

### Niðurstöður útboða í febrúar 2021

	Tegund	Flokkur	Tilboðs magn nv., m.kr.	Tekið magn nv., m.kr.	Krafa, verð. flatir vextir
5.2.2021	Útboð	RIKB 31 0124	8.895	7.015	3,45
5.2.2021	Útboð	RIKS 26 0216	3.985	3.400	-0,06
19.2.2021	Útboð	RIKB 28 1115	1.760	780	3,29
19.2.2021	Útboð	RIKS 30 0701	3.160	2.360	0,64
25.2.2021	Útboð	RIKV 21 0615	17.180	12.880	1,10
25.2.2021	Útboð	RIKV 21 0915	6.400	4.000	1,25

### Útgáfa ríkisbréfa á fyrsta ársfjórðungi 2021

Skuldabréfaflokkar Fjárhæðir í ma. kr.	Hámark	Raun útgáfa
RIKB 28 1115	-	7,6
RIKB 23 0515	-	1,4
RIKB 31 0124	-	8,8
RIKS 26 0216	-	8,1
RIKS 30 0701	-	3,8
RIKS 33 0321	-	16,7
Samtals útgefið á fjórðungnum		46,3

### Útgáfa ríkisbréfa á árinu m.v. 28. febrúar 2021

Fjárhæðir í ma. kr.	Söluverð
RIKB 28 1115	7,6
RIKB 23 0515	1,4
RIKB 31 0124	8,8
RIKS 26 0216	8,1
RIKS 30 0701	3,8
RIKS 33 0321	16,7
Samtals útgefið á fjórðungnum	46,3

### Efnisyfirlit

Markaðsskuldabréf, eiginleikar  
Skuldir ríkissjóðs  
Skiptasamningar  
Eigendur ríkisverðbréfa  
Endurhverf viðskipti, endur-  
greiðsluferill, og viðskipti með  
ríkisverðbréf  
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@lanamal.is](mailto:lanamal@lanamal.is)

### Markaðsskuldabréf, eiginleikar

#### Innlendar markaðsskuldir

Flokkur	ISIN	Útgáfudagur	Innlausnar- dagur	Vextir, %	Greiðslu- tegund	Meðaltími í árum*	Lánstími í árum
<i>Ríkisvixlar</i>							
RIKV 21 0315	IS0000032720	1.2.2021	15.3.2021	0,00	Kúlubréf	0,04	0,04
RIKV 21 0517	IS0000032381	2.11.2020	17.5.2021	0,00	Kúlubréf	0,22	0,21
RIKV 21 0915	IS0000032316	1.10.2020	15.9.2021	0,00	Kúlubréf	0,55	0,55
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	IS0000031482	5.8.2019	5.8.2021	3,50	Kúlubréf	0,43	0,43
RIKB 22 1026	IS0000020717	26.10.2011	26.10.2022	7,25	Kúlubréf	1,59	1,66
RIKB 23 0515	IS0000032191	15.5.2020	15.5.2023	1,50	Kúlubréf	2,16	2,21
RIKB 25 0612	IS0000019321	12.6.2009	12.6.2025	8,00	Kúlubréf	3,68	4,29
RIKB 28 1115	IS0000028249	15.11.2016	15.11.2028	5,00	Kúlubréf	6,57	7,71
RIKB 31 0124	IS0000020386	24.1.2011	24.1.2031	6,50	Kúlubréf	7,82	9,90
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	IS0000020014	14.4.2010	14.4.2021	3,80	Kúlubréf	0,12	0,12
RIKS 26 0216	IS0000030732	16.2.2018	16.2.2026	1,50	Kúlubréf	4,83	4,97
RIKS 30 0701	IS0000020576	1.7.2011	1.7.2030	3,25	Kúlubréf	8,20	9,34
RIKS 33 0321	IS0000021251	21.3.2012	21.3.2033	3,00	Kúlubréf	10,25	12,06
Meðaltal markflokka						4,9	5,7

\* e. Macaulay Duration.

#### Erlendar markaðsskuldir

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	1,15	1,20
EUR 0,5% 20 Dec 2022	XS1738511978	13.12.2017	20.12.2022	0,500	Kúlubréf	1,81	1,81
EUR 0,1% 20 Jun 2024	XS2015295814	20.6.2019	20.6.2024	0,100	Kúlubréf	3,31	3,31
EUR 0,625% 3 Jun 2026	XS2182399274	3.6.2020	3.6.2026	0,625	Kúlubréf	5,17	5,26
EUR 0,0% 15 Apr 2028	XS2293755125	4.2.2021	15.4.2028	0,000	Kúlubréf	7,13	7,13
Meðaltal markflokka						4,5	4,6

\* e. Macaulay Duration.

