



## BIĻETENS ĪSUMĀ

- Budžeta<sup>1</sup> uzkrātais pārpalikums 108 M, EUR/ 0,4 % no prognozētā IKP (janvāris-jūnijs)
- Centrālais valdības parāds (nominālvērtībā) 9 729 M, EUR/ 37,0 % no prognozētā IKP (jūnija beigās)
- Valsts kases aizdevumi pašvaldībām 40 M, EUR/ 0,2 % no prognozētā IKP (janvāris-jūnijs)

2017.gada IKP prognoze aktualizēta 2017.gada februārī: 26 309 M EUR (Finanšu ministrija)

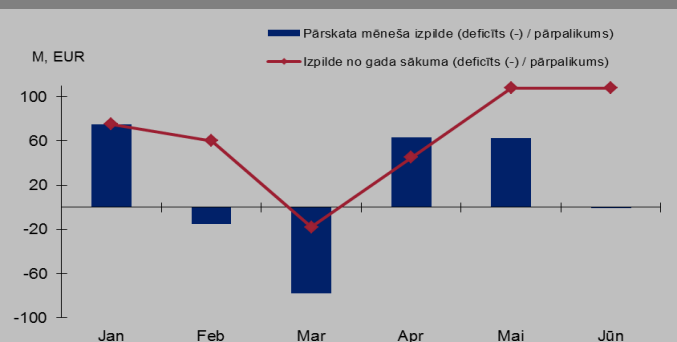
1.jūnijā Latvija vienlaicīgi emitēja divu dažādu termiņu eiroobligāciju papildu laidienus par kopējo summu 350 miljoni eiro. Šajā darījumā tika emitēts papildu laidiens apgrozībā esošajām 10 gadu obligācijām 150 milj. EUR apmērā ar ienesīgumu 0,950% pie iepriekš noteiktās fiksētās procentu (kupona) likmes 0,375% gadā un dzēšanu 2026.gada 7.oktobrī, kā arī papildu laidiens 20 gadu obligācijām 200 milj. EUR apmērā ar ienesīgumu 1,703% pie iepriekš noteiktās fiksētās procentu (kupona) likmes 1,375% gadā un dzēšanu 2036.gada 16.maijā. Pieprasījums pēc obligācijām 3,3 reizes pārsniedza piedāvājumu.

## GALVENIE RĀDĪTĀJI

## Valsts konsolidētā budžeta\* izpilde

Mēnesis	M, EUR					
	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jūn
Pārskata mēneša izpilde (deficīts (-) / pārpalikums)	75	-15	-78	63	63	-0,1
Izpilde no gada sākuma (deficīts (-) / pārpalikums)	75	60	-18	45	108	108

\*neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas

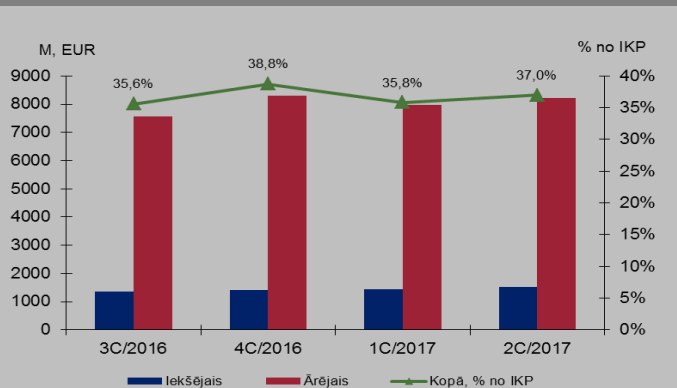


## Centrālais valdības parāds\*

Parāds (M, EUR)	3C/ 2016		4C/ 2016		1C/ 2017		2C/ 2017	
		%		%		%		%
Iekšējais	1 357	15%	1 404	14%	1 451	15%	1 506	15%
Ārējais	7 556	85%	8 298	86%	7 972	85%	8 223	85%
Kopā	8 913	100%	9 702	100%	9 423	100%	9 729	100%
Centrālās valdības parāds (% no IKP)	35,6		38,8		35,8		37,0	
Neto parāds (% no IKP)	31,4		33,6		31,2		30,5	

