



Valsts kase

Latvijas prezidentūra
Eiropas Savienības
Padomē

EU2015.LV

Valsts parāda vadība

Ceturkšņa biļetens

1C/2015

BIĻETENS ĪSUMĀ

• Budžeta ¹ uzkrātais deficīts	25 M, EUR	(janvāris-marts)
• Valsts parāds (nominālvērtībā)	8 206 M, EUR	(marta beigās)
• Valsts aizdevumi pašvaldībām	24,2 M, EUR	(janvāris-marts)

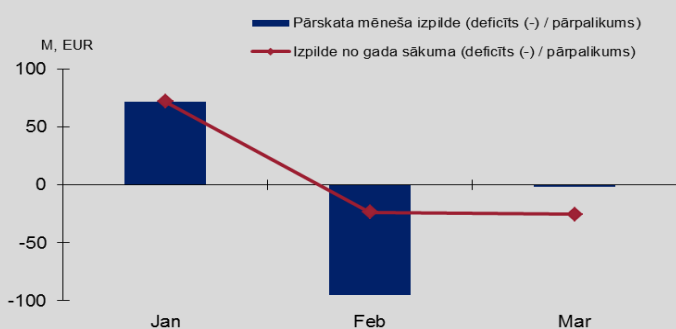
13.februārī reitingu aģentūra Moody's paaugstināja Latvijas kredītreitingu par vienu pakāpi no „Baa1” uz „A3”.
Nākotnes prognozes vērtējums noteikts stabils.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Valsts konsolidētā budžeta* izpilde

Mēnesis	M, EUR		
	Jan	Feb	Mar
Pārskata mēneša izpilde (deficīts (-) / pārpalikums)	72	-95	-2
Izpilde no gada sākuma (deficīts (-) / pārpalikums)	72	-24	-25

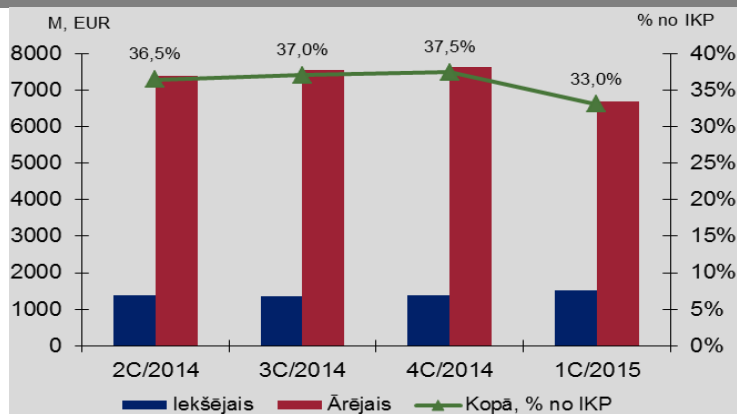
*neieskaitot ziedojumus, dāvinājumus un atvasinātās publiskās personas



Valsts parāds

Parāds (M, EUR)	2C/2014		3C/2014		4C/2014		1C/2015	
	M	%	M	%	M	%	M	%
Iekšējais	1 380	16%	1 368	15%	1 384	15%	1 522	19%
Ārējais	7 390	84%	7 539	85%	7 628	85%	6 684	81%
Kopā	8 770	100%	8 906	100%	9 012	100%	8 206	100%
Centrālās valdības parāds (% no IKP)	36,5		37		37,5		33	
Neto parāds (% no IKP)	26,7		27,2		30,2		31,4	

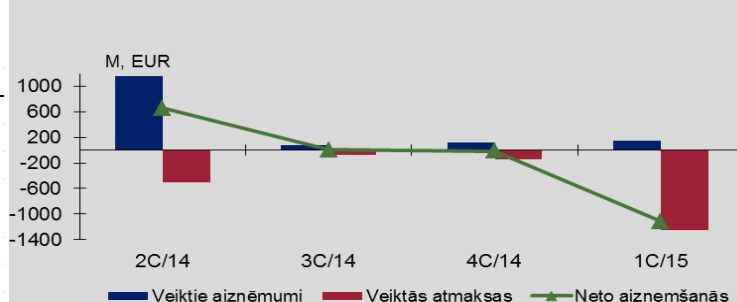
(nominālvērtībā)