### Skuldir ríkissjóðs

Innlendar skuldir ríkissjóðs 28. febrúar 2021 í m.kr.

Flokkur	Nafnverð í upphafi mánaðar	Áfallnar verðbætur	Sala, innlausn, nafnverð	Nafnverð m. áföllnum verðbótum í lok mánaðar	Lánstími í árum	Markaðs- verð	Hlutfall af innlendum skuldum
<i>Ríkissvixlar</i>							
RIKV 21 0215	50.350		-50.350	0	0,00	0	0,0
RIKV 21 0315	0		16.000	16.000	0,04	15.995	1,6
RIKV 21 0517	15.700		9.100	24.800	0,21	24.740	2,5
RIKV 21 0915	1.500		13.750	15.250	0,55	15.145	1,6
Samtals	67.550			56.050	0,25	55.880	5,7
<i>Óverðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKB 21 0805	60.234		0	60.234	0,43	60.885	6,1
RIKB 22 1026	84.354		0	84.354	1,66	92.250	8,6
RIKB 23 0515	64.127		0	64.127	2,21	63.742	6,5
RIKB 25 0612	102.353		0	102.353	4,28	124.789	10,4
RIKB 28 1115	83.140		780	83.920	7,71	93.235	8,5
RIKB 31 0124	101.776		7.015	108.791	9,90	134.357	11,1
Samtals	495.984			503.779	4,90	569.257	51,3
<i>Verðtryggð ríkisbréf</i>							
RIKS 21 0414	48.112	17.055	0	65.167	0,12	65.818	6,6
RIKS 26 0216	30.962	3.308	3.400	37.669	4,97	40.796	3,8
RIKS 30 0701	73.727	22.651	2.360	98.738	9,34	122.179	10,1
RIKS 33 0321	63.240	16.296	0	79.535	12,06	97.153	8,1
Samtals	216.040	59.310		281.110	7,39	325.946	28,6
<i>Aðrar skuldir ríkissjóðs *</i>							
Verðtryggðar skuldir				29.062	6,22		3,0
Óverðtryggðar skuldir				112.001	0,04		11,4
Innlendar skuldir samtals				982.001	4,83		100,0

\* Að mestu óverðtryggð lántaka ríkissjóðs hjá ÍL-sjóði og verðtryggt lán ríkisins vegna Landsvirkjunar og yfirteknar ríkisábyrgðir.

### Erlendar skuldir ríkissjóðs

Flokkur	Útgefið nafn- verð (milljónir)	Eftirstöðvar nafnverðs	Nafnverð ISK	Lánstími í árum
<i>Erlend skuldabréf</i>				
USD 5,875% 11 May 2022	1.000	92	11.611	1,20
EUR 0,5% 20 Dec 2022	500	500	76.450	1,81
EUR 0,1% 20 Jun 2024	500	500	76.450	3,31
EUR 0,625% 3 Jun 2026	500	500	76.450	5,26
EUR 0,0% 15 Apr 2028	750	750	114.675	7,13
Erlendar skuldir samtals			355.636	4,57
Heildarskuldir ríkissjóðs			1.337.638	

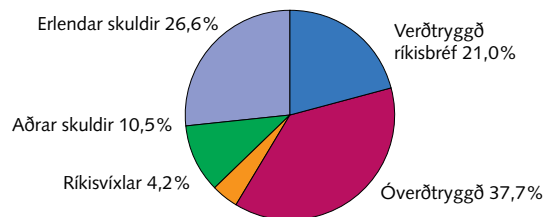
\* Miðgengi skráð af Seðlabanka Íslands.

### Heildarskuldir ríkissjóðs í m.kr.

	Nafnverð með áföllnum verðbótum	Veginn lánstími
Óverðtryggðar skuldir	671.829	3,71
Verðtryggðar skuldir	310.172	7,28
Erlendar skuldir	355.636	4,57
Samtals	1.337.638	4,76
Hlutfall skulda af vergri landsframleiðslu *		44,3

\*Verg landsframleiðsla samkvæmt nýjustu spá Seðlabanka Íslands.

