



Valsts kase



Latvijas prezidentūra
Eiropas Savienības
Padomē

EU2015.LV

Valsts parāda vadība

Ceturkšņa biļetens

4C/2014

BIĻETENS ĪSUMĀ

• Budžeta ¹ uzkrātais deficīts	305 M, EUR	(janvāris-decembris)
• Centrālās valdības parāds (nominālvērtībā)	9 012 M, EUR	(decembra beigās)
• Valsts aizdevumi pašvaldībām	222,9 M, EUR	(janvāris-decembris)

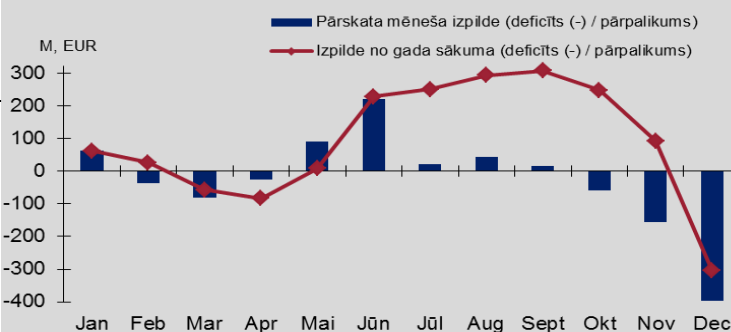
22.decembrī reitingu aģentūra R&I paaugstināja Latvijas kredītreitingu par vienu pakāpi no „BBB” uz „BBB+”.
Nākotnes prognozes vērtējums noteikts stabils.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Valsts konsolidētā budžeta* izpilde

Mēnesis	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jūn	Jūl	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
Pārskata mēneša izpilde (deficīts (-) / pārpalikums)	61	-36	-82	-27	92	220	21	43	14	-59	-155	-398
Izpilde no gada sākuma (deficīts (-) / pārpalikums)	61	26	-56	-83	8	229	250	293	307	248	93	-305

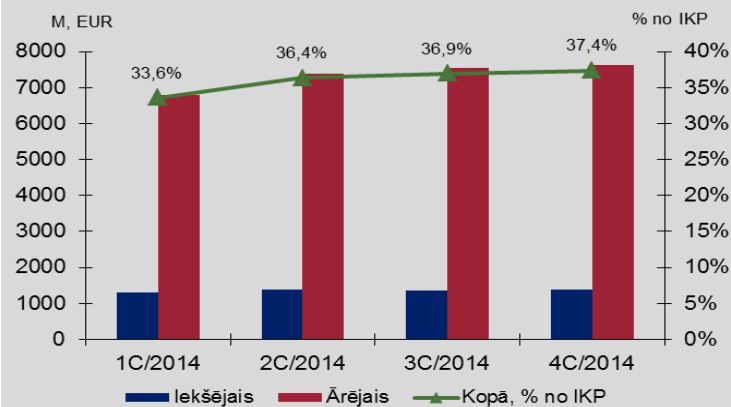
*neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas



Valsts parāds

Parāds (M, EUR)	1C/2014		2C/2014		3C/2014		4C/2014	
		%		%		%		%
Iekšējais	1 313	16%	1 380	16%	1 368	15%	1 384	15%
Ārējais	6 782	84%	7 390	84%	7 539	85%	7 628	85%
Kopā	8 096	100%	8 770	100%	8 906	100%	9 012	100%
Centrālās valdības parāds (% no IKP)	33,6		36,4		36,9		37,4	
Neto parāds (% no IKP)	28,4		27,4		27,8		31,0	

