

**BIĻETENS ĪSUMĀ**

- Budžeta<sup>1</sup> uzkrātais pārpalikums 154 M, EUR/ 0,6 % no prognozētā IKP (janvāris-septembris)
- Centrālais valdības parāds (nominālvērtībā) 8 913 M, EUR/ 35,5 % no prognozētā IKP (septembra beigās)
- Valsts kases aizdevumi pašvaldībām 63,4 M, EUR/ 0,3 % no prognozētā IKP (janvāris-septembris)

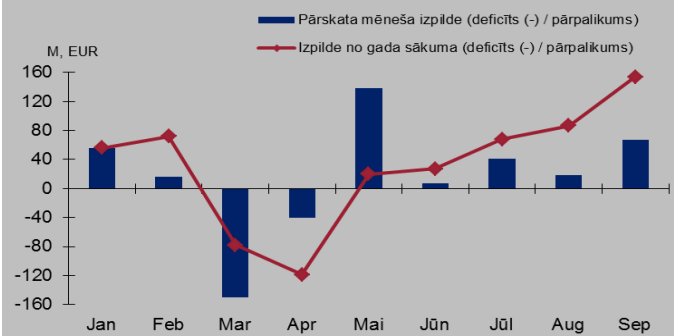
2016.gada IKP prognoze aktualizēta 2016.gada jūnijā: 25 072 M EUR (Finanšu ministrija)

30.septembrī Latvija emitēja jaunas 10 gadu obligācijas 650 miljonu eiro apmērā. Ārējā aizņēmuma obligācijas tika izlaistas ar viszemāko procentu likmi Latvijas vēsturē – fiksēto procentu (kupona) likmi 0,375% gadā (ienesīgums 0,456%).

Pieprasījums pēc Latvijas obligācijām 2,6 reizes pārsniedza piedāvājumu. 7.oktobrī notika norēķini par obligācijām, tāpēc ceturkšņa pārskatos šis darījums nav iekļauts.

**GALVENIE RĀDĪTĀJI****Valsts konsolidētā budžeta\* izpilde**

Mēnesis	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jūn	Jūl	Aug	Sep
Pārskata mēneša izpilde (deficīts (-) / pārpalikums)	56	16	-150	-40	138	8	41	19	67
Izpilde no gada sākuma (deficīts (-) / pārpalikums)	56	72	-78	-119	20	27	68	87	154