2015.g. IKP prognoze: 24 847,1 M EUR (Finanšu ministrija)

Centrālās valdības neto aizņemšanās

M, EUR	2C/14	3C/14	4C/14	1C/15
Veiktie aizņēmumi	1 161	73	126	141
t.sk. eiroobligācijas	1000			
Veiktās atmaksas	-503	-69	-144	-1 256
t.sk. aizdevumu atmaksa Eiropas Komisijai eiroobligācijas	-400			-1 220
Neto aizņemšanās	658	4	-18	-1 115

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



Valsts kase



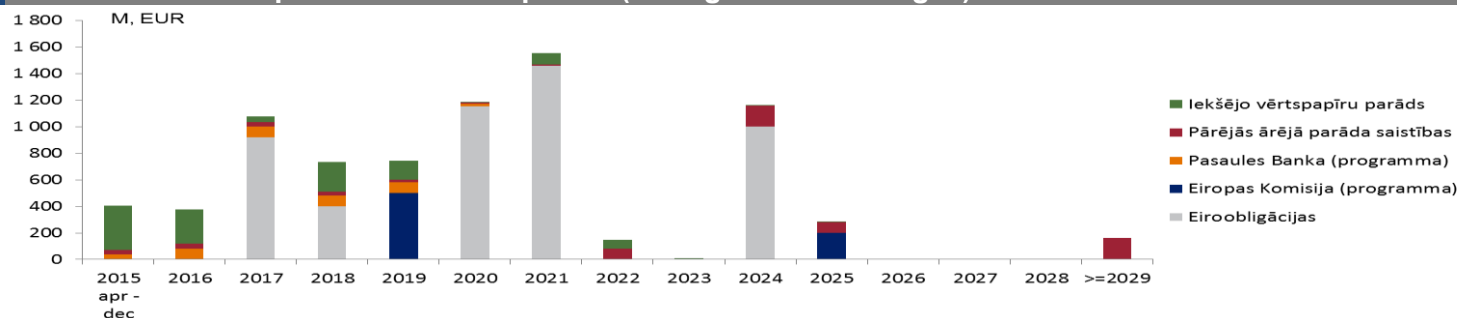
Latvijas prezidentūra
Eiropas Savienības
Padomē

Valsts parāda vadība

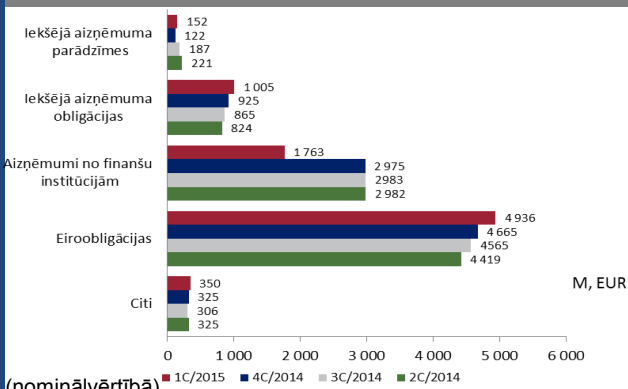
Ceturkšņa bilietens

1C/2015

Centrālās valdības parāda atmaksas profils (2014.gada marta beigas)

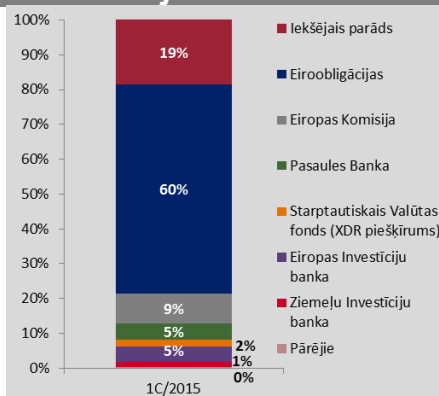


Valsts parāda struktūra sadalījumā pa instrumentu veidiem/

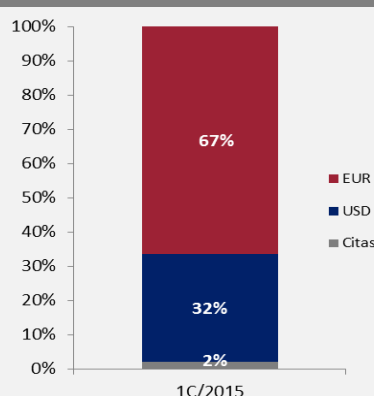


(nominālvērtībā)