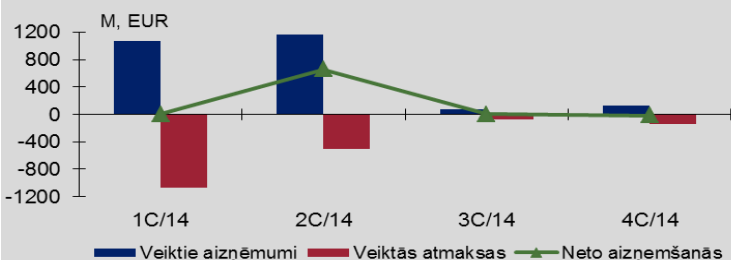
(nominālvērtībā)



2014.g. IKP prognoze: EUR 24 107 M (Finanšu ministrija)

Centrālās valdības neto aizņemšanās

M, EUR	1C/14	2C/14	3C/14	4C/14
Veiktie aizņēmumi	1 067	1 161	73	126
t.sk. eiroobligācijas	1 000	1 000		
Veiktās atmaksas	-1 064	-503	-69	-144
t.sk. aizdevumu atmaksa Eiropas Komisijai eiroobligācijas	-1 000			
		-400		
Neto aizņemšanās	3	658	4	-18



¹Valsts konsolidētais budžets (neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas)



Valsts kase



Latvijas prezidentūra
Eiropas Savienības
Padomē

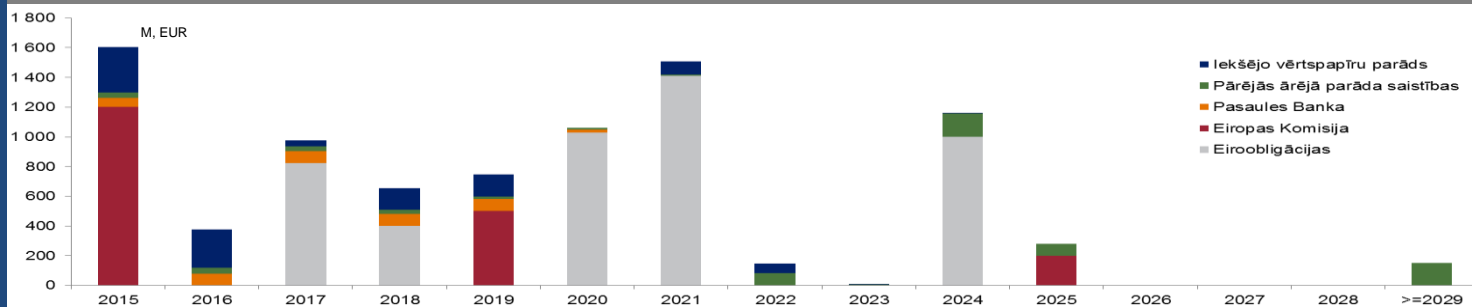
EU2015.LV

Valsts parāda vadība

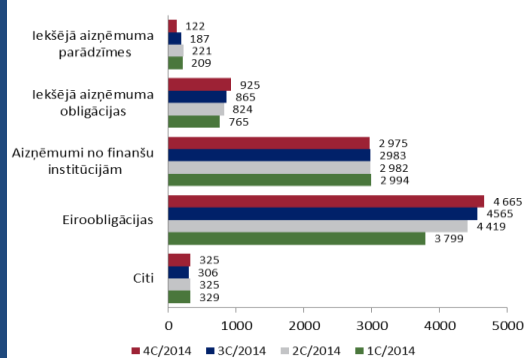
Ceturkšņa biļetens

4C/2014

Valsts parāda atmaksas profils (2014.gada decembra beigas)



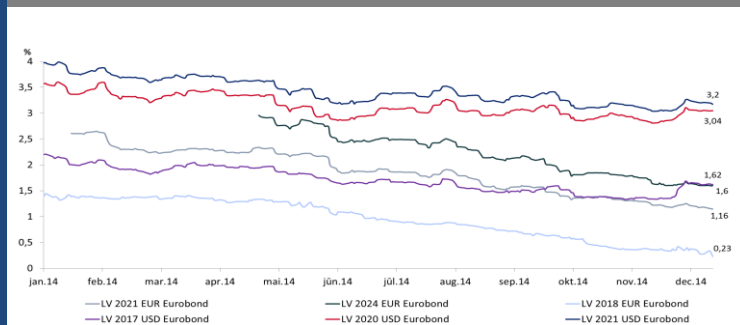
Valsts parāda struktūra sadalījumā pa instrumentu veidiem/