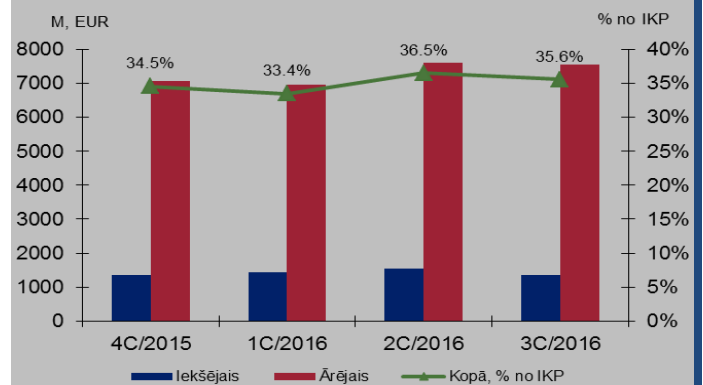


\*neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas

**Centrālais valdības parāds**

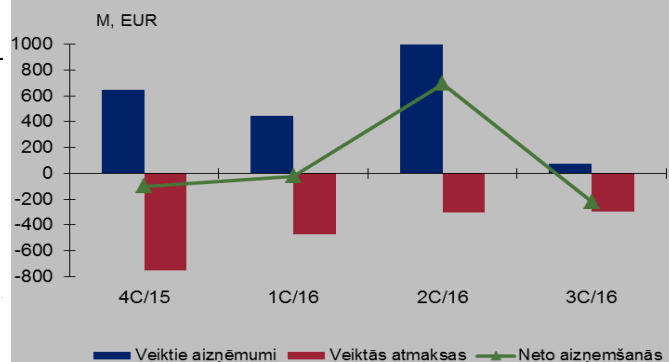
Parāds (M, EUR)	4C/2015	%	1C/2016	%	2C/2016	%	3C/2016	%
Iekšējais	1 359	16%	1 436	17%	1 549	17%	1 357	15%
Ārējais	7 053	84%	6 948	83%	7 604	83%	7 556	85%
Kopā	8 412	100%	8 384	100%	9 153	100%	8 913	100%
Centrālās valdības parāds (% no IKP)	34.5		33.4		36.5		35.6	
Neto parāds (% no IKP)	33.0		32.1		31.9		31.4	

(nominālvērtībā)

**Centrālās valdības neto aizņemšanās**

M, EUR	4C/15	1C/16	2C/16	3C/16
Veiktie aizņēmumi	650	447	1 001	74
t.sk. eiroobligācijas	550		650	
Veiktās atmaksas	-749	-469	-305	-295
t.sk. aizdevumu atmaksa Eiropas Komisijai				
Pasaules bankai eiroobligācijas	-10	-20	-20	-20
Neto aizņemšanās	-98	-22	695	-220

(nominālvērtībā)

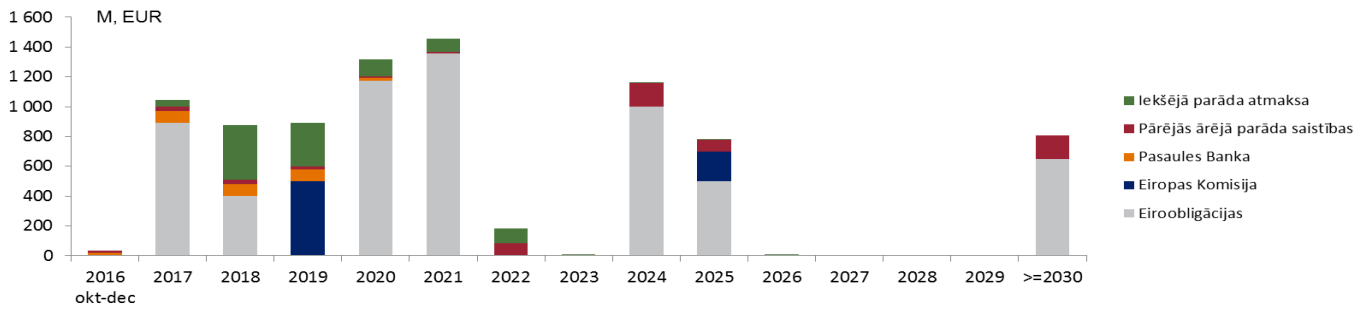
<sup>1</sup>Valsts konsolidētais budžets (neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas)

Latvijas Republika Fitch: A- Moody's: A3 S&amp;P: A- R&amp;I: BBB+ Bloomberg: TREL &lt;GO&gt;

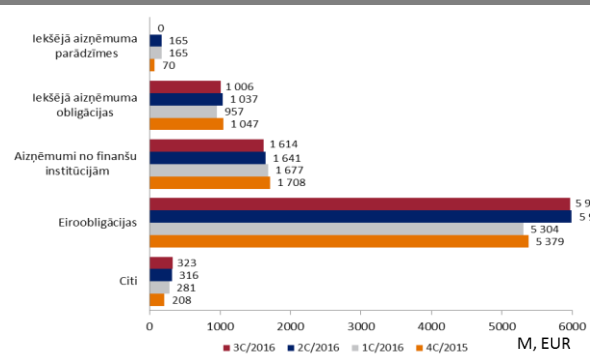


Valsts kase

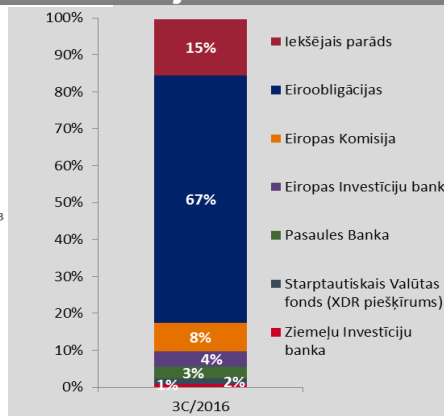
Centrālās valdības parāda atmaksas profils (2016.gada septembra beigas)