(nominālvērtībā)

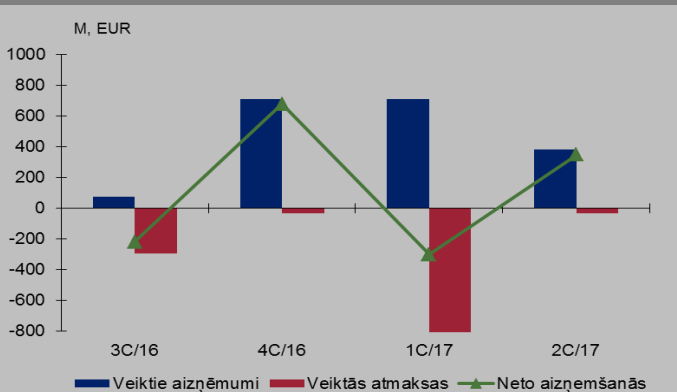
\* bez atvasināto finanšu instrumentu valūtas rezultāta



## Centrālās valdības neto aizņemšanās

M, EUR	3C/16	4C/16	1C/17	2C/17
Veiktie aizņēmumi	74	711	711	381
<i>t.sk. eiroobligācijas</i>		650	650	350
Veiktās atmaksas	-295	-33	-1011	-32
<i>t.sk. aizdevumu atmaksa</i>				
<i>Pasaules Bankai</i>	-20	-20	-20	-20
<i>eiroobligācijas</i>			-942	
Neto aizņemšanās	-220	677	-300	348

(nominālvērtībā)

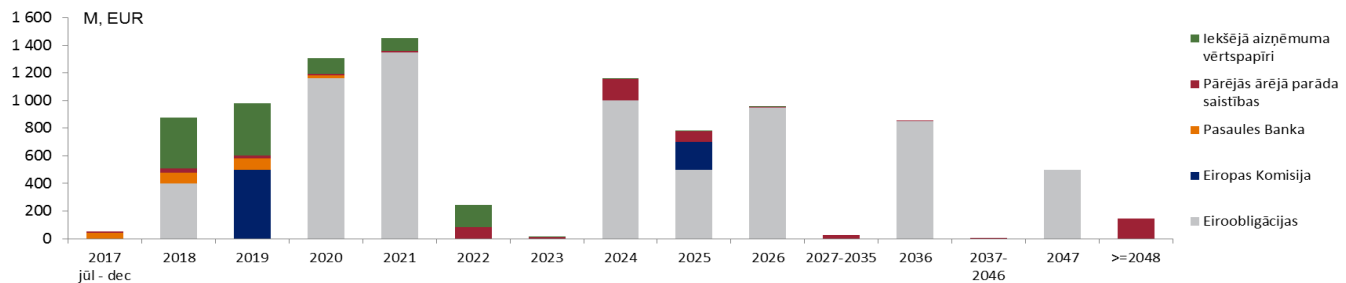
<sup>1</sup>Valsts konsolidētais budžets (neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas)



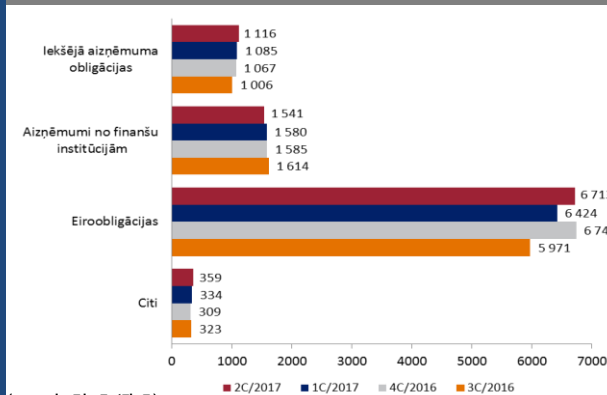
Valsts kase

2C/2017

## Centrālās valdības parāda atmaksas profils (2017.gada jūnija beigas)



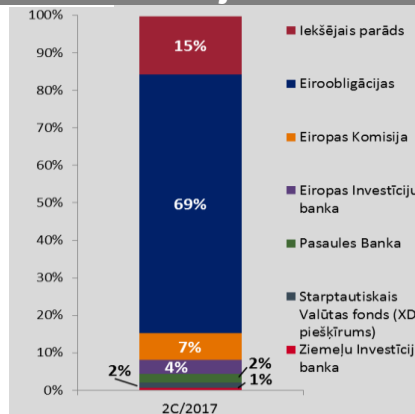
## Valsts parāda struktūra sadalījumā pa instrumentu veidiem/