(nominālvērtībā)

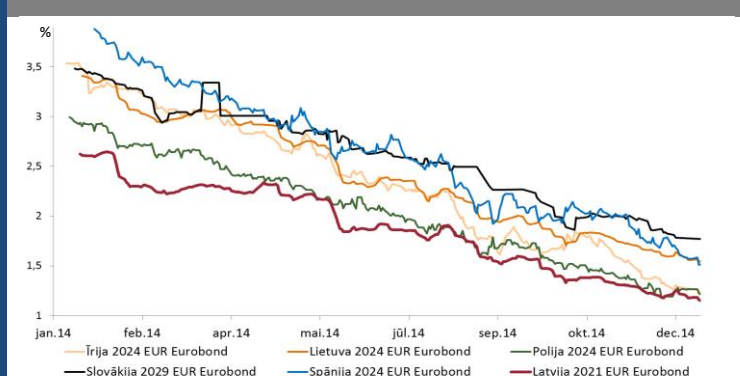
ĀRĒJIE VĒRTSPAPĪRI

EUR un USD eiroobligāciju likmes



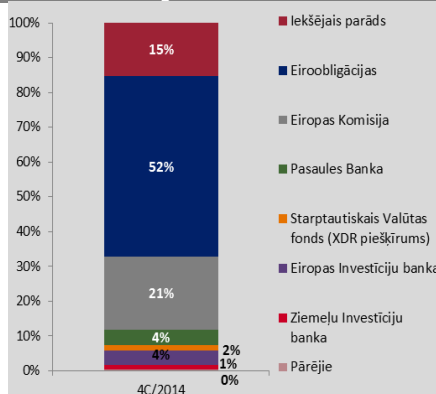
Avots: Bloomberg, 31.12.2014

Eiropas valstu EUR obligāciju likmes

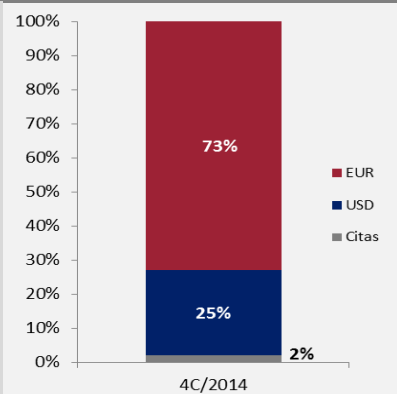


Avots: Bloomberg, 31.12.2014

aidzdevējiem/

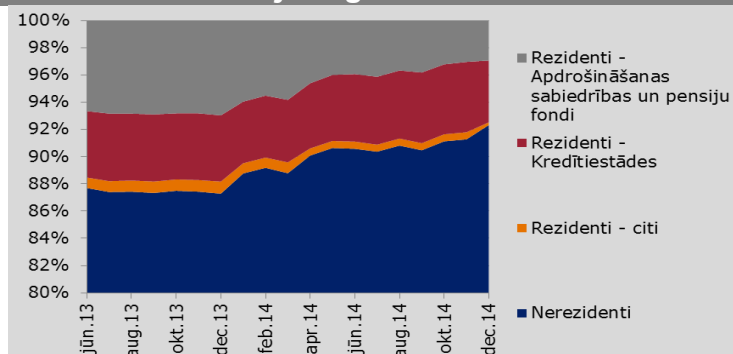


valūtām



	Dzēšanas datums	Emitents	Kupons	S&P reitings	Mid YTM	BID Z-Spread
USD	22.02.2017	LATVIA	5,25	A-	1,62	79
	12.01.2020	LATVIA	2,75	A-	3,04	118
	16.06.2021	LATVIA	5,25	A-	3,2	119
EUR	05.03.2018	LATVIA	5,5	A-	0,33	4
	21.01.2021	LATVIA	2,6	A-	1,16	65
	30.04.2024	LATVIA	2,9	A-	1,6	83