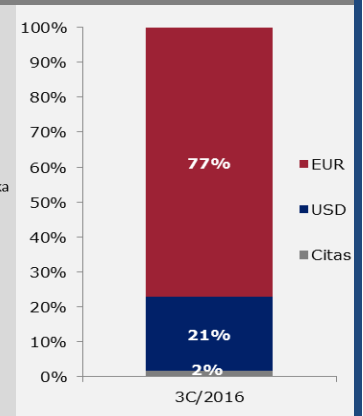
Valsts parāda struktūra sadalījumā pa instrumentu veidiem/



aidzdevējiem/



valūtām



(nominālvērtībā)

ĀRĒJIE VĒRTSPAPĪRI

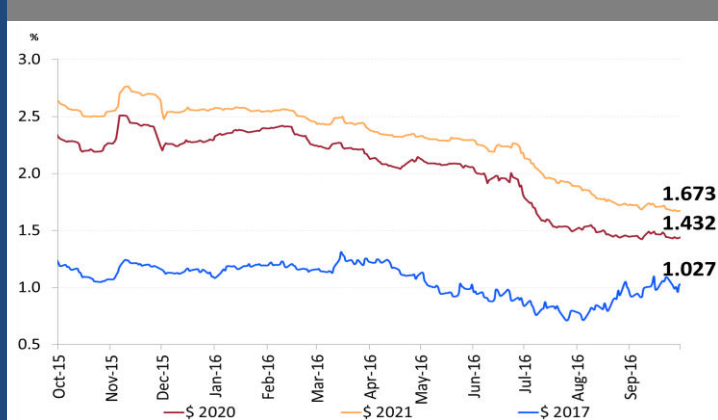
EUR eiroobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 30.09.2016

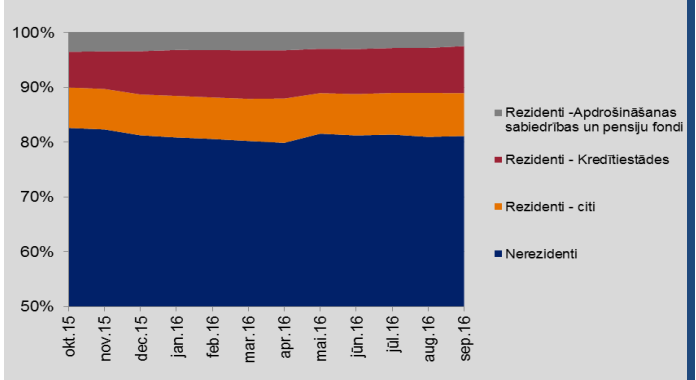
	Dzēšanas datums	Emitents	Kupons	S&P reitings	Mid YTM	BID Z-Spread
USD	22.02.2017	LATVIA	5.250	A-	1.027	46
	12.01.2020	LATVIA	2.750	A-	1.436	43
	16.06.2021	LATVIA	5.250	A-	1.673	57
EUR	05.03.2018	LATVIA	5.500	A-	-0.403	-9
	15.12.2020	LATVIA	0.500	A-	-0.166	9
	21.01.2021	LATVIA	2.625	A-	-0.306	-6
	30.04.2024	LATVIA	2.875	A-	0.055	5
	23.09.2025	LATVIA	1.375	A-	0.144	2
16.05.2036	LATVIA	1.375	A-	0.889	23	