aidzdevējiem/

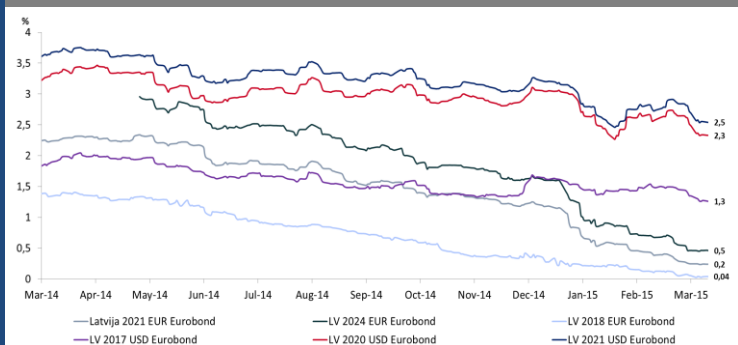


valūtām



ĀRĒJIE VĒRTSPAPĪRI

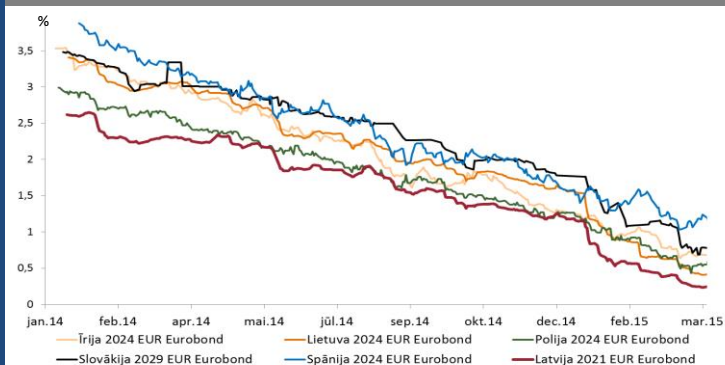
EUR un USD eiroobligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 30.03.2015

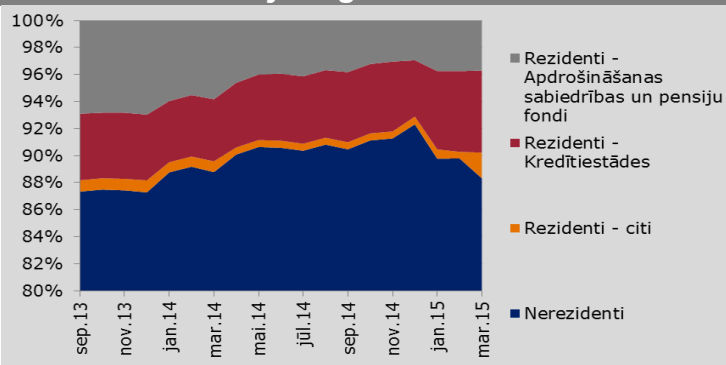
	Dzēšanas datums	Emitents	Kupons	S&P reitings	Mid YTM	BID Z-Spread
USD	22.02.2017	LATVIA	5,25	A-	1,25	58
	12.01.2020	LATVIA	2,75	A-	2,33	92
	16.06.2021	LATVIA	5,25	A-	2,54	94
EUR	05.03.2018	LATVIA	5,5	A-	0,04	-1
	21.01.2021	LATVIA	2,6	A-	0,24	1
	30.04.2024	LATVIA	2,9	A-	0,44	-2