Valsts ārējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū



Avots: Latvijas Banka

Latvijas Republika Fitch:A- Moody's: Baa1

S&P: A- R&I: BBB+ Bloomberg: TREL <GO>



Valsts kase

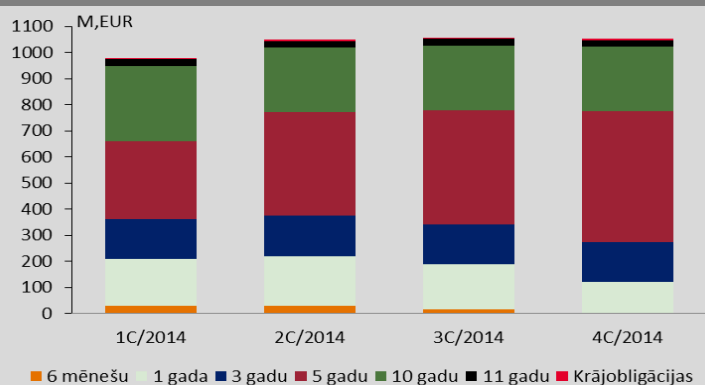


Latvijas prezidentūra
Eiropas Savienības
Padomē

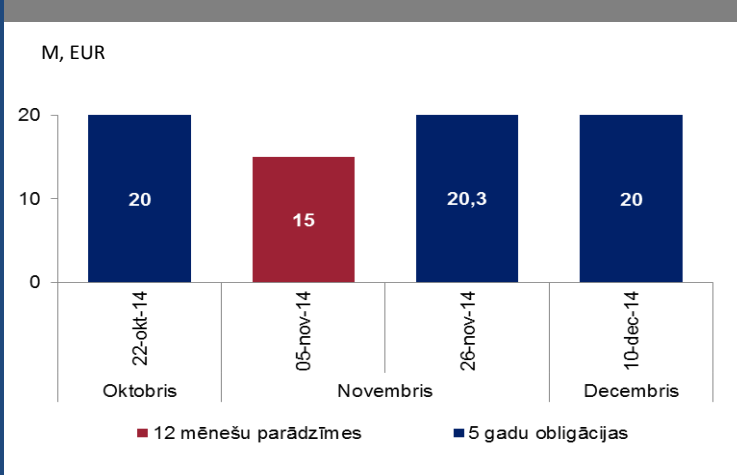
4C/2014

Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīri apgrozībā

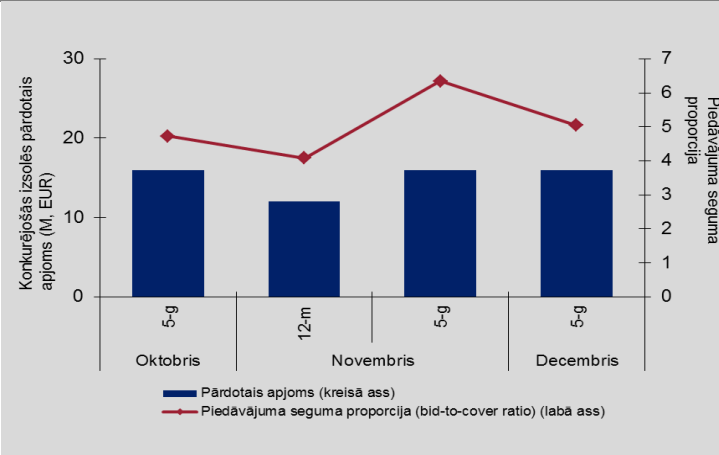
Vērtspapīri	1C/2014	2C/2014	3C/2014	M, EUR 4C/2014
6 mēnešu	29	30	15	0
1 gada	180	191	172	122
3 gadu	153	153	153	153
5 gadu	298	398	439	500
10 gadu	289	248	248	248
11 gadu	24	24	24	24
Krājobligācijas	4	4,5	4,9	5
Kopā	978	1 049	1 057	1 052



