



LÁNAMÁL RÍKISINS

Kalkofnsvegi 1 150 Reykjavík
sími: 569 9600 bréfasími: 569 9604
netfang: lanamal@lanamal.is
veffang: <http://www.lanamal.is>

Til dagblaða, fréttastofa
og fjármálastofnana

Fréttatilkynning
28. desember 2012

Ársáætlun í lánamálum ríkissjóðs 2013

- Áætlað er að útgáfa ríkisbréfa nemi 90 ma.kr. að söluvirði árið 2013.
- Áætlað er að hrein útgáfa ríkisbréfa verði 7 ma.kr. á árinu.
- Útgáfa á nýjum óverðtryggðum flokki ríkisbréfa til 2ja ára.
- Fyrirhuguð útgáfa á nýjum 5-7 ára flokki óverðtryggðra ríkisbréfa.
- Áætlað er að staða ríkisvixla haldist svipuð.
- Skuldabréf til endurfjármögnunar Seðlabanka Íslands verði greitt niður um 5 ma.kr. Skilmálum bréfsins verður breytt og lánið framlengt.
- Áfram verður unnið að því að byggja upp aðgengi að alþjóðlegum fjármagnsmörkuðum.

Inngangur

Hrein innlend lánsfjárförf er áætluð 41 ma.kr. árið 2013 að teknu tilliti til 13 ma.kr. framlags til styrkingar eiginfjárstöðu Íbúðalánasjóðs. Framlagið verður greitt með afhendingu skuldabréfs til sjóðsins en ekki í gegnum almenn útboð. Í maí er á gjalddaga flokkur ríkisbréfa, RIKB 13 0517, að fjárhæð 83 ma.kr. og á næstu mánuðum eru flokkar ríkisvixla á gjalddaga fyrir um 39 ma.kr. Aðrar innlendar afborganir ársins nema 9 ma.kr., þar af er áætlað að 5 ma.kr. fari til lækunar höfuðstóls skuldabréfs sem ríkissjóður gaf út 2009 til endurfjármögnunar Seðlabanka Íslands. Einnig er gert ráð fyrir uppkaupum á RIKS 15 1001 fyrir 1 ma.kr. Innlend lánsfjárförf ríkissjóðs er því um 173 ma.kr. árið 2013.

Lánsfjárförfinni verður mætt með útgáfu ríkisbréfa fyrir um 90 ma.kr. að söluvirði¹, útgáfu ríkisvixla fyrir um 40 ma.kr., útgáfu skuldabréfs vegna eiginfjárframlags til Íbúðalánasjóðs fyrir 13 ma.kr. auk þess sem dregið verður á innstæður ríkissjóðs í Seðlabankanum um 30 ma.kr. Áætluð hrein útgáfa ríkisbréfa verður 7 ma.kr.

¹ Með söluvirði er átt við hreint verð „clean price“ þ.e. verð án áfallinna vaxta. Hér er um breytingu að ræða frá ársáætlunum fyrri ára þar sem áætlað útgáfumagn ákvarðaðist út frá nafnverði.



LÁNAMÁL RÍKISINS

Innlend lánsfjárbörf 2013

<i>Fjárhæð í ma.kr.</i>		
Hrein innlend lánsfjárbörf		41
Innlausn og afborganir		132
Ríkisvixlar	39	
Ríkisbréf	83	
Önnur lán og uppkaup	10	
Innlend lánsfjárbörf		173
Lántaka		143
Ríkisvixlar	40	
Ríkisbréf	90	
Eiginfjárframlag til Íbúðalánasjóðs	13	
Lækkun á innstæðum í SÍ		30

Útgáfuáætlanir fyrir hvern ársfjórðung verða birtar síðasta viðskiptadag fyrri ársfjórðungs. Í ársfjórðungsáætlunum koma fram upplýsingar um áætlaða heildarútgáfu, þá skuldabréfaflokka sem verða í boði og áætlað útgáfumagn hvers flokks að hámarki. Áætlun um útgáfu á fyrsta ársfjórðungi 2013 er birt samhliða þessari ársáætlun.

Stefna í lánamálum ríkisins

Stefna í lánamálum ríkisins 2012-2015 var birt í lok mars 2012. Hún endurspeglar áform stjórnvalda um framkvæmd lánsfjármögnunar á tímabilinu. Meginmarkmið stefnunnar er að tryggja að lánsfjárbörf og fjárhagslegum skuldbindingum ríkissjóðs verði mætt með lágmarkskostnaði að teknu tilliti til varfærinnar áhættustefnu. Þá skal stuðla að frekari uppbyggingu á skilvirkum frum- og eftirmarkaði með innlend ríkisverðbréf.