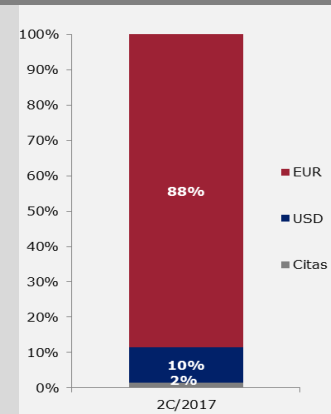
(nominālvērtībā)

## ĀRĒJIE VĒRTSPAPĪRI

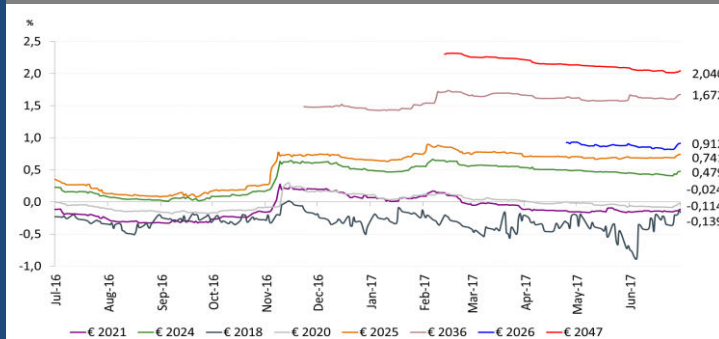
### aizdevējiem/



### valūtām



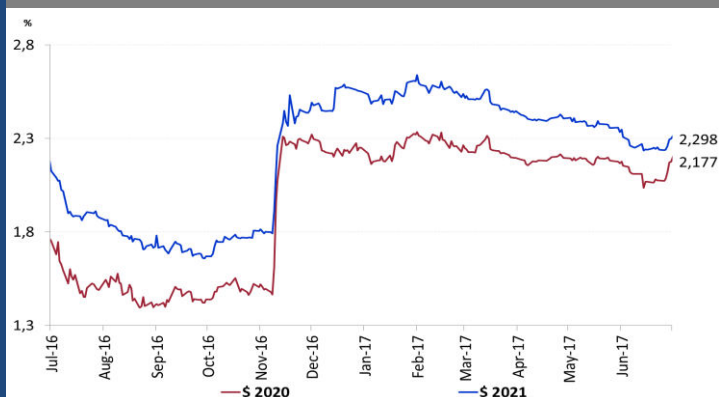
## EUR eiroobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 30.06.2017

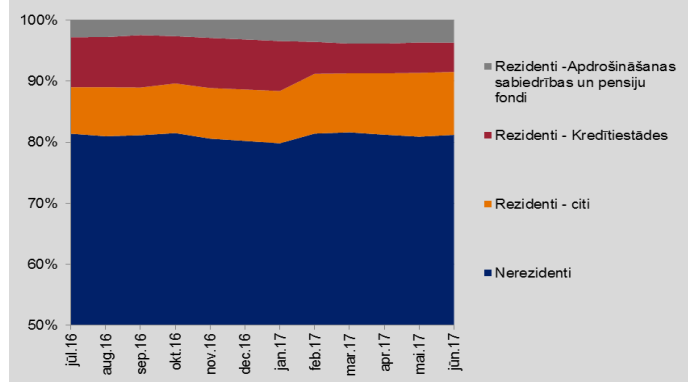
	Dzēšanas datums	Emitents	Kupons	S&P reitings	Mid YTM	BID Z-Spread
USD	12.01.2020	LATVIA	2,750	A-	2,177	58
	16.06.2021	LATVIA	5,250	A-	2,295	51
EUR	05.03.2018	LATVIA	5,500	A-	-0,351	13
	15.12.2020	LATVIA	0,500	A-	-0,024	-1
	21.01.2021	LATVIA	2,625	A-	-0,114	-13
	30.04.2024	LATVIA	2,875	A-	0,449	1
	23.09.2025	LATVIA	1,375	A-	0,730	7
	07.10.2026	LATVIA	0,375	A-	0,912	12
	16.05.2036	LATVIA	1,375	A-	1,672	28
15.02.2047	LATVIA	2,250	A-	2,040	55	