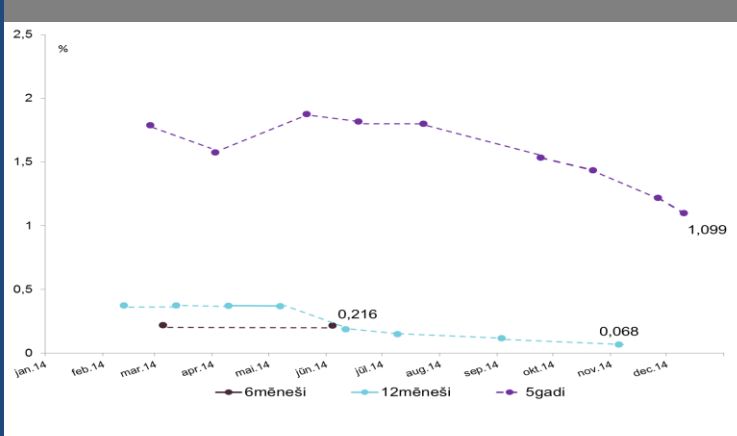
Izolēs pārdotais apjoms 4.ceturksnī



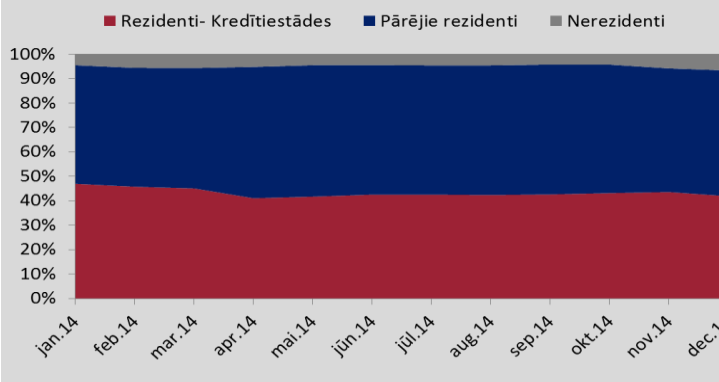
Sākotnējās tirdzniecības aktivitāte konkurējošajās daudzscenu izsolēs 4.ceturksnī



Konkurējošo izsoļu likmes



Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū



Avots: Latvijas Banka

Plānoto valsts aizņēmuma vērtspapīru vadība

Latvijas valsts vērtspapīrus var emitēt gan Latvijas, gan starptautiskajos finanšu tirgos. Iekšējie vērtspapīri tiek emitēti saskaņā ar Latvijas likumdošanu, izmantojot izsoļu metodi. Savukārt Latvijas vērtspapīri starptautiskajos tirgos tiek emitēti saskaņā ar citu valstu likumdošanu, izmantojot sindikāta metodi.

Iekšējā tirgus vērtspapīru plānoto izsoļu kalendārs katru mēnesi tiek publicēts Valsts kases mājas lapā. Valsts vērtspapīru izsoles parasti notiek trešdienās. Valsts kase patur tiesības jebkurā laikā mainīt izsoļu datumus, dienas, kad notiek izsoles, kā arī aizņemšanās apjomus un instrumentu veidus. Kopš 2013.gada februāra Latvijā darbojas primāro dīleru sistēma.