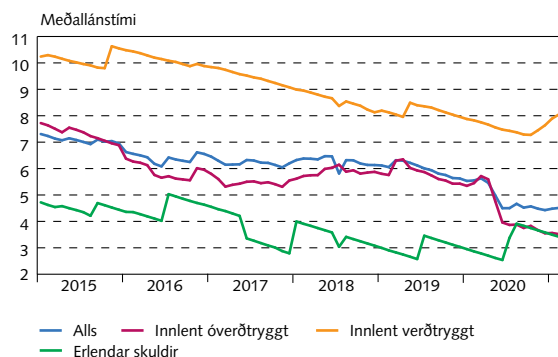
### Skipting skulda ríkissjóðs



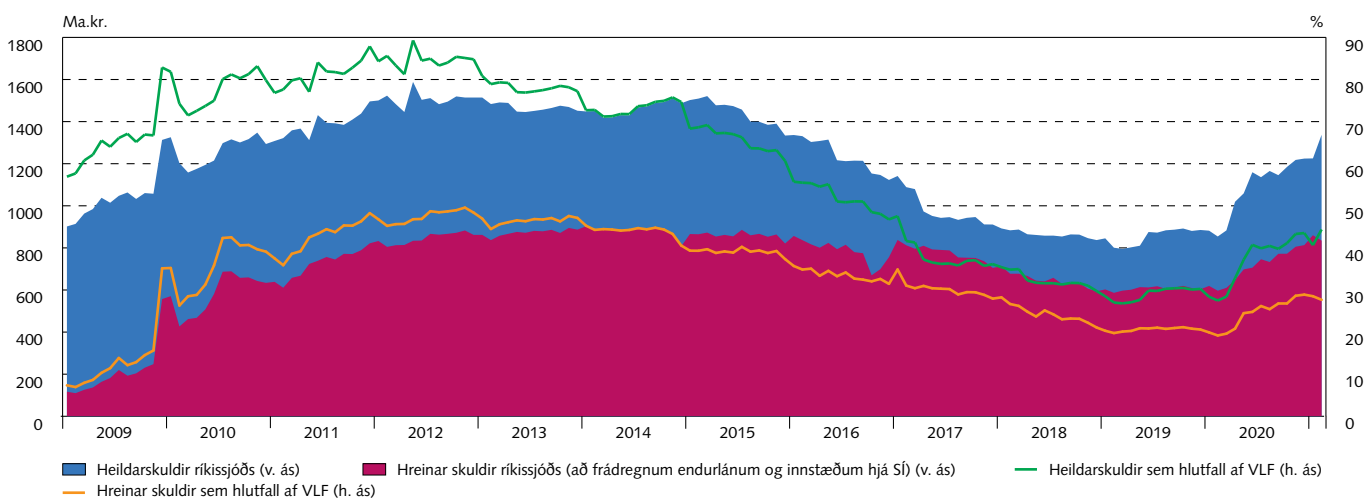
### Heildarskuldir að fráðregnum endurlánnum og sjóðsstöðu ríkissjóðs í m.kr.

Endurlán og sjóðsstaða í Seðlabanka	Nafnverð í lok mánaða með áföllnum verðbótum
Óverðtryggð endurlán	21.688
Verðtryggð endurlán	32.586
Endurlán í erlendri mynt	7.308
Innlend sjóðsstaða	119.093
Erlend sjóðsstaða	323.350
Samtals	504.025
<b>Hrein skuld</b>	
Óverðtryggðar skuldir	531.048
Verðtryggðar skuldir	277.586
Erlendar skuldir	24.978
Hrein skuld ríkissjóðs	833.612
Hlutfall hreinna skulda af vergri landsframleiðslu	27,6

### Vegin lánstími skulda ríkissjóðs með skiptasamningum



### Þróun skulda ríkissjóðs



### Skiptasamningar

28. febrúar 2021

Verðbólgu- og vaxtaskiptasamningar 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	2	6.000	0	0	24	34.000
2021	2	10.000	20	26.000	6	18.000
2022	0	0	0	0	6	18.000
2023	0	0	1	3.000	5	15.000
2024	0	0	0	0	5	15.000
2025	0	0	4	10.000	1	5.000
2026	0	0	1	5.000	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	503.779	38%	487.779	37
Íslenskir verðtryggðir vextir	310.172	23%	280.130	21
Íslenskir breytilegir vextir	168.051	13%	212.051	16
Erlendir fastir vextir	355.636	27%	355.636	27
Erlendir breytilegir vextir	0	0%	0	0
Samtals	1.337.638	100%	1.335.596	100

Áhrif skiptasamninga á skuldir ríkissjóðs (m.kr.)