Uppbygging markflokka ríkisbréfa miðar að því að hver flokkur verði nægilega stór til að tryggja virka verðmyndun á eftirmarkaði. Árlega verða gefnir út 2, 5 og 10 ára markflokkar ríkisbréfa. Útgáfa á verðtryggðum og óverðtryggðum ríkisbréfum með aðrar tímalengdir verður óregluleg og tekur mið af lánsfjárbörf ríkissjóðs. Til að draga úr endurfjármögnunaráhættu er stefnt að því að endurgreiðsluferill ríkisverðbréfa verði sem jafnastur þannig að endanleg stærð flokka sé á bilinu 40-100 ma.kr. Undanskyldir eru flokkar sem eingöngu eru gefnir út til 2ja ára en þar er lágmarksstærð 15 ma.kr. Gert er ráð fyrir að meðallánstími lánasafnsins fari ekki undir 4 ár.

Lán ríkissjóðs í erlendum gjaldmiðlum eru tekin til að styrkja gjaldeyrisforða Seðlabankans. Stefnt er að reglulegri útgáfu markaðsskuldabréfa ríkissjóðs á alþjóðlegum mörkuðum til fjölbreytts hóps fjárfesta.



LÁNAMÁL RÍKISINS

Uppfærð stefna í lánamálum ríkisins fyrir árin 2013-2016 verður birt á fyrsta ársfjórðungi 2013.

Útgáfa á árinu 2012

Útgáfa ríkisverðbréfa á árinu 2012 gekk vel og náðust öll helstu markmið. Í upphafi árs 2012 var tilkynnt um 75 ma.kr. útgáfu ríkisbréfa en á fjórða ársfjórðungi var hins vegar ákveðið að auka útgáfu ríkisbréfa um allt að 5 ma.kr. og lækka stofn ríkisvixla samsvarandi. Á árinu var gefinn út nýr óverðtryggður tveggja ára flokkur, RIKB 14 0314.

Útgáfa ríkisbréfa nam 81 ma.kr. að nafnverði, þar af voru 54 ma.kr. í almennum útboðum og 27 ma.kr. í tengslum við gjaldeyrisútboð Seðlabanka Íslands. Auk þess voru gefnir út 19 ma.kr. í RIKH 18 1009 í júlí sem endurgjald til Landsbankans vegna yfirtöku á SpKef sparisjóði. Í almennum útboðum var mest gefið út í RIKB 14 0314, fyrir um 22 ma.kr., þá í RIKB 22 1026 fyrir um 18 ma.kr., í RIKB 16 1013 fyrir um 8 ma.kr. og í RIKB 31 0124 fyrir um 6 ma.kr.

Á árinu féll RIKB 12 0824 á gjalddaga að fjárhæð 49 ma.kr. Meðallánstími innlenda og erlenda lánasafnsins var í lok árs 5,7 ár samanborið við 5,3 ár árið áður.

Í maí 2012 gaf ríkissjóður Íslands út markaðsskuldabréf að fjárhæð 1 ma. Bandaríkjadala, þá að jafnvirði um 124 ma.kr. Skuldabréfið ber fasta vexti og var gefið út til 10 ára með 6,0% ávöxtunarkröfu. Fjárfestar sýndu útgáfunni mikinn áhuga og nam eftirspurnin um 4 ma. Bandaríkjadala. Umsjón með útgáfunni var í höndum Deutsche Bank, J.P. Morgan og UBS Investment Bank.

Ríkissjóður og Seðlabankinn fyrirframgreiddu í mars og júní 2012 að jafnvirði 287 ma.kr. af lánum frá Alþjóðagjaldeyrissjóðnum (AGS) og Norðurlöndunum sem tekin voru í tengslum við efnahagsáætlun stjórnvalda og AGS. Eftir þessar greiðslur er búið að greiða til baka 53% af upphaflegri lánsfjárhæð frá AGS og 59% af upphaflegri lánaþynggreiðslu frá Norðurlöndunum. Í lok desember fyrirframgreiddi ríkissjóður síðan lán frá Landstjórn Færeyja að fjárhæð 300 milljónir danskra króna.

Útgáfa óverðtryggðra ríkisbréfa

Þann 17. maí 2013 fellur á gjalddaga óverðtryggði flokkurinn RIKB 13 0517, að nafnvirði um 83 ma.kr.

Ríkissjóður mun gefa út nýjan tveggja ára óverðtryggðan flokk á árinu, sem tekur við af RIKB 14 0314. Einnig er fyrirhugað er að gefa út nýjan flokk ríkisbréfa með gjalddaga árið 2020. Flokkurinn verður byggður upp á næstu árum sem 5 ára markflokkur og síðar sem 2ja ára markflokkur. Áfram verður unnið að því að byggja upp RIKB 22 1026 sem 10 ára markflokk. Útgáfa í öðrum flokkum fer eftir markaðsaðstæðum og verður tilkynnt í ársfjórðungsáætlunum á árinu.

Útgáfa verðtryggðra ríkisbréfa

Ríkisbréfaflokkurinn RIKS 21 0414 er eini verðtryggði flokkurinn með viðskiptavakt. Stærð hans er 61 ma.kr. að nafnverði. Möguleiki er á frekari stækkun flokksins en aðaláhersla verður þó sem fyrr á útgáfur óverðtryggðra markflokka.