Eiropas valstu EUR obligāciju likmes



Avots: Bloomberg, 30.03.2015

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>



Valsts kase



Latvijas prezidentūra
Eiropas Savienības
Padomē

EU2015.LV

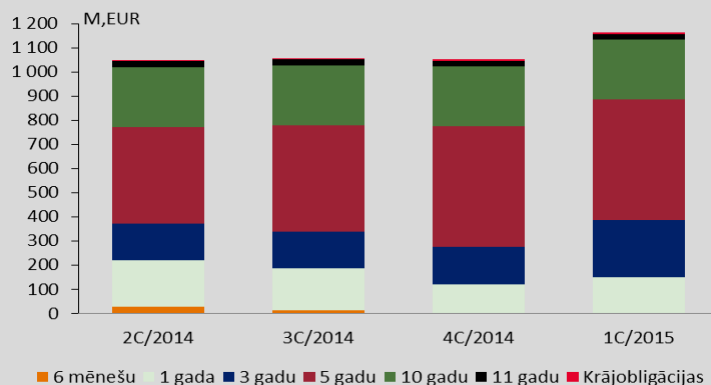
Valsts parāda vadība

Ceturkšņa biļetens

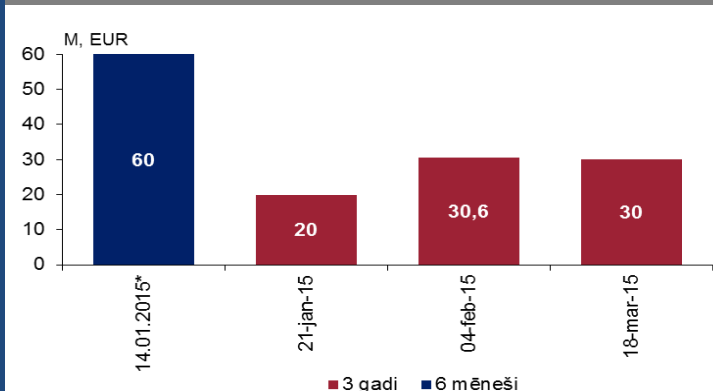
1C/2015

Valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīri apgrozībā pēc sākotnējā termiņa

Vērtspapīri	2C/2014	3C/2014	4C/2014	M, EUR 1C/2015
6 mēnešu	30	15	0	0
1 gada	191	172	122	152
3 gadu	153	153	153	233
5 gadu	398	439	500	500
10 gadu	248	248	248	248
11 gadu	24	24	24	24
Krājobligācijas	4,5	4,9	5	5
Kopā	1 049	1 057	1 052	1 162

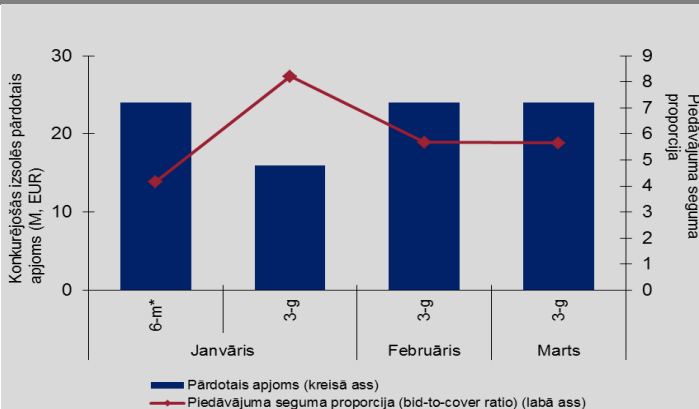


Izolēs pārdotais apjoms 1.ceturksnī



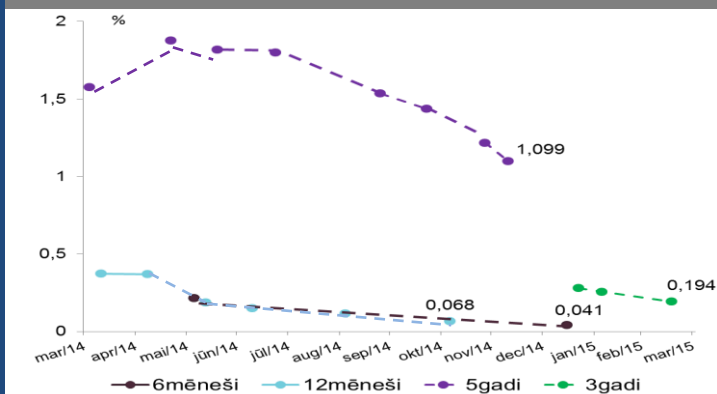
*Papildem bija 12 mēnešu parādzīmēm

Sākotnējās tirdzniecības aktivitāte konkurējošajās daudzscenu izsolēs 1.ceturksnī