## USD eiroobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 30.06.2017

## Valsts ārējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū



Avots: Latvijas Banka

Latvijas Republika Fitch: A- Moody's: A3 S&P: A- R&I: BBB+ Bloomberg: TREL <GO>

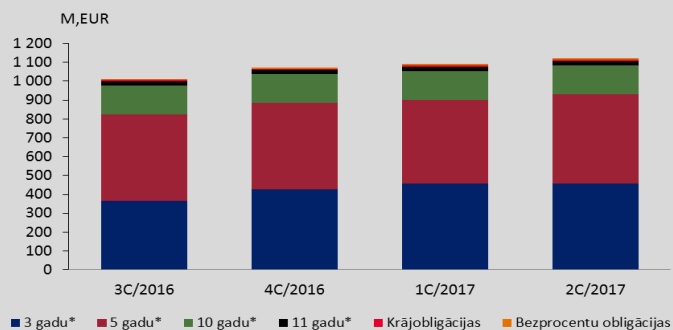


## IEKŠĒJIE VĒRTSPAPĪRI

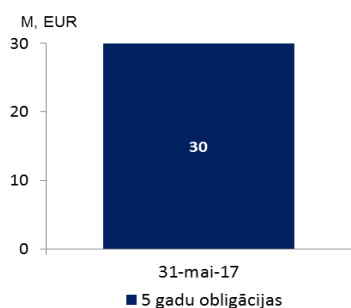
## Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīri

Vērtspapīri	3C/2016	4C/2016	1C/2017	M, EUR 2C/2017
3 gadu*	368	428	458	<b>458</b>
5 gadu*	457	457	444	<b>474</b>
10 gadu*	152	152	152	<b>152</b>
11 gadu*	24	24	24	<b>24</b>
Krājobligācijas	5	5	5	<b>5</b>
Bezprocentu obligācijas	5	6	7	<b>7,5</b>
Kopā	1 006	1 066	1 090	<b>1 121</b>

