



Sveriges statsskuld

31 januari 2012

Statsskuld		
	Förändring från föregående månad	Utestående belopp, kr
A. Nominellt belopp, inkl. penningmarknadstillgångar	7 848 341 180	1 108 474 660 169
Upplupen inflationskompensation	306 641 643	34 586 456 050
Valutakurseffekter	-2 723 956 965	-22 081 456 805
B. Nominellt belopp till aktuell valutakurs inkl. penningmarknadstillgångar och inflationskompensation	5 431 025 858	1 120 979 659 414
Tillgångar på penningmarknaden, aktuell valutakurs	-28 428 682 205	13 557 227 037
Officiellt mått på statens bruttoskuld:		
C. STATSSKULD	-22 997 656 348	1 134 536 886 451
Statens skuld inkl. vidareutlåning och penningmarknadstillgångar		
	Förändring från föregående månad	Utestående belopp, kr
Vidareutlåning	5 574 176 950	-85 401 661 065
Penningmarknadstillgångar	28 428 682 205	-13 557 227 037
D. STATENS SKULD INKLUSIVE VIDAREUTLÅNING OCH PENNINGMARKNADSTILLGÅNGAR	11 005 202 808	1 035 577 998 349

Statsskulden beräknas som värdet av utestående skuldinstrument, i huvudsak obligationer och statsskuldväxlar, vid rapporteringstidpunkten beräknat enligt fastlagda principer; se nedan. Inom ramen för skuldförvaltningen finns också vissa tillgångar. Det är medel som tillfälligt placeras på penningmarknaden till dess de används för att betala utgifter i statsbudgeten eller förfallande lån. Tillgångarna innebär att den reella skulden är mindre än summan av utestående skuldinstrument. I denna rapport presenteras både skulder och tillgångar eftersom vår ambition är uppnå en rättvisande och transparent redovisning av statens skuldsättning.

Nominellt belopp (under A ovan) avser summan av de belopp som Riksgälden åtar sig att betala när ett skuldinstrument förfaller respektive erhåller vid förfall om det är frågan om en tillgång. Beloppet redovisas i kronor till växelkursen vid upplåningstillfället. Nästa steg i beräkningen av statsskulden (under B ovan) är att redovisa de nominella beloppen till aktuell valutakurs och lägga till upplupen inflationskompensation avseende utestående reala statsobligationer. Detta mått visar statens skuld när hänsyn tas till de tillgångar som hanteras inom skuldförvaltningen.

Det officiella måttet på statsskulden (under C ovan) är definierat utifrån principer fastlagda på EU-nivå. Det redovisar statens bruttoskuld, utan hänsyn till tillgångar. För att ta fram det måttet lägger vi till finansiella tillgångar till måttet B.

Riksgälden redovisar även "Statens skulder inklusive vidareutlåning och penningmarknadstillgångar" (under D ovan). Här inkluderas inte bara tillgångar i skuldförvaltningen utan även vissa andra finansiella tillgångar, nämligen vidareutlåning till Riksbanken och utländska stater. Detta mått används i styrningen av statsskulden enligt riktlinjer som beslutas av regeringen och i vår interna riskhantering. Vidareutlåning utgör en fordran för staten, men är inte på samma sätt som tillgångar i penningmarknaden tillgänglig för betalning av statens utgifter.

Skulder redovisas med positivt tecken samt tillgångar med negativt. Förändring avser förändring av det nominella beloppet från föregående månad. Redovisningen är baserad på affärsdag.