Latvijas Republika **Fitch:A-** **Moody's: Baa1** **S&P: A-** **R&I: BBB+** Bloomberg: TREL <GO>



Valsts kase



Latvijas prezidentūra
Eiropas Savienības
Padomē

EU2015.LV

Valsts parāda vadība

Ceturkšņa biļetens

4C/2014

VALSTS PARĀDA PORTFEĻA VADĪBA

Valsts parāda vadības stratēģijas rādītāji

RĀDĪTĀJI	30.09.2014.		31.12.2014.		STRATĒGIJA	
Iekšējā aizņēmuma vērtspapīru apjoms gada beigās	966,60 milj.EUR ^{^^}		1 046,55 milj.EUR		ne mazāk kā apjoms uz iepriekšējā gada beigām	
Dzēšanas profils (%) no valsts parāda portfeļa	≤ 1 gads 21,0%	≤ 3 gadi 36,8%	≤ 1 gads 21,4%	≤ 3 gadi 36,4%	≤ 1 gads ≤ 25%	≤ 3 gadi ≤ 50%
Fiksētās procentu likmes [^] īpatsvars valsts parāda portfeļā	82,0%		81,7%		≥ 60%	
Procentu likmju vidējais svērtais fikstais periods (gados)	4,36		4,16		3,4 - 5,0	
Tīrā parāda valūtu kompozīcija ^{^^}	EUR		EUR		EUR	
	100,03%		100,00%		100% (+/- 5%)	

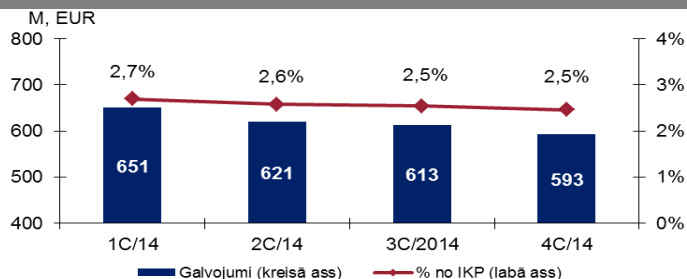
[^] Valsts parāds ar fiksetu procentu likmi ar atlikušo dzēšanas termiņu, kas ir ilgāks par vienu gadu.

^{^^} Valsts parāda apjoms attiecīgā perioda beigās, no kura tiek atņemti aktīvi, kuri nav klasificēti kā riskantie (t.sk. likvido naudas līdzekļu atlikumi Valsts kases kontos, ieguldījumi depozītos un fikstā ienākuma parāda vērtspapīros, aizdevumi un atvasināto finanšu instrumentu ietvaros iegādātie valūtu aktīvi), un kuram tiek pieskaitīti riskantie galvojumi, kā arī atvasināto finanšu instrumentu, kuri nav klasificēti kā riskantie, saistības.

^{^^} Rādītāja vērtība tiek noteikta reizi gadā, kārtējā gada beigās; vērtība uz 31.12.2013