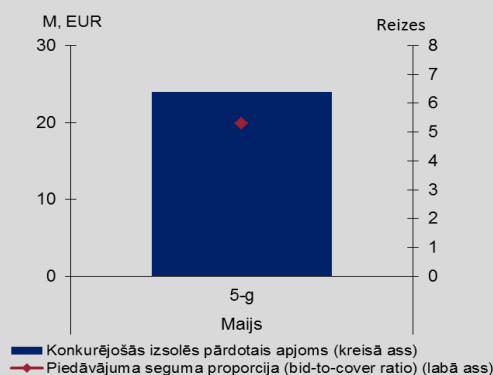
\*sākotnējais termiņš



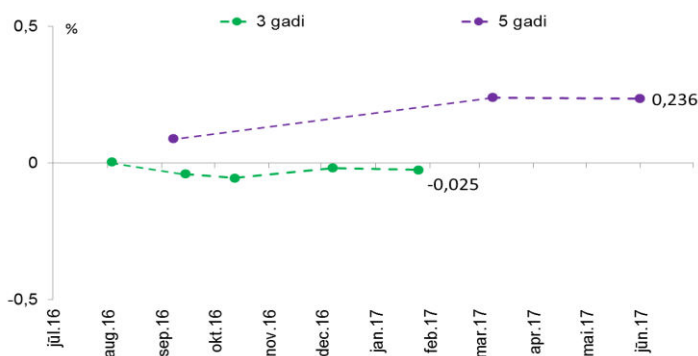
## Izolēs pārdotais apjoms 2.ceturksnī



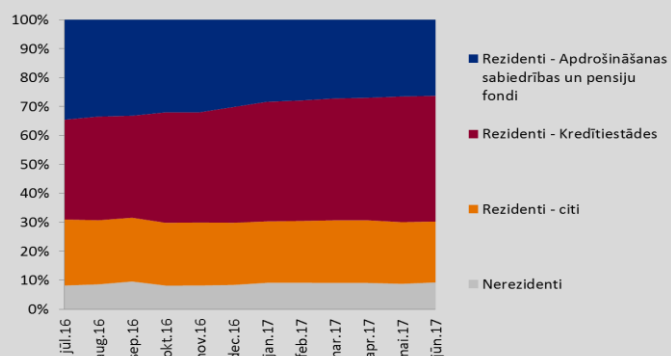
## Sākotnējās tirdzniecības aktivitāte konkurējošajās daudz cenu izsolēs 2.ceturksnī



## 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.



Valsts kase

## VALSTS PARĀDA PORTEĻA VADĪBA

## Valsts parāda vadības stratēģijas rādītāji

RĀDĪTĀJI	31.03.2017.		30.06.2017.		STRATĒĢIJA	
	≤ 1 gads	≤ 3 gadi	≤ 1 gads	≤ 3 gadi	≤ 1 gads	≤ 3 gadi
Dzēšanas profils (%) no valsts parāda portfeļa	11,4%	31,4%	11,4%	31,2%	≤ 25%	≤ 50%
Fiksētās procentu likmes ^ Īpatsvars valsts parāda portfeli	91,8%		92,0%		≥ 60%	
Procentu likmju vidējais svērtais fiksētais periods (gados)	6,23		6,31 <sup>^^^</sup>		4,70 - 6,25	
Tīrā parāda valūtu kompozīcija ^^	EUR		EUR		EUR	
	100,32%		100,20%		100% (+/- 5%)	

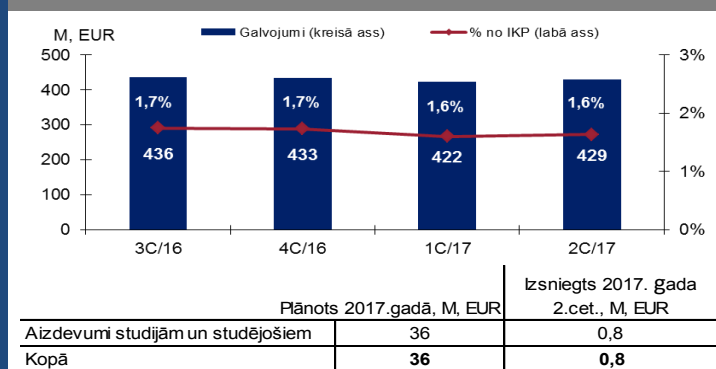
^ Valsts parāds ar fiksētu procentu likmi ar atlikušo dzēšanas termiņu, kas ir ilgāks par vienu gadu.

^^ Valsts parāda apjoms attiecīgā perioda beigās, no kura tiek atņemts aizdevumu un prasījumu tiesību apjoms, kam nav aprēķināti uzkrājumi aktīvu vērtību samazinājumam (t.sk. likvidā naudas līdzekļu atlikumi Valsts kases kontos, ieguldījumi depozītos un fiksētā ienākuma parāda vērtspapīros, aizdevumi, prasījuma tiesības (t.sk. atvasināto finanšu instrumentu, kas no kredītriska viedokļa netiek uzskatīti par riskantajiem, prasījumu tiesības)), un kuram tiek pieskaitīti izveidotie uzkrājumi galvojumam, kā arī atvasināto finanšu instrumentu, kuri no kredītriska viedokļa nav uzskatīti par riskantiem, saistības.