USD eiroobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 30.09.2016

Valsts ārējā aizņēmuma vērtspapīru investoru struktūra otrreizējā tirgū



Avots: Latvijas Banka

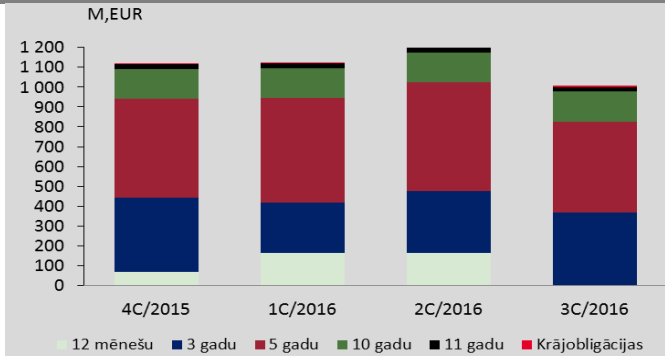
Latvijas Republika Fitch: A- Moody's: A3 S&P: A- R&I: BBB+ Bloomberg: TREL <GO>



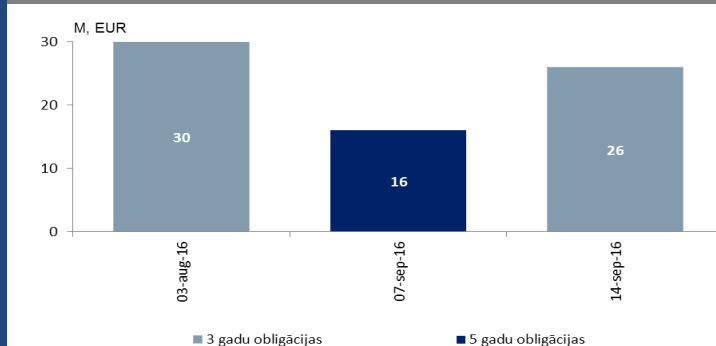
## IEKŠĒJIE VĒRTSPAPĪRI

Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīri apgrozībā pēc sākotnējā termiņa

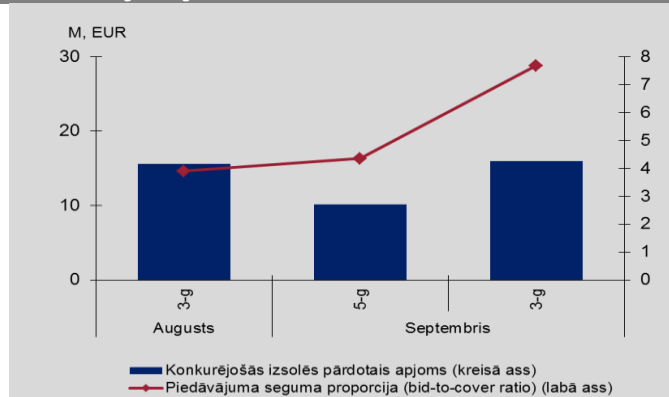
Vērtspapīri	4C/2015	1C/2016	2C/2016	3C/2016
12 mēnešu	70	165	165	0
3 gadu	374	251	311	368
5 gadu	496	526	546	457
10 gadu	152	152	152	152
11 gadu	24	24	24	24
Krājobligācijas	5	5	0	5
Kopā	1 121	1 124	1 199	1 006