Statsobligationer

Obligation	Utgivningsdag	Löptid	Duration	Förändring	Nominellt belopp, kr
SGB 1046 5.5% 8 Oct 12	2002-03-13	0,7	0,7	0	63 724 040 000
SGB 1055 1.5% 30 Aug 13	2011-08-30	1,6	1,6	0	9 500 000 000
SGB 1041 6.75% 5 May 14	1997-05-05	2,3	2,1	0	82 750 085 000
SGB 1049 4.5% 12 Aug 15	2004-09-06	3,5	3,3	0	60 490 115 000
SGB 1050 3% 12 Jul 16	2005-09-19	4,4	4,2	0	47 988 900 000
SGB 1051 3.75% 12 Aug 17	2006-09-15	5,5	5,0	0	50 025 775 000
SGB 1052 4.25% 12 Mar 19	2007-11-21	7,1	6,2	0	70 020 120 000
SGB 1047 5% 1 Dec 20	2004-01-28	8,8	7,5	0	65 424 280 000
SGB 1054 3.5% 1 Jun 22	2011-02-09	10,3	8,8	5 000 000 000	60 995 000 000
SGB 1053 3.5% 30 Mar 39	2009-03-30	27,2	18,6	0	41 250 450 000
		6,8	5,8	5 000 000 000	552 168 765 000

Reala statsobligationer

Obligation	Utgivningsdag	Löptid	Duration	Inflationskompensation	Inkl. inflationskomp.	Förändring	Nominellt belopp, kr
SGB IL 3106 1% 1 Apr 12	2005-09-22	0,2	0,2	2 454 611 479	22 816 916 479	-750 000 000	20 362 305 000
SGB IL 3001 0% 1 Apr 14	1994-04-19	2,2	2,2	1 132 571 135	5 149 761 135	0	4 017 190 000
SGB IL 3105 3.5% 1 Dec 15	1999-04-28	3,8	3,6	11 316 544 610	61 303 304 610	-296 000 000	49 986 760 000
SGB IL 3107 0.5% 1 Jun 17	2010-09-23	5,3	5,3	735 595 430	20 578 595 430	-496 000 000	19 843 000 000
SGB IL 3102 4% 1 Dec 20	1996-06-03	8,8	7,8	9 187 587 539	41 775 637 539	-252 000 000	32 588 050 000
SGB IL 3108 0.25% 1 Jun 22	2011-09-15	10,3	10,2	90 160 786	9 697 160 786	8 000 000	9 607 000 000
SGB IL 3104 3.5% 1 Dec 28	1999-04-19	16,8	13,8	9 653 823 874	52 296 113 874	303 000 000	42 642 290 000
		7,9	7,6	34 570 894 852	213 617 489 852	-1 483 000 000	179 046 595 000

Publika obligationer i utländsk valuta

Obligation	Utgivningsdag	Löptid	Duration	Utländsk valuta	Aktuell valutakurs	Förändring	Nominellt belopp, kr
EUB USD 1,875% 23 mar 12	2009-01-23	0,1	0,1	2 000 000 000	13 592 600 000	0	16 775 200 000
EUB USD 1,875% 30 okt 12	2009-10-23	0,7	0,7	1 000 000 000	6 796 300 000	0	6 803 400 000
EUB USD 0,625% 7 dec 12	2010-11-30	0,9	0,8	2 000 000 000	13 592 600 000	0	14 040 000 000
EUB USD 1,75% 7 maj 13	2010-04-27	1,3	1,2	1 000 000 000	6 796 300 000	0	7 215 300 000
EUB USD 1% 30 sep 13	2011-03-22	1,7	1,7	2 000 000 000	13 592 600 000	0	12 596 400 000
EUB USD 1% 3 jun 14	2011-05-25	2,3	2,3	1 500 000 000	10 194 450 000	0	9 503 850 000
EUB EUR 0,875% 2 sep 13	2011-08-23	1,6	1,6	1 000 000 000	8 896 357 000	0	9 127 780 000
EUB EUR 3,125% 7 maj 14	2009-04-28	2,3	2,2	4 000 000 000	35 585 428 000	0	42 821 148 000
EUB AUD 5,75% 3 mar 15	2005-03-03	3,1	2,8	200 000 000	1 443 941 800	0	1 121 528 800
		1,6	1,5		110 490 576 800	0	120 004 606 800