	Nafnverð m. áföllnum verðbótum (ISK)	Markaðsvirði (ISK)	Hlutfall, %	Meðaltími
<i>Skuldir ríkissjóðs</i>				
Óverðtryggðar skuldir	671.829	751.326	50%	3,33
Verðtryggðar skuldir	310.172	368.763	23%	6,74
Erlendar skuldir	355.636	369.293	27%	4,54
Samtals	1.337.638	1.489.381	100%	4,47
<i>Skuldir m. skiptasamningum</i>				
Óverðtryggðar skuldir	699.829	779.154	52%	3,14
Verðtryggðar skuldir	280.130	337.806	21%	7,27
Erlendar skuldir	355.636	369.293	27%	4,54
Samtals	1.335.596	1.486.253	100%	4,43

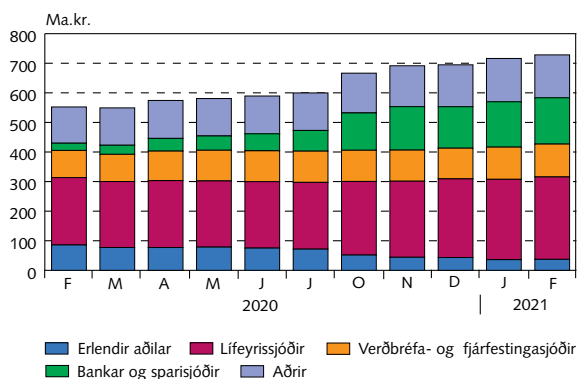
### Eigendur\*

#### Eigendur ríkisverðbréfa 28. febrúar 2021

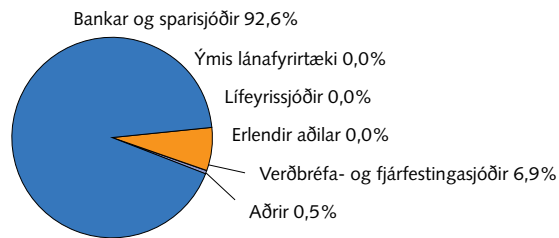
	RIKB						RIKS				Alls	Vixlar alls
	21 0805	22 1026	23 0515	25 0612	28 1115	31 0124	21 0414	26 0216	30 0701	33 0321		
<i>Nafnverð í m.kr.</i>												
Innlendir aðilar												
Bankar og sparisjóðir	31.055	36.245	44.033	21.554	6.008	7.582	5.362	1.156	1.216	2.354	156.566	51.930
Ýmis lánaþyrntæki	5.125	4.829	100	333	1	85	20.869	4.880	12.182	12.803	61.206	0
Verðbréfa- og fj.sjóðir	17.308	11.942	6.987	13.427	7.770	9.431	8.969	15.713	10.941	8.533	111.021	3.850
Lífeyrissjóðir	3.575	23.136	10.093	50.249	41.719	59.031	8.484	3.119	47.495	31.797	278.697	0
Fyrirtæki	155	919	498	2.161	1.774	2.074	673	1.041	977	1.071	11.342	140
Tryggingarfélag	2.163	4.005	2.382	8.933	7.376	8.714	1.149	8.324	2.565	4.156	49.767	130
Einstaklingar	97	1.000	30	2.402	192	209	2.498	1.480	884	2.098	10.890	0
Aðrir	576	939	0	1.486	3.932	3.981	25	140	317	363	11.759	0
Erlendir aðilar	180	1.339	4	1.809	15.873	17.684	82	9	1	66	37.047	0
<b>Samtals:</b>	<b>60.234</b>	<b>84.354</b>	<b>64.127</b>	<b>102.353</b>	<b>84.645</b>	<b>108.791</b>	<b>48.112</b>	<b>35.862</b>	<b>76.577</b>	<b>63.240</b>	<b>728.294</b>	<b>56.050</b>
<i>Verðtryggt markaðsverð með áföllnum vöxtum, vixlar á nafnverði m.kr.</i>												
Innlendir aðilar												
Bankar og sparisjóðir	31.993	40.532	44.252	27.506	6.736	9.399	7.545	1.372	1.983	3.689	175.007	51.930
Ýmis lánaþyrntæki	5.280	5.400	100	425	1	105	29.368	5.790	19.867	20.063	86.400	0
Verðbréfa- og fj.sjóðir	17.831	13.355	7.022	17.134	8.711	11.691	12.621	18.644	17.844	13.371	138.223	3.850
Lífeyrissjóðir	3.683	25.872	10.143	64.125	46.773	73.173	11.939	3.701	77.461	49.827	366.696	0
Fyrirtæki	159	1.028	500	2.757	1.989	2.571	947	1.235	1.594	1.678	14.458	140
Tryggingarfélag	2.228	4.479	2.394	11.399	8.269	10.802	1.618	9.876	4.183	6.513	61.760	130
Einstaklingar	100	1.119	30	3.065	215	258	3.515	1.756	1.442	3.288	14.789	0
Aðrir	593	1.050	0	1.896	4.408	4.935	35	166	517	569	14.170	0
Erlendir aðilar	186	1.497	4	2.309	17.797	21.921	116	10	1	103	43.943	0
<b>Samtals:</b>	<b>62.053</b>	<b>94.331</b>	<b>64.445</b>	<b>130.617</b>	<b>94.900</b>	<b>134.853</b>	<b>67.705</b>	<b>42.549</b>	<b>124.891</b>	<b>99.100</b>	<b>915.444</b>	<b>56.050</b>

\* Endurhverf viðskipti við aðalmiðlara koma til hækkunar. Frá og með október eru eigendur flokkaðir eftir þjóðhagsreikningastaðli Sameinuðu þjóðanna SNA08.

