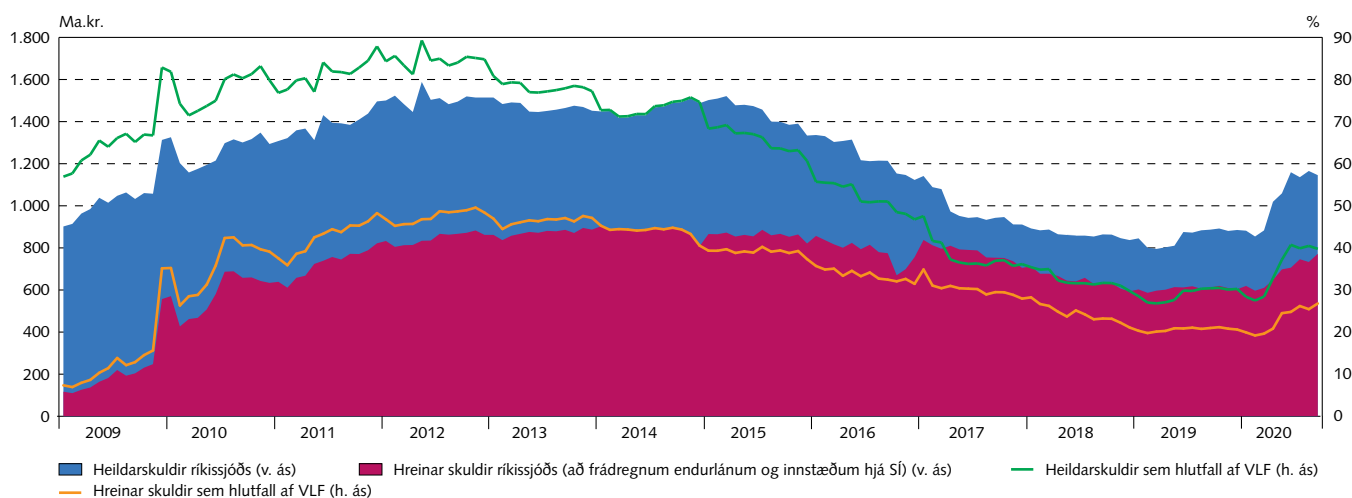
### Heildarskuldir að frádregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	20.863
Verðtryggð endurlán	35.834
Gengistryggð endurlán	8.123
Innlend sjóðsstaða	89.043
Erlend sjóðsstaða	220.489
Samtals	374.352
<b>Hrein skuld</b>	
Óverðtryggðar skuldir	498.228
Verðtryggðar skuldir	245.501
Erlendar skuldir	27.439
Hrein skuld ríkissjóðs	771.168
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	26,7

### Meðallánstími lánasafns ríkissjóðs



### Þróun skulda ríkissjóðs



### Skiptasamningar

30. september 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	442.572	39	442.572	39
Íslenskir verðtryggðir vextir	281.335	25	251.599	22
Íslenskir breytilegir vextir	165.563	14	193.563	17
Erlendir fastir vextir	256.051	22	256.051	22
Erlendir breytilegir vextir	0	0	0	0
Samtals	1.145.519	100	1.143.784	100

Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	608.134	705.217	53	3,59
Verðtryggðar skuldir	281.335	341.951	25	6,40
Erlendar skuldir	256.051	269.079	22	3,73
Samtals	1.145.519	1.316.247	100	4,35
<i>Skuldir m. skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	636.134	733.219	56	3,46
Verðtryggðar skuldir	251.599	310.651	22	6,91
Erlendar skuldir	256.051	269.079	22	3,73
Samtals	1.143.784	1.312.949	100	4,33

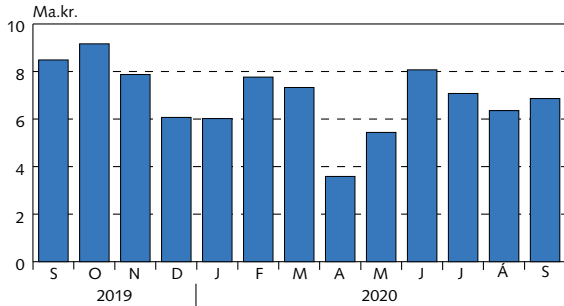


## Eigendur ríkisverðabréfa

Gögn ekki aðgengileg núna  
vegna innleiðingar á nýju uppgjörskerfi  
hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð

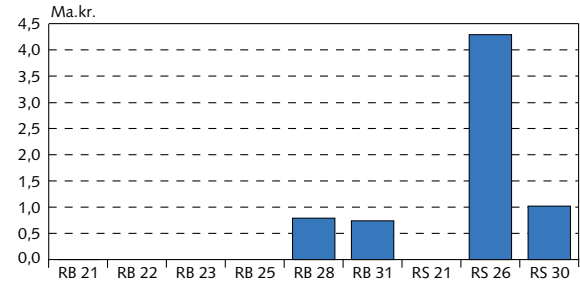
## Verðbréfalán, endurgreiðsluferill, vaxtaferlar og viðskipti með ríkisverðbréf

Meðalstaða verðbréfalána\* ríkisverðbréfa

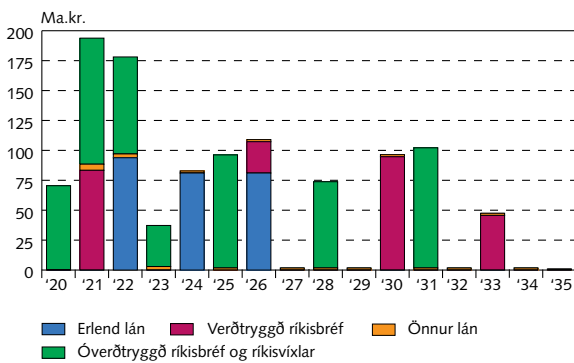


\* Reiknað að markaðsvirði.

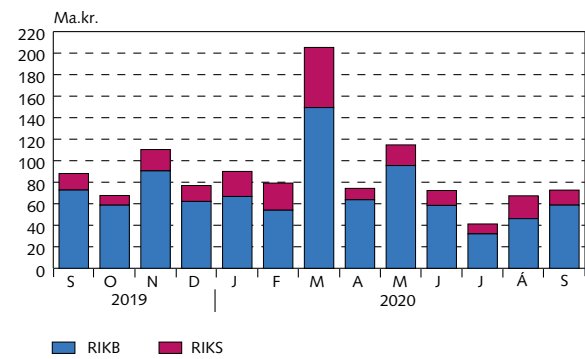
Staða verðbréfalána\* eftir flokkum í lok síðasta mán.



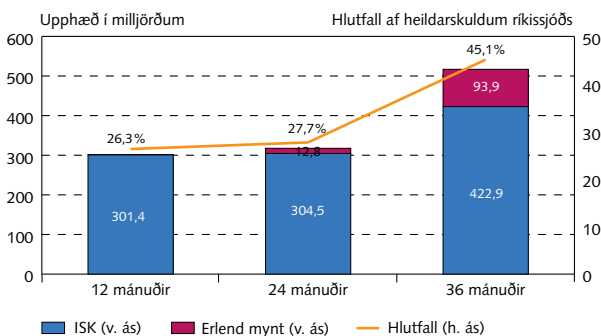
### Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



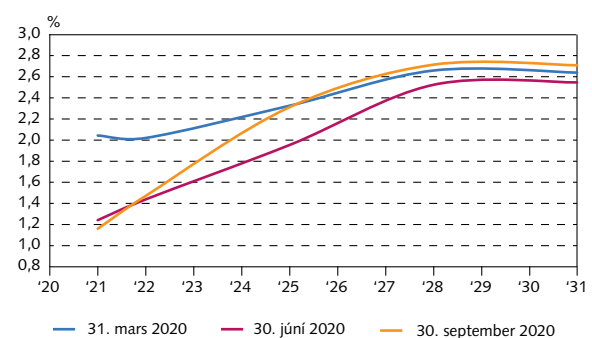
### Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi



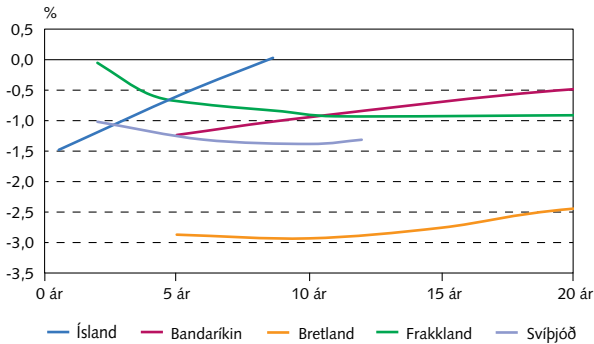
### Hlutfall ríkisskuldna sem falla á gjaldaga næstu;



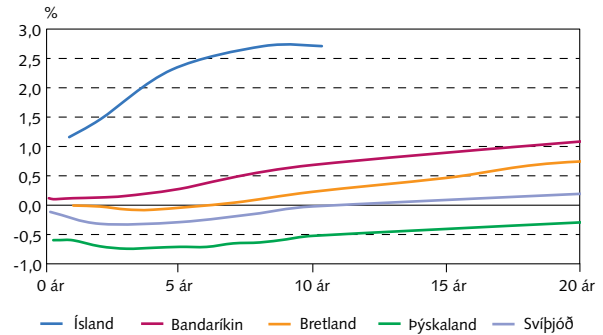
### Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa



### Verðtryggðir vaxtaferlar

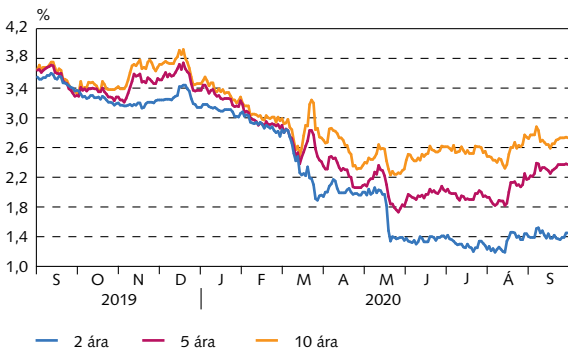


### Óverðtryggðir vaxtaferlar



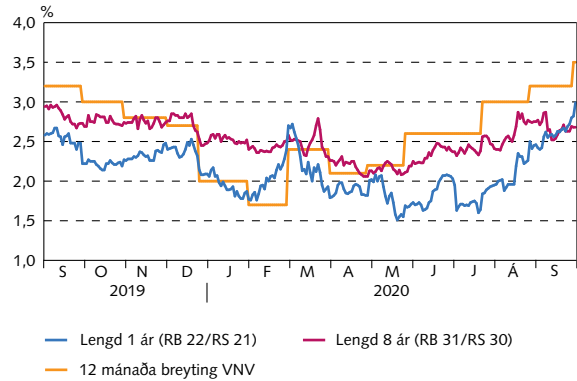
### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

#### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa



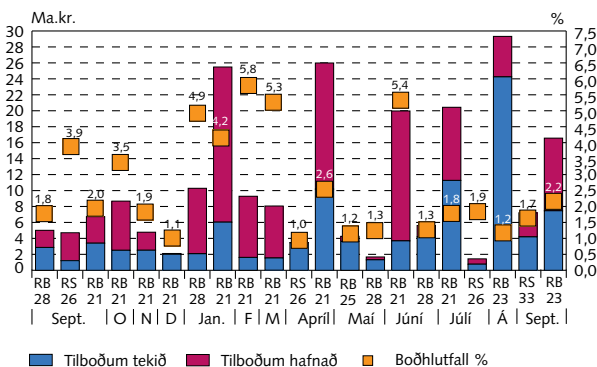
### Verðbólguálag

#### Verðbólguálag óverðtryggðra ríkisbréfa

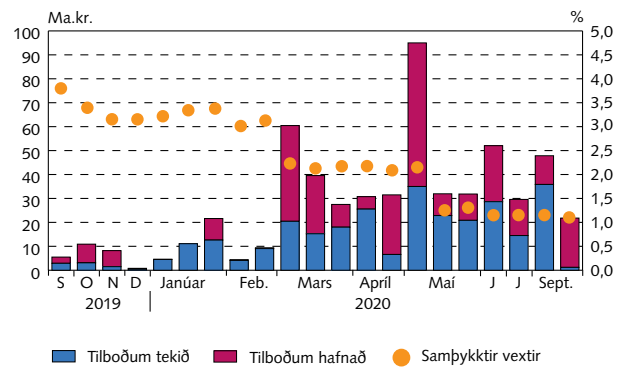


### Niðurstöður síðustu útboða

#### Ríkisbréf á söluverði



#### Ríkisvixlar á söluverði





### 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
18.09.20	RIKB 23 0515	16.568	16.650	22	13	1,69	7.463	7.500	0	7.463
Samtals		203.075	195.765				97.456	92.692	5.870	103.443
<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
04.09.20	RIKS 33 0321	7.209	5.385	0	0	0	4.190	2.522	0	4.190
Samtals		12.120	9.944				8.415	6.221	134	8.567
									Verðbætt söluvirði	
									Samtals sala	112.010
<b>Skriptiútboð</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		
29.09.20	RIKV 21 0215	47.641	47.850	16	13	1,15	35.694	35.850		
29.09.20	RIKV 21 0915	21.570	21.800	9	3	1,10	1.187	1.200		
Samtals		546.984	550.962				283.804	286.112		

### Samstarfsaðilar

<i>Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa</i>	<i>Sími</i>	<i>Bloomberg</i>
Íslandsbanki	+354 440 4000	ISLA
Arion banki	+354 444 6000	ARIO
Kvika banki hf.	+354 540 3200	KVIK
Landsbankinn	+354 410 4000	LAIS