Övriga kapitalmarknadsskulder

Instrument	Löptid	Duration	Inflationskompensation	Aktuell valutakurs	Förändring	Nominellt belopp, kr
Privatplaceringar, utländsk valuta	2,3	2,2	0	1 367 891 301	0	1 502 247 505
Övertagna reala obligationer	3,8	3,6	14 715 405	79 715 405	0	65 000 000
Publ. obligation, utl. valuta, mindre lån	4,4	4,1	0	2 834 865 689	0	2 879 313 915
SGB IL 3103 3.5% 1 dec 28	16,8	13,7	845 794	3 845 794	0	3 000 000
	3,7	3,5	15 561 198	4 286 318 188	0	4 449 561 420

Penningmarknad

Statsskuldväxlar

Statsskuldväxel	Utgivningsdag	Löptid	Duration	Förändring	Nominellt belopp, kr
STB 18 jan 12	2011-10-12	-	-	-19 034 000 000	0
STB 15 feb 12	2011-11-09	0,0	0,0	3 455 000 000	23 615 000 000
STB 21 mar 12	2011-09-02	0,1	0,1	0	22 860 000 000
STB 18 apr 12	2012-01-04	0,2	0,2	19 762 000 000	19 762 000 000
STB 20 jun 12	2011-12-07	0,4	0,4	0	10 000 000 000
		0,2	0,2	4 183 000 000	76 237 000 000

Commercial paper

Instrument	Löptid	Duration	Utländsk valuta	Aktuell valutakurs	Förändring	Nominellt belopp, kr
Euro Commercial paper, USD	0,0	0,0	6 037 000 000	41 029 263 100	3 466 550 114	41 281 031 066
Euro Commercial paper, EUR	-	-	0	0	-5 026 455 500	0
	0,0	0,0		41 029 263 100	-1 559 905 386	41 281 031 066

Likviditetsförvaltningsinstrument

Instrument	Bruttoskuld, kr	Förändring	Nominellt belopp, kr
Bankkonton, utländsk valuta	2 102 383	33 588 914	-271 927 973
Banklån mm	40 476 852 190	32 543 204 838	40 476 852 190
Banklån, konton mm	40 478 954 573	32 576 793 752	40 204 924 217
Repor, andra värdepapper	0	16 471 574 251	0
Repor, andra värdepapper	0	16 471 574 251	0
Repor, Reala statsobligationer	0	9 838 284 825	-3 124 161 861
Repor, Statsobligationer	10 338 978 244	-57 975 894 025	9 425 358 709
Repor, Statsskuldväxlar	0	-1 103 047 444	-2 176 209 957
Repor, svenska statspapper	10 338 978 244	-49 240 656 644	4 124 986 891
Total	50 817 932 817	-192 288 641	44 329 911 108

Säkerheter

Instrument	Bruttoskuld, kr	Förändring	Nominellt belopp, kr
Credit Support Annex till ISDA, EUR	19 229 475 656	1 180 820 002	19 229 475 656
Credit Support Annex till ISDA, SEK	14 737 000 000	860 000 000	14 737 000 000
Marginalsäkerheter, Futures	6 695 569 495	-76 076 122	-373 635 832
	40 662 045 151	1 964 743 880	33 592 839 824

Penningmarknad

4 395 549 852 195 440 781 998

Privatmarknad

Premieobligationer

Obligation	Utgivningsdag	Löptid	Duration	Utgivet	Behållet	Förändring	Nominellt belopp, kr
SLB 2009:1 0,8% 11 apr 12	2009-05-04	0,2	0,2	3 600 000 000	-51 820 000	0	3 548 180 000
SLB 2007:1 2,4% 5 nov 12	2007-06-26	0,8	0,7	3 400 000 000	-126 238 000	0	3 273 762 000
SLB 2008:2 1,6% 24 okt 13	2008-12-30	1,7	1,7	3 600 000 000	-52 400 000	0	3 547 600 000
SLB 2011:2 0,6% 23 apr 14	2011-11-23	2,2	2,2	2 900 000 000	-65 205 000	0	2 834 795 000
SLB 2010:2 1% 10 nov 14	2010-11-17	2,8	2,7	6 600 000 000	-64 645 000	0	6 535 355 000
SLB 2011:1 1,5% 8 apr 15	2011-05-03	3,2	3,1	3 900 000 000	-65 690 000	0	3 834 310 000
SLB 2009:2 1,6% 10 nov 15	2009-11-12	3,8	3,7	5 400 000 000	-84 580 000	0	5 315 420 000
SLB 2010:1 1,6% 6 apr 16	2010-04-06	4,2	4,0	4 500 000 000	-33 030 000	0	4 466 970 000
		2,5	2,5	33 900 000 000	-543 608 000	0	33 356 392 000