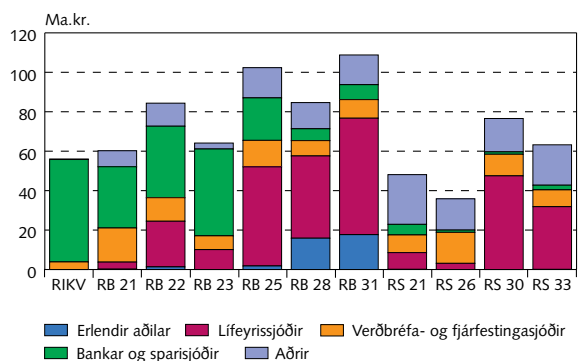
### Eigendur ríkisbréfa 28. febrúar 2021



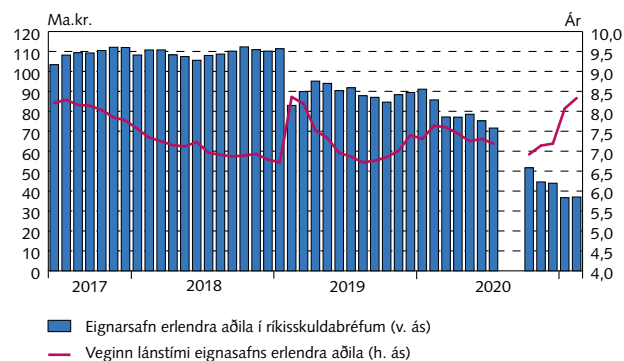
### Eigendur ríkisvixla 28. febrúar 2021



### Eigendur markflokka ríkisverðbréfa 28. febrúar 2021



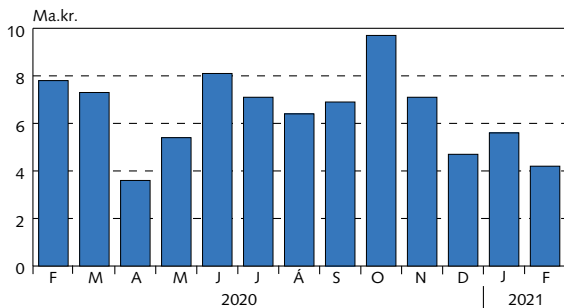
### Lánstími eignasafns erlendra aðila í ríkisverðbréfum 28. febrúar 2021



### Endurhverf viðskipti, endurgreiðsluferill og viðskipti með ríkisverðbréf

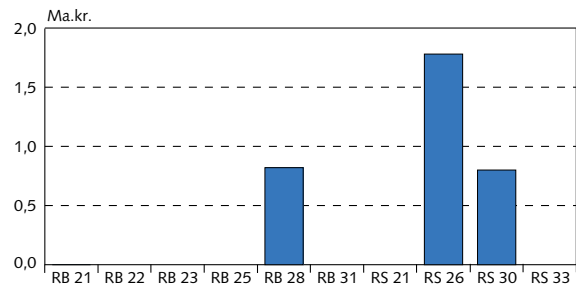
Staða endurhverfra viðskipta eftir flokkum í lok síðasta mánaðar að markaðsverði

Meðalstaða verðbréfalána\*

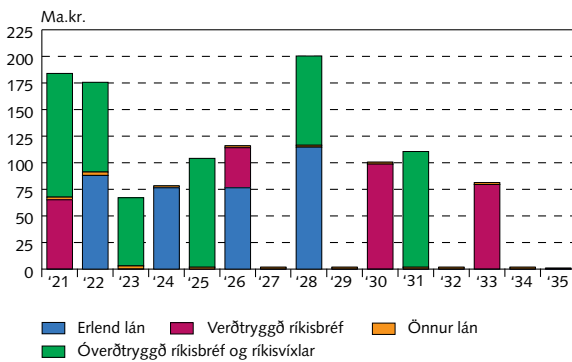


\* Reiknað að markaðsvirði.