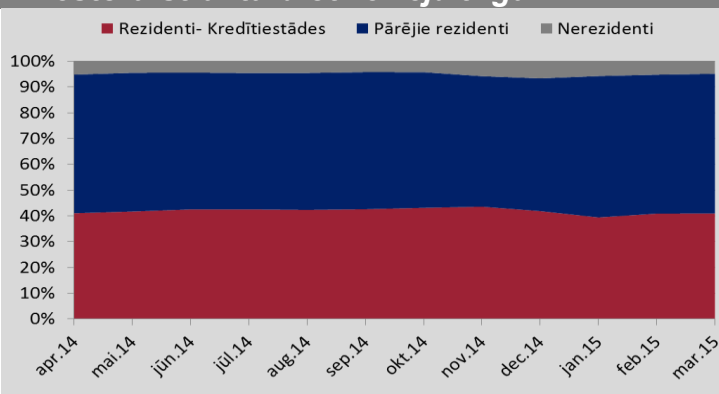


*Papildem bija 12 mēnešu parādzīmēm

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



Valsts kase



Latvijas prezidentūra
Eiropas Savienības
Padomē

EU2015.LV

Valsts parāda vadība

Ceturkšņa biļetens

1C/2015

VALSTS PARĀDA PORTFEĻA VADĪBA

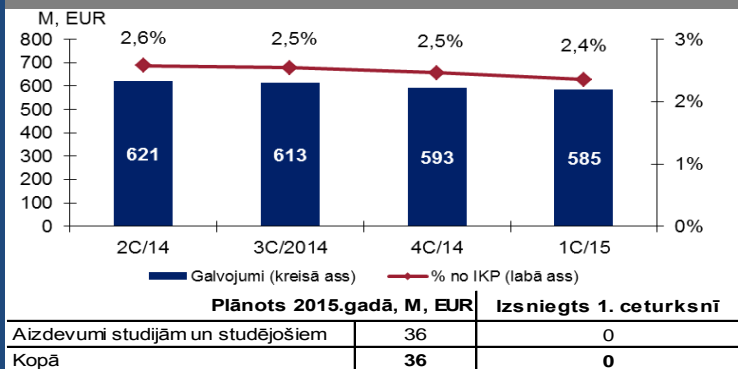
Valsts parāda vadības stratēģijas rādītāji

RĀDĪTĀJI	31.12.2014.		30.03.2015		STRATĒĢIJA	
	≤ 1 gads	≤ 3 gadi	≤ 1 gads	≤ 3 gadi	≤ 1 gads	≤ 3 gadi
Dzēšanas profils (%) no valsts parāda portfeļa	21,4%	36,4%	11,4%	33,2%	≤ 25%	≤ 50%
Fiksētās procentu likmes ^ īpatsvars valsts parāda portfelī	81,7%		91,9%		≥ 60%	
Procentu likmju vidējais svērtais fiksetais periods (gados)	4,16		4,55		3,4 - 5,0 ^{^^}	
Tirā parāda valūtu kompozīcija ^^	EUR		EUR		EUR	
	100,00%		100,02%		100% (+/- 5%)	