VALSTS GALVOJUMI

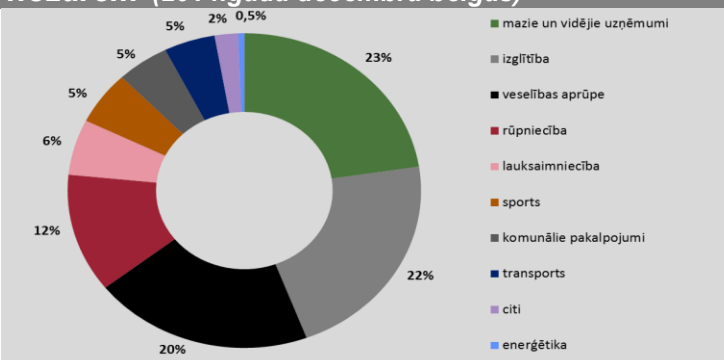
Valsts galvotie aizdevumi



Plānots 2014.gadā, M, EUR | Izsniegts 4 ceturkšņos

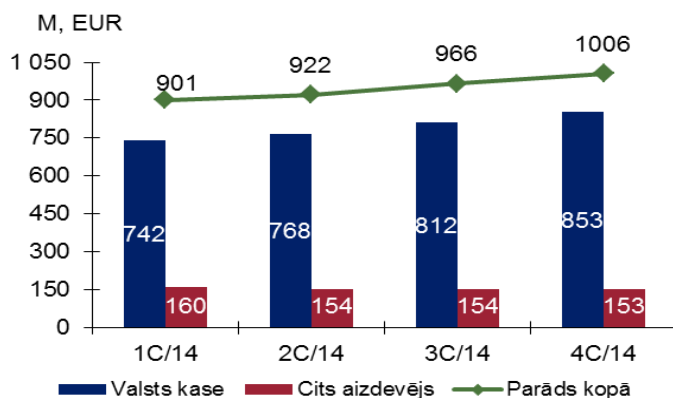
Aizdevumi studijām un studējošiem	40,9	10,6
Kopā	40,9	10,6

Valsts galvoto aizdevumu sadalījums pa nozarēm (2014.gada decembra beigās)

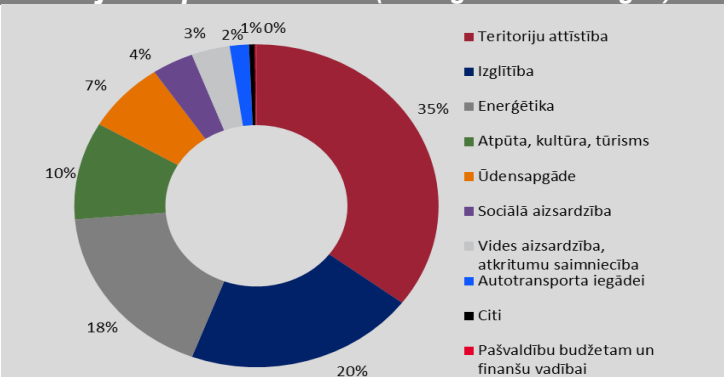


PAŠVALDĪBU AIZŅĒMUMI

Pašvaldību parāds



Valsts kases aizdevumu pašvaldībām sadalījums pa nozarēm (2014.gada dec. beigās)



	M, EUR
Likumā noteiktais pašvaldību aizņēmumu palielinājums 2014.gadā	118,1
Kopējais plānotais izmaksu apjoms pašvaldībām 2014.gadā	177,9
Veiktās izmaksas (janvāris-decembris)	222,9
no Valsts kases	222,9
no citām institūcijām	0,0

KONTAKTI: Latvijas Republikas Valsts kase, Smilšu iela 1, Rīga, LV 1919, Latvija

e-pasts: kase@kase.gov.lv, mājas lapa: www.kase.gov.lv, informācija investoriem angļu valodā- www.kase.gov.lv/l/investor-information/6801

NĀKOŠAIS BIĻETENS: Nākošais ceturkšņa biļetens būs pieejams Valsts kases mājas lapā 2015.gada 23.janvārī

SAISTĪBU ATRUNA: Skaitļu noapaļošanas rezultātā komponentu summa var atšķirties no kopsummas. "0" – rādītājs ir zem 0,5, bet lielāks par 0, vai arī aprēķina rezultāts ir 0. Publikācijā iekļautie dati ir rūpīgi apkopoti un atbilstoši uz konkrēto publicēšanas laiku, tomēr nevar izslēgt kļūdu rašanās iespēju. Publikācijā iekļautie dati turpmākajās publikācijās var tikt precizēti. Valsts kase neatbild par zaudējumiem, kas radušies publikācijas lietošanas rezultātā. Pārpublicēšanas un citēšanas gadījumā obligāta atsauce uz Valsts kasi kā datu avotu.

Latvijas Republika **Fitch:A-** **Moody's: Baa1** **S&P: A-** **R&I: BBB+** Bloomberg: TREL <GO>