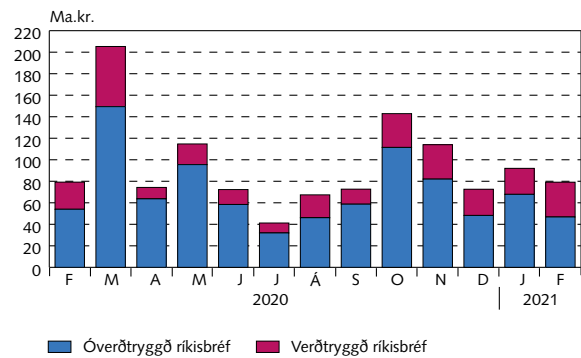
Staða verðbréfalána í lok síðasta mánaðar\*



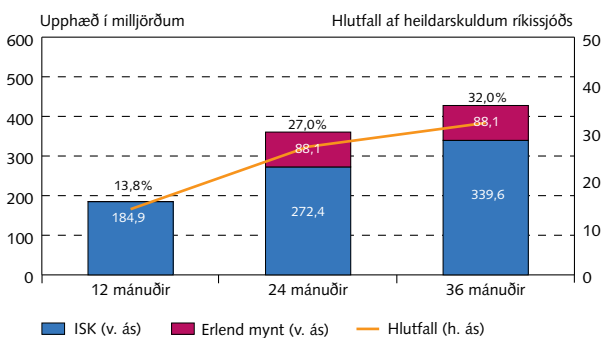
### Endurgreiðsluferill lána ríkissjóðs



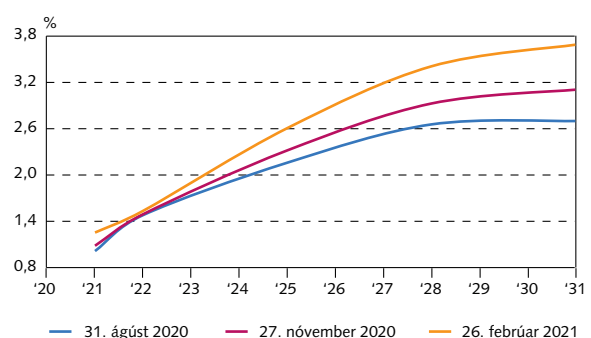
### Viðskipti með ríkisbréf í NASDAQ á Íslandi