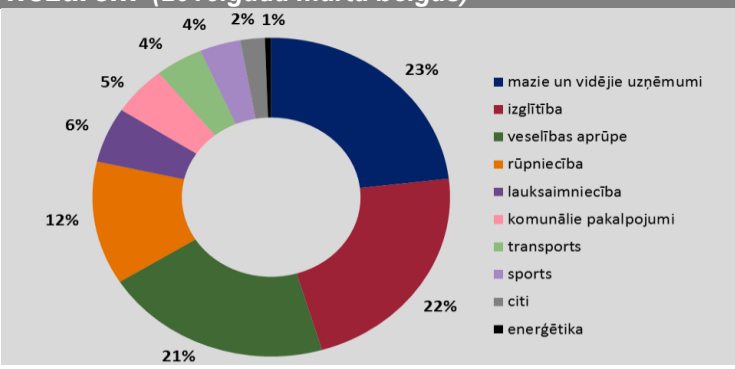
^ Valsts parāds ar fiksetu procentu likmi ar atlikušo dzēšanas termiņu, kas ir ilgāks par vienu gadu.
 ^^ Valsts parāda apjoms attiecīgā perioda beigās, no kura tiek atņemti aktīvi, kuri nav klasificēti kā riskantie (t.sk. likvido naudas līdzekļu atlikumi Valsts kases kontos, ieguldījumi depozītos un fiksetā 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.
 ^^ 02.04.2015. finanšu ministrs apstiprināja jauno Valsts parāda vadības stratēģiju, saskaņā ar kuru pieļaujamais procentu likmju vidējais svērtais fiksetais periods ir 3,65-5,15 gadi.

VALSTS GALVOJUMI

Valsts galvotie aizdevumi

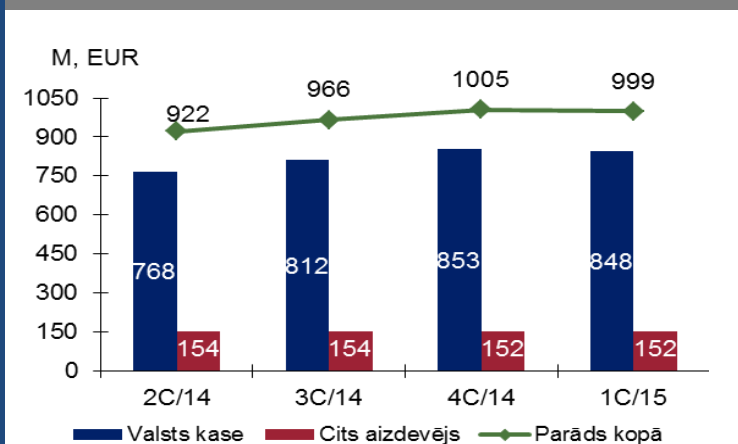


Valsts galvoto aizdevumu sadalījums pa nozarēm (2015.gada marta beigās)

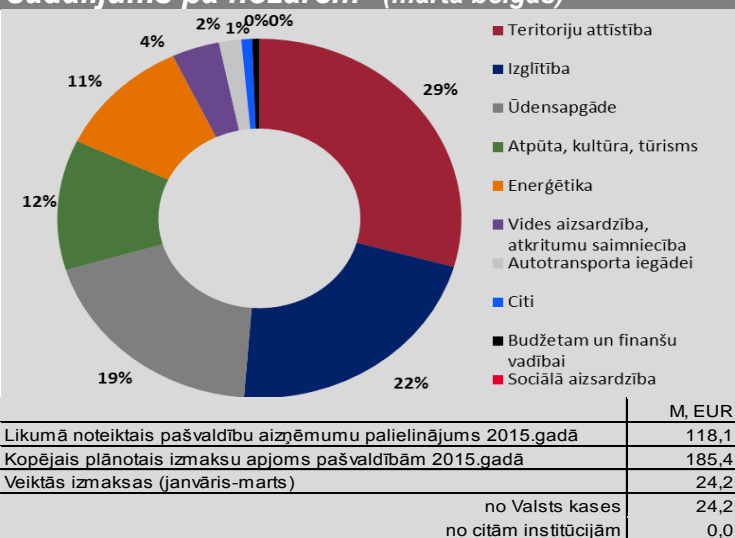


PAŠVALDĪBU AIZŅĒMUMI

Pašvaldību parāds



Valsts kases aizdevumu pašvaldībām sadalījums pa nozarēm (marta beigās)



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.jūlijā

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>