Riksgäldsspar

Kontoform	Förändring	Nominellt belopp, kr
Riksgäldsspar, nominellt	-65 654 542	23 324 971 932
Riksgäldsspar, realt	1 445 869	682 986 019
	-64 208 673	24 007 957 951

Privatmarknad

-64 208 673 57 364 349 951

Nominellt belopp, inklusive penningmarknadstillgångar. Till punkt A på sidan 1.	Förändring	Nominellt belopp, kr
---	------------	----------------------

Summa nominella belopp, samtliga marknader

7 848 341 180 1 108 474 660 169

Appendix

Olika skuldslag, inklusive vidareutlåning och penningmarknadstillgångar

Skuldslag	Nominellt belopp	Aktuell valutakurs och inflationskompensation	Löptid	Duration	Andel
Nominell kronskuld	651 291 534 581	651 291 534 581	5,06	3,68	62,9
Real kronskuld	179 797 581 019	214 384 037 069	7,88	7,59	20,7
Valutaskuld	192 396 323 051	169 902 426 699	3,60	0,62	16,4
	1 023 485 438 651	1 035 577 998 349	5,32	4,12	100,0

Nominell kronskuld, inklusive penningmarknadstillgångar

Instrument	Nominellt belopp, kr
Statsobligationer	552 168 765 000
Statsskuldväxlar	76 237 000 000
Privatmarknad	56 681 363 932
Likviditetsförvaltning	44 334 986 891
Valutaterminer, SEK	37 607 418 758
Säkerheter	14 737 000 000
Ränteswappar mellan SEK och annan valuta	-130 475 000 000
	651 291 534 581

Real kronskuld

Instrument	Nominellt belopp, kr	Inflationskompensation, kr	Real kronskuld, kr
Reala statsobligationer	179 046 595 000	34 570 894 852	213 617 489 852
Riksgäldsspar, realt	682 986 019	0	682 986 019
Övertagna reala obligationer	65 000 000	14 715 405	79 715 405
SGB IL 3103 3.5% 1 dec 28	3 000 000	845 794	3 845 794
	179 797 581 019	34 586 456 050	214 384 037 069

Valutaskuld, inkl. vidareutlåning och penningmarknadstillgångar

Instrument	Nominellt belopp, kr	Valutakurseffekter, kr	Valutaskuld, kr
Ränteswappar mellan SEK och annan valuta	130 475 000 001	-11 180 841 963	119 294 158 038
Publika obligationer, utländsk valuta	120 004 606 800	-9 514 030 000	110 490 576 800
Commercial paper	41 281 031 066	-251 767 966	41 029 263 100
Säkerheter	18 855 839 824	0	18 855 839 824
Övriga valutaskulder	4 381 561 420	-1 228 377 256	3 153 184 163
Likviditetsförvaltning	-5 075 783	38 520	-5 037 263
Valutaterminer, SEK	-37 607 418 758	93 521 860	-37 513 896 898
Vidareutlåning	-84 989 221 518	-412 439 547	-85 401 661 065
	192 396 323 051	-22 493 896 352	169 902 426 699

Valutaskuld exklusive vidareutlåning 277 385 544 569 -22 081 456 805 255 304 087 764

Swappar, nominellt nettobelopp med fast ränta i kronor

Förfalloår	Ränteswappar i kronor, kr	Ränteswappar mellan kronor och utländska valutor, kr	Ränteswappar totalt, kr
2012	10 450 000 000	8 250 000 000	18 700 000 000
2013	13 050 000 000	15 625 000 000	28 675 000 000
2014	14 200 000 000	10 750 000 000	24 950 000 000
2015	17 250 000 000	10 500 000 000	27 750 000 000
2016	16 250 000 000	21 750 000 000	38 000 000 000
2017	15 500 000 000	22 800 000 000	38 300 000 000
2018	17 800 000 000	7 750 000 000	25 550 000 000
2019	7 300 000 000	21 750 000 000	29 050 000 000
2020	12 450 000 000	3 500 000 000	15 950 000 000
2021	14 000 000 000	6 250 000 000	20 250 000 000
2022	250 000 000	0	250 000 000
	138 500 000 000	128 925 000 000	267 425 000 000