LÁNAMÁL RÍKISINS

Útgáfa ríkisvixla

Fyrirkomulag útgáfu ríkisvixla verður með sama hætti og síðastliðin tvö ár. Mánaðarlega verður gefinn út nýr 6 mánaða ríkisvixill með möguleika á stækkun eftir 3 mánuði.

Mikilvægt er að ríkissjóður hafi sveigjanleika í vixlaútgáfu til að mæta tímabundnum sveiflum í tekjum og útgjöldum innan ársins. Því er ekki útilokað að vixlar með öðrum tímalengdum verði gefnir út á árinu. Stefnt er að því að staða ríkisvixla haldist óbreytt í árslok 2013 eða í kringum 40 ma.kr.

Uppkaup - skiptiútboð

Haldið verður áfram að kaupa upp spariskírteinaflokkinn RIKS 15 1001 eftir því sem markaðsaðstæður leyfa en útistandandi fjárhæð er um 27 ma.kr. að markaðsvirði. Áætlanir gera ráð fyrir uppkaupum í flokknum fyrir allt að 1 ma.kr. Flokkurinn er ekki með viðskiptavakt og telst því ekki til markflokka.

Til greina kemur að halda skiptiútboð þar sem eigendum ríkisbréfa, sérstaklega RIKB 13 0517 sem fellur í gjalddaga á árinu, verður boðið að skipta yfir í aðra flokka.

Gjaldeyrisútboð

Seðlabanki Íslands hefur tilkynnt að hann verði með gjaldeyrisútboð 5. febrúar, 19. mars og 30. apríl nk. Ríkissjóður mun áfram bjóða verðtryggða flokkinn RIKS 33 0321 í gjaldeyrisútboðum Seðlabankans í skiptum fyrir evrur. Nú um áramótin er búið að gefa út bréf í flokknum fyrir 10 ma.kr. að nafnverði.

Seðlabankabréfið

Árið 2008 gaf ríkissjóður út verðtryggt skuldabréf til fimm ára til að endurfjármagna Seðlabanka Íslands eftir fall viðskiptabankanna. Staða lánsins ásamt verðbótum er nú um 171 ma.kr. Lánið er á gjalddaga 1. janúar 2014 en ákveðið hefur verið að framlengja það og breyta lánaskilmálum þannig að lánið verði óverðtryggt afborgunarbréf frá og með 1. janúar 2013. Nánar verður tilkynnt um breytta skilmála síðar. Í áætlunum næsta árs er gert ráð fyrir að á árinu muni greiðsla inná höfuðstól bréfsins nema um 5 ma.kr.

Ársfjórðungsáætlun

Í lok hvers ársfjórðungs verður tilkynnt hvaða flokkar verða boðnir út á komandi ársfjórðungi. Ákvörðun um útgáfuflokka og -magn tekur mið af fjárþörf ríkissjóðs og markaðsaðstæðum. Ef breytingar verða gerðar á ársáætlun verða þær kynntar í ársfjórðungsáætlunum.

Innstæður ríkissjóðs í Seðlabanka Íslands

Staða á viðskiptareikningi ríkissjóðs í Seðlabanka Íslands var um 122 ma.kr. um síðustu mánaðamót sem endurspeglar sterka lausafjárstöðu. Að auki á ríkissjóður að jafnvirði um 348 ma.kr. á innlendum gjaldeyrisreikningum hjá Seðlabankanum. Um 30 ma.kr. verður varið til að mæta innlendri fjármögnunarþörf ríkissjóðs árið 2013 að meðtöldum vaxtagreiðslum í erlendri mynt.



LÁNAMÁL RÍKISINS

Erlend lán

Endurfjármögnunarpörf ríkissjóðs vegna erlendra lána er engin á næsta ári, enda einungis 4,8 ma.kr. af svokölluðu Avens láni á gjalddaga.

Í samræmi við stefnu ríkissjóðs í lánamálum er stefnt að reglulegum útgáfum á alþjóðlegum mörkuðum á næstu árum ef markaðsaðstæður leyfa. Ef ákveðið verður að taka erlent lán á árinu 2013 þá verður það nýtt til greiðslu lána frá AGS og Norðurlöndunum og/eða til endurfjármögnunar annarra óhagstæðari eldri lána í erlendri mynt.

Tímasetningar útboða og nánari útfærsla

Útboð ríkisverðbréfa verða haldin samkvæmt útboðsdagatali *Lánamála ríkisins*. Tvisvar í mánuði verða boðin út ríkisbréf og einu sinni í mánuði ríkisvixlar og eru þessir dagar merktir sérstaklega inn á útboðsdagatalið og á vefsíðunni lanamal.is.

Mánaðarlegar Markaðsupplýsingar, upplýsingasíður hjá Bloomberg <ICDO> og vefsíðurnar lanamal.is og bonds.is verða með svipuðu sniði og verið hefur.

Aðalmiðlarar ríkisverðbréfa

Arion banki Íslandsbanki Landsbankinn MP banki Straumur fjárfestingabanki

Frekari upplýsingar veitir Björgvin Sighvatsson hjá Lánamálum ríkisins í síma 569 9600.