### Uppsafnaðir gjalddagar ríkisskuldna

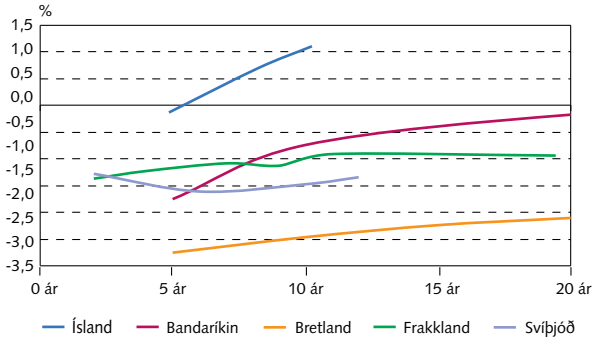


### Óverðtryggðir ávöxtunarferlar ríkisbréfa

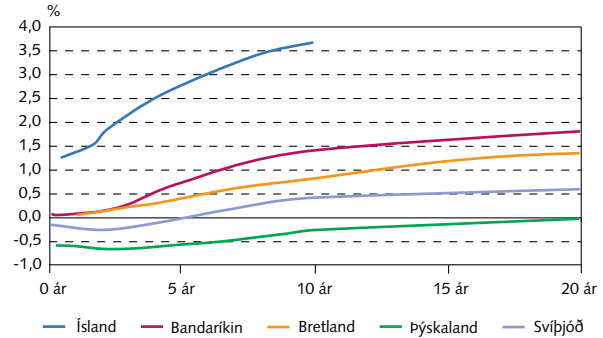




### Verðtryggðir vaxtaferlar

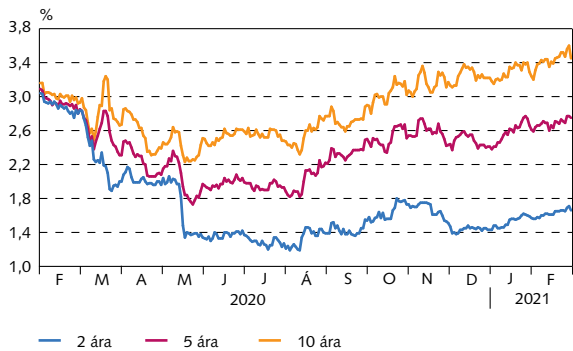


### Óverðtryggðir vaxtaferlar



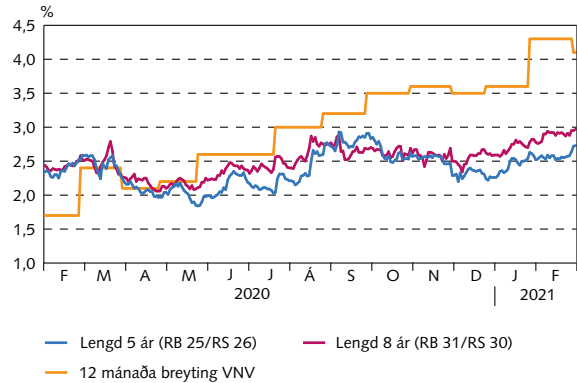
### Ávöxtunarkrafa ríkisbréfa

#### Eingreiðsluferlar ríkisbréfa



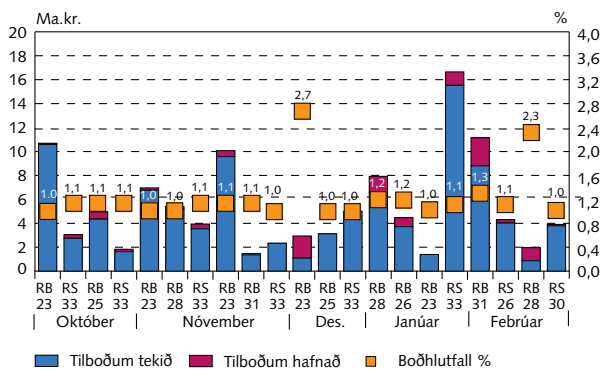
### Verðbólguálag

#### Verðbólguálag óverðtryggðra ríkisbréfa

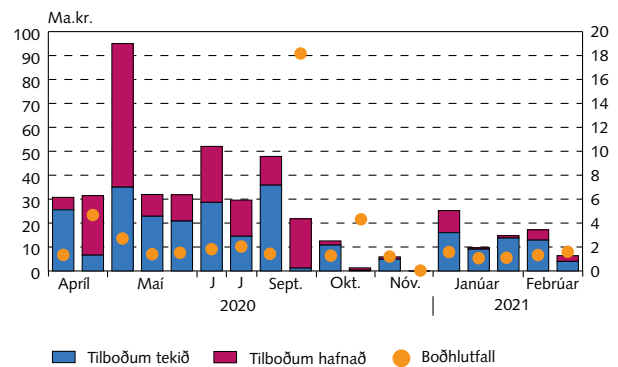


### Niðurstöður síðustu útboða

#### Ríkisbréf á söluverði



#### Ríkisvixlar á söluverði



### Niðurstöður útboða

Útboð í milljónum króna frá ársbyrjun 2021

Dagsetning	Tilboð		Fjöldi tilboða	Fjöldi samþ. tilboða	Ávöxtun,	Samþykkt		Viðb. útgáfa nafnverð	Samtals að söluverði	
	Söluverð	Nafnverð				Söluverð	Nafnverð			
<b>Óverðtryggð ríkisbréf, sala</b>										
08.01.21	RIKB 28 1115	7.923	6.950	24	20	2,97	6.612	5.800	70	6.692
22.01.21	RIKB 23 0515	1.391	1.400	7	7	1,80	1.391	1.400	0	1.391
05.02.21	RIKB 31 0124	11.148	8.895	43	34	3,45	8.792	7.015	0	8.792
19.02.21	RIKB 28 1115	1.962	1.760	8	4	3,29	870	780	0	870
Samtals		22.423	19.005				17.664	14.995	70	17.744
<b>Verðtryggð ríkisbréf, sala</b>										
08.01.21	RIKS 26 0216	4.471	4.150	20	15	-0,02	3.716	3.150	275	4.042
22.01.21	RIKS 33 0321	16.651	13.535	68	53	0,98	15.530	10.035	785	16.744
05.02.21	RIKS 26 0216	4.297	3.985	13	9	-0,06	4.021	3.400	0	4.021
19.02.21	RIKS 30 0701	3.906	3.160	16	13	0,64	3.786	2.360	0	3.786
Samtals		29.325	24.830				27.054	18.945	1.060	28.594
									Verðbætt söluvirði	46.337
									Samtals sala	46.337
<b>Ríkisvixlar sala</b>										
28.01.21	RIKV 21 0315	25.174	25.200	9	3	0,90	15.983	16.000		
28.01.21	RIKV 21 0517	9.669	9.700	12	6	1,10	9.071	9.100		
28.01.21	RIKV 21 0915	14.635	14.750	11	10	1,25	13.643	13.750		
25.02.21	RIKV 21 0615	17.125	17.180	13	8	1,10	12.839	12.880		
25.02.21	RIKV 21 0915	6.356	6.400	11	8	1,25	3.973	4.000		
Samtals		72.959	73.230				55.508	55.730		