### Útboð í mánuðinum

23. október 2020	Útboð ríkisbréfa
29. október 2020	Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands
29. október 2020	Útboð ríkisvíxla

### Lánshæfismat ríkissjóðs

	<i>Staðfest</i>	<i>Erlend mynt</i>		<i>Innlend mynt</i>		<i>Horfur</i>
		<i>Langtíma</i>	<i>Skammtíma</i>	<i>Langtíma</i>	<i>Skammtíma</i>	
Moody's	Nóvember 2019	A2		A2		Stöðugar
S&P	Mái 2020	A	A-1	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Mái 2020	A	F-1+	A	F-1+	Neikvæðar

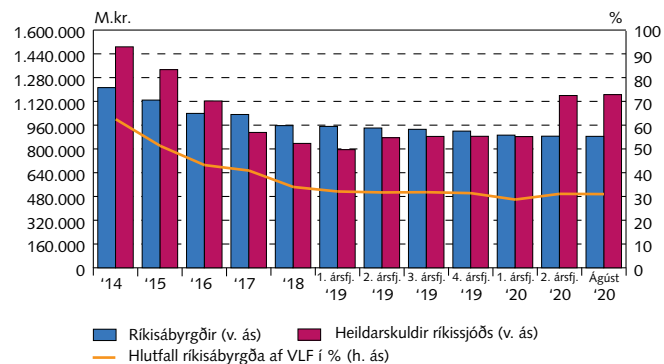
### Ríkisábyrgðir<sup>1</sup>

Staða ríkisábyrgða 2016-2020

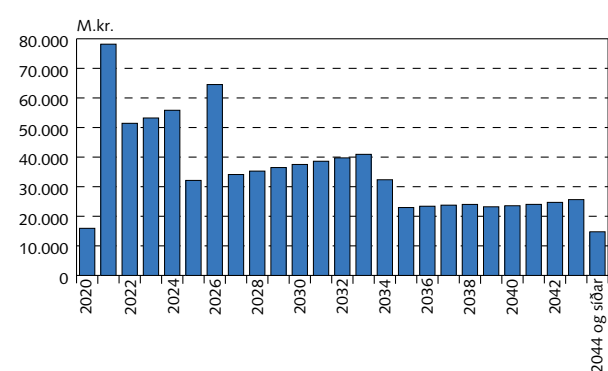
M.kr.	Ágúst	Eftirstöðvar í árslok				
	2020	2019	2018	2017	2016	
Lánastofnanir	807.821	825.323	849.610	865.609	830.231	
ÍL - sjóður	737.233	753.380	777.716	794.068	821.180	
Byggðastofnun	12.932	13.046	11.569	9.970	9.051	
Lánasjóður íslenskra námsmanna	57.657	58.897	60.325	61.572	0	
Sameignar- og hlutafélög	73.713	92.010	104.596	163.766	207.073	
Landsvirkjun sf	68.423	86.546	93.430	152.567	195.048	
RARIK ohf.	822	901	1.069	1.242	1.483	
Farice ehf.	0	0	5.508	5.547	5.652	
Isavia ohf.	982	1.034	1.123	1.213	1.401	
RÚV ohf.	3.125	3.062	3.012	2.573	2.886	
Annað	361	467	454	624	603	
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	3.210	2.654	2.603	2.450	1.872	
Norræni fjárfestingarbankinn	3.210	2.654	2.603	2.450	1.862	
Annað	0	0	0	0	10	
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>884.745</b>	<b>919.987</b>	<b>956.809</b>	<b>1.031.825</b>	<b>1.039.177</b>	

1. Ríkisábyrgðir af viðbótar- og stuðningslánum vegna heimsfaraldurs kórónuveiru, námu alls 4.750 m.kr. í lok ágúst 2020.

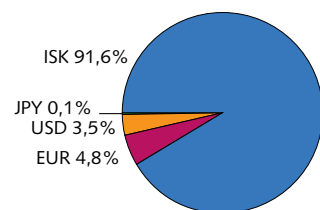
### Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2014-2020



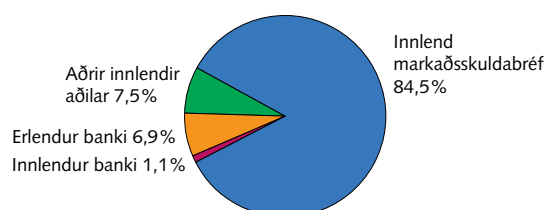
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



### Vextir: Fastir vs. breytilegir