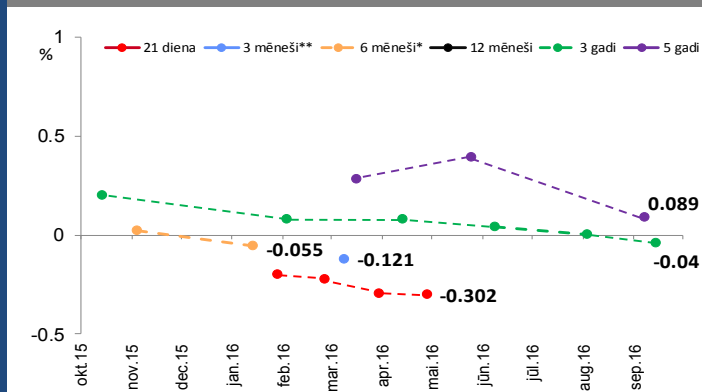
## Izolēs pārdotais apjoms 3.ceturksnī



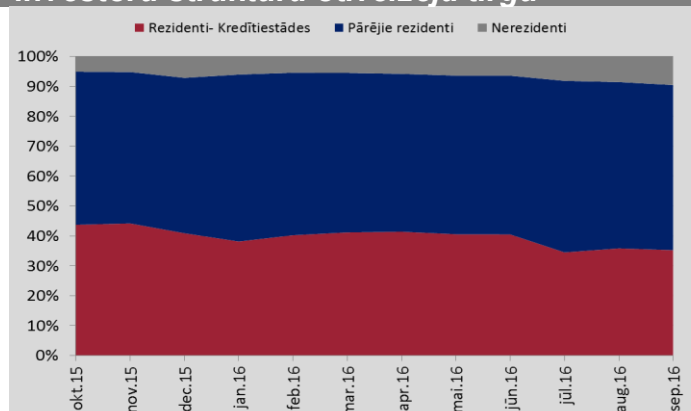
## Sākotnējās tirdzniecības aktivitāte konkurējošajās daudz cenu izsolēs 3.ceturksnī



## 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.

Piezīme:

\*12 mēnešu parādzīmju papildu laidniens ar atlikušo termiņu no 4,5 līdz 9 mēnešiem

\*\* 12 mēnešu parādzīmju papildus laidniens ar atlikušo termiņu no 2 līdz 4,5 mēnešiem

Latvijas Republika Fitch: A- Moody's: A3 S&amp;P: A- R&amp;I: BBB+ Bloomberg: TREL &lt;GO&gt;



Valsts kase

## VALSTS PARĀDA PORTFEĻA VADĪBA

## Valsts parāda vadības stratēģijas rādītāji

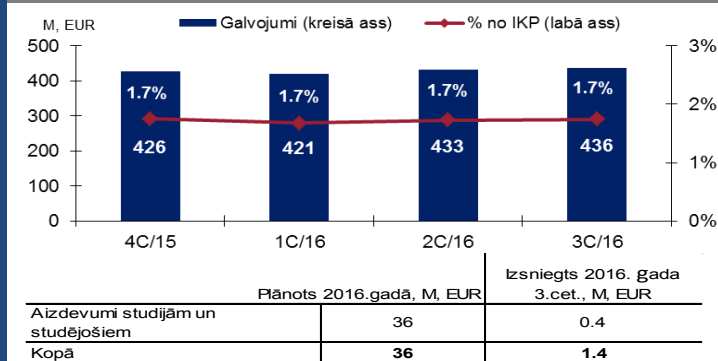
RĀDĪTĀJI	30.06.2016.		30.09.2016.		STRATĒĢIJA	
Dzēšanas profils (%) no valsts parāda portfela	≤ 1 gads	≤ 3 gadi	≤ 1 gads	≤ 3 gadi	≤ 1 gads	≤ 3 gadi
	18.1%	18.1%	15.4%	33.9%	≤ 25%	≤ 50%
Fiksētās procentu likmes ^ Īpatsvars valsts parāda portfeli	85.3%		88.1%		≥ 60%	
Procentu likmju vidējais svērtais fiksētais periods (gados)	4.98		4.91		3,65 - 5,15	
Tīrā parāda valūtu kompozīcija ^^	EUR		EUR		EUR	
	100.02%		100.70%		100% (+/- 5%)	