Skulder och tillgångar i likviditetsförvaltning och betalning av säkerheter

Instrument	Nominellt belopp	Bruttoskuld	Tillgångar	Aktuell valutakurs
Banklån, konton mm	40 204 924 217	40 478 954 573	-274 030 357	-274 030 357
Repor, svenska statspapper	4 124 986 891	10 338 978 244	-6 213 991 353	-6 213 991 353
Säkerheter	33 592 839 824	40 662 045 151	-7 069 205 327	-7 069 205 327
	77 922 750 931	91 479 977 968	-13 557 227 037	-13 557 227 037

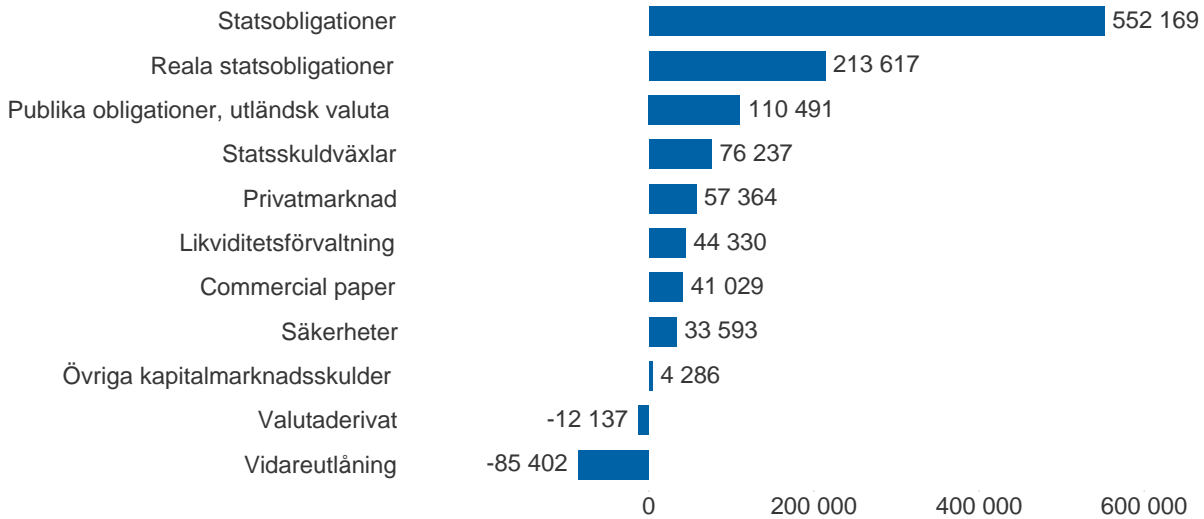
Vidareutlåning

Mottagare	EUR	USD	Nominellt belopp	Aktuell valutakurs
Vidareutlåning till Island	-495 000 000	0	-4 646 617 182	-4 403 696 715
Vidareutlåning till Riksbanken, kapitalmarknad	-2 000 000 000	-6 500 000 000	-61 199 210 000	-61 968 664 000
Vidareutlåning till Riksbanken, penningmarknad	-550 000 000	-2 080 000 000	-19 143 394 337	-19 029 300 350
	-3 045 000 000	-8 580 000 000	-84 989 221 518	-85 401 661 065