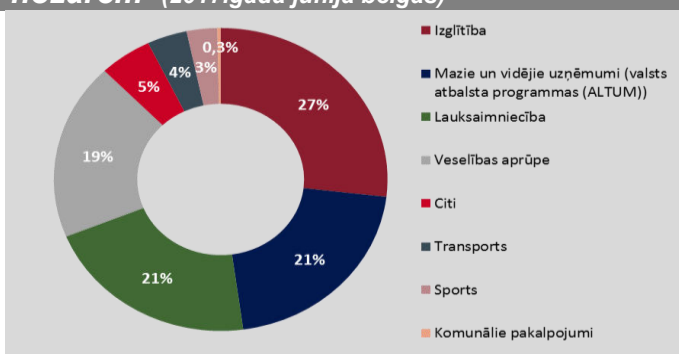
^^^ Saskaņā ar Valsts parāda vadības stratēģijas 2.3.2. punktu atkāpe no procentu likmju vidējā svērtā fiksētā perioda parametra robežām pieļaujamas gadījumos, ja attiecīgā atkāpe nerada papildu finanšu risku.

## VALSTS GALVOJUMI

## Valsts galvotie aizdevumi

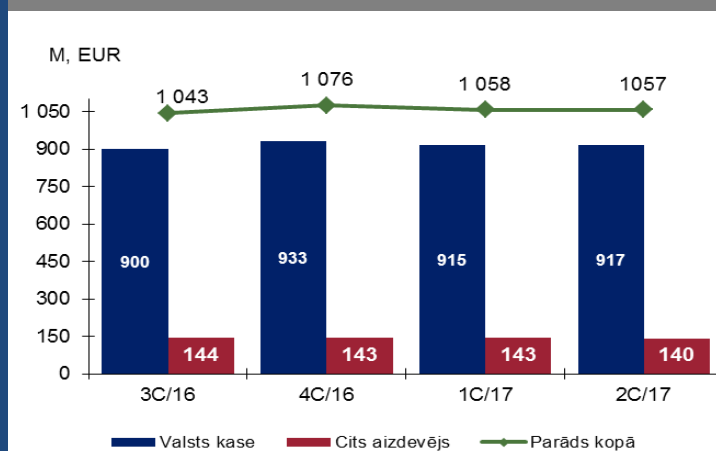


## Valsts galvoto aizdevumu sadalījums pa nozarēm (2017.gada jūnija beigās)

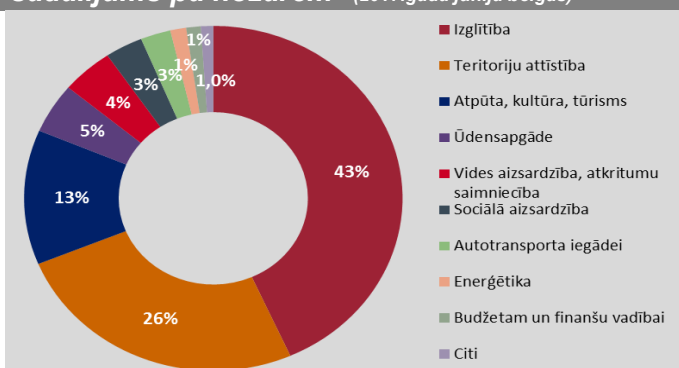


## PAŠVALDĪBU AIZŅĒMUMI

## Pašvaldību parāds



## Valsts kases aizdevumu pašvaldībām sadalījums pa nozarēm (2017.gada jūnija beigās)



	M. EUR
Likumā noteiktais aizņēmumu palielinājums 2017.gadā	334,5
Kopējais plānotais izmaksu apjoms pašvaldībām 2017.gadā	196,0
Izsniegtie aizdevumi (janvāris - jūnijs)	40,3
no Valsts kases	40,3
no citām institūcijām	0,0

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

e-pasts: [kase@kase.gov.lv](mailto:kase@kase.gov.lv), mājas lapa: [www.kase.gov.lv](http://www.kase.gov.lv),

informācija investoriem angļu valodā- [www.kase.gov.lv/Investor-information/6801](http://www.kase.gov.lv/Investor-information/6801)

**NĀKOŠAIS BIĻETENS:** Nākošais ceturkšņa biļetens būs pieejams Valsts kases mājas lapā 2017.gada 23.oktobrī.

**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: A3 S&P: A- R&I: BBB+ Bloomberg: TREL <GO>**