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

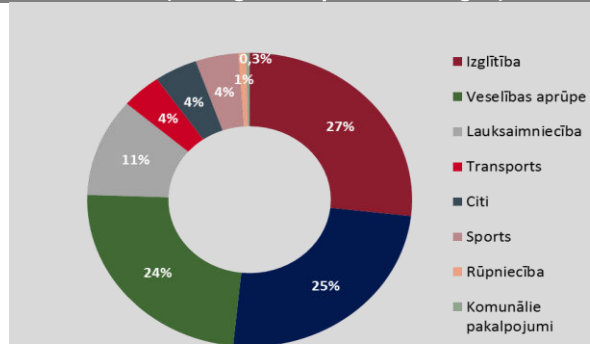
^^ Valsts parāda apjoms attiecīgā perioda beigās, no kura tiek atņemti aktīvi, kuri nav klasificēti kā riskantie (t.sk. likvido naudas līdzekļu atlikumi Valsts kases kontos, ieguldījumi depozītos un fiksētā ienākuma parāda vērtspapīros, aizdevumi un atvasināto finanšu instrumentu ietvaros iegādātie valūtu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

## VALSTS GALVOJUMI

## Valsts galvotie aizdevumi

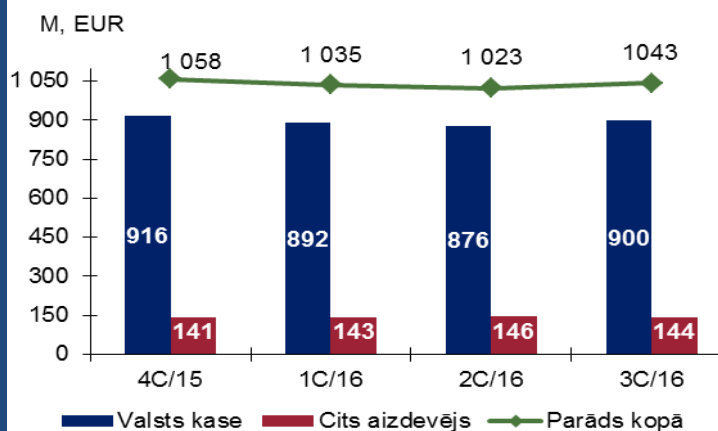


## Valsts galvoto aizdevumu sadalījums pa nozarēm (2016.gada septembra beigās)



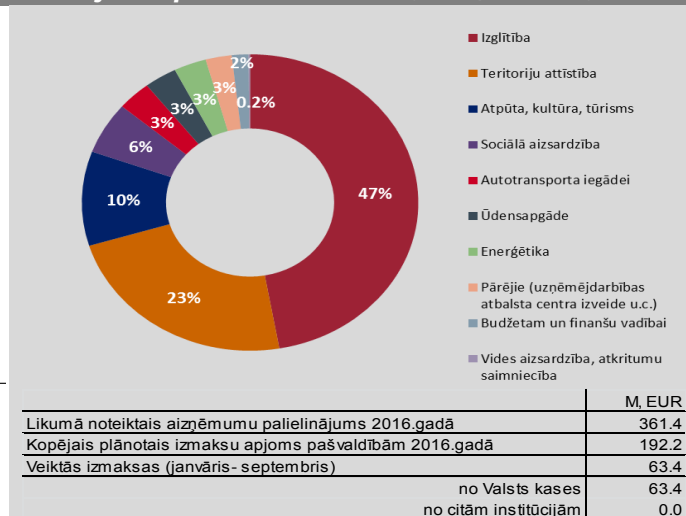
## PAŠVALDĪBU AIZŅĒMUMI

## Pašvaldību parāds



## Valsts kases aizdevumu pašvaldībām

## sadalījums pa nozarēm (2016.gada septembra beigās)



**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/l/investor-information/6801](http://www.kase.gov.lv/l/investor-information/6801)

**NĀKOŠAIS BIĻETENS:** Nākošais ceturkšņa biļetens būs pieejams Valsts kases mājas lapā 2017.gada 27.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: A3** **S&P: A-** **R&I: BBB+** **Bloomberg: TREL &ltGO>**