### 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 og fleira

19. mars 2021	Útboð ríkisbréfa
24. mars 2021	Vaxtaákvörðun
25. mars 2021	Vísitala neysluverðs frá Hagstofu Íslands
30. mars 2021	Útboð ríkisvíxla
9. apríl 2021	Útboð ríkisbréfa

### 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	Nóvember 2020	A	A-1	A	A-1	Stöðugar
Fitch	Október 2020	A	F-1+	A	F-1+	Neikvæðar

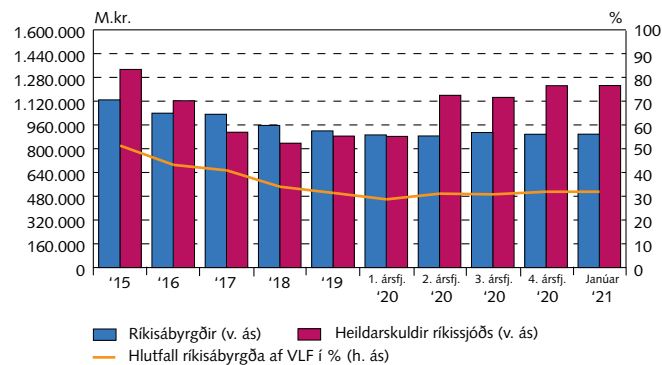
### Ríkisábyrgðir<sup>1</sup>

Staða ríkisábyrgða 2017-2021

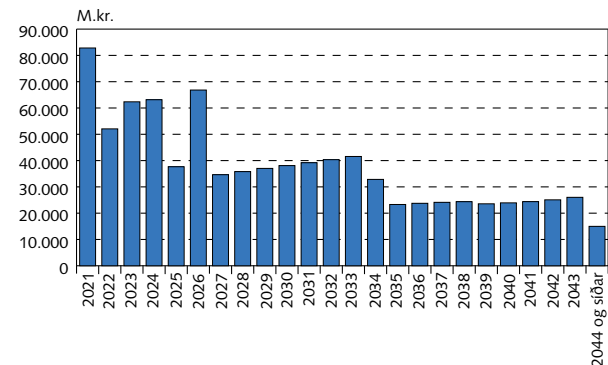
M.kr.	Janúar.	Árslok				
	2021	2020	2019	2018	2017	
Lánastofnanir	803.941	801.080	825.323	849.610	865.609	
ÍL - sjóður	734.463	731.917	753.380	777.716	794.068	
Byggðastofnun	11.560	11.510	13.046	11.569	9.970	
Lánasjóður íslenskra námsmanna	57.918	57.654	58.897	60.325	61.572	
Sameignar- og hlutafélög	69.421	69.097	92.010	104.596	163.766	
Landsvirkjun sf	64.388	64.035	86.546	93.430	152.567	
RARIK ohf.	721	717	901	1.069	1.242	
Farice ehf.	0	0	0	5.508	5.547	
Isavia ohf.	927	962	1.034	1.123	1.213	
RÚV ohf.	3.143	3.127	3.062	3.012	2.573	
Annað	243	256	467	454	624	
Atvinnuvegir /Sveitarfélög	24.567	27.152	2.654	2.603	2.450	
Norræni fjárfestingarbankinn	0	3.050	2.654	2.603	2.450	
Viðbótar- og stuðningslán	10.674	10.364	0	0	0	
Icelandair hf.	13.893	13.739	0	0	0	
<b>Ríkisábyrgðir samtals</b>	<b>897.929</b>	<b>897.329</b>	<b>919.987</b>	<b>956.809</b>	<b>1.031.825</b>	

1) Ríkissjóður hefur gengið í ábyrgð fyrir 90% af lánaflinu til Icelandair upp á \$120 millj., alls \$108 millj.

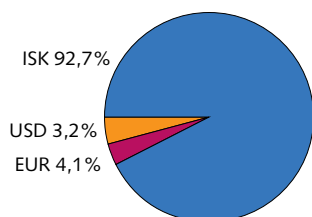
### Heildarskuldur ríkissjóðs og hlutfall af VLF 2015-2021



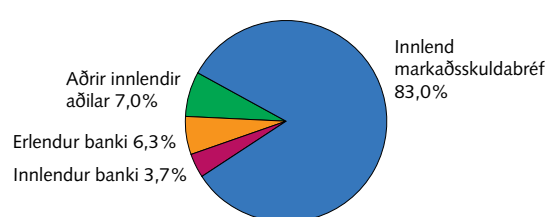
### Endurgreiðsluferill ríkisábyrgða



### Hlutföll gjaldmiðla ríkisábyrgða



### Lánveitendur aðila með ríkisábyrgð



### Vextir: Fastir vs. breytilegir