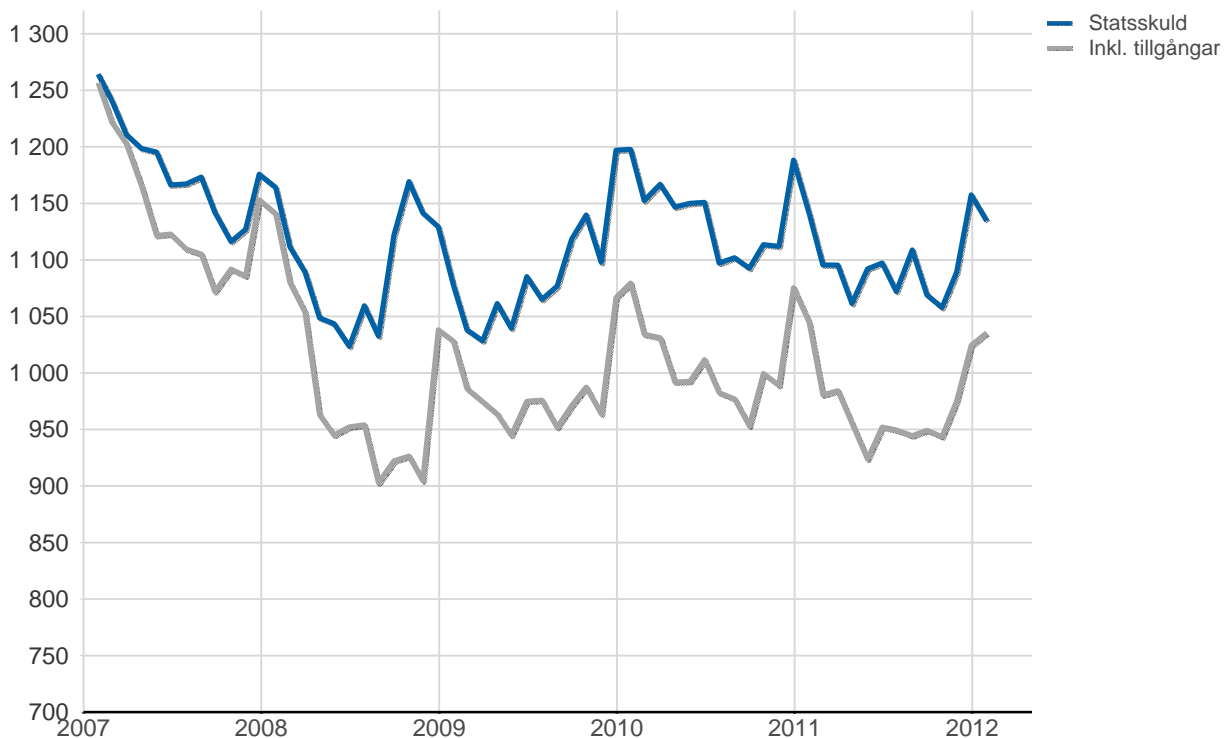
Översikt av statens skuld, mnkr

	A. Nominellt belopp	B. Aktuella valutakurser	Andel %	Löptid år	Duration år	C. Stats-skuld	D. Inkl. vidare-utlåning	Andel %	C. Marknads-värde
Statsobligationer	552 169	552 169	49,3	6,8	5,8	552 169	552 169	53,3	648 817
Reala statsobligationer	179 047	213 617	19,1	7,9	7,6	213 617	213 617	20,6	264 336
Publika obligationer, utländsk valuta	120 005	110 491	9,9	1,6	1,5	110 491	110 491	10,7	113 864
Övriga kapitalmarknadsskulder	4 450	4 286	0,4	3,7	3,5	4 286	4 286	0,4	5 435
Kapitalmarknad	855 670	880 563	78,6	6,4	5,8	880 563	880 563	85,0	1 032 453
Statsskuldväxlar	76 237	76 237	6,8	0,2	0,2	76 237	76 237	7,4	76 045
Commercial paper	41 281	41 029	3,7	0,0	0,0	41 029	41 029	4,0	41 026
Likviditetsförvaltning	44 330	44 330	4,0	0,0	0,0	50 818	44 330	4,3	44 324
Säkerheter	33 593	33 593	3,0	0,0	0,0	40 662	33 593	3,2	33 626
Penningmarknad	195 441	195 189	17,4	0,1	0,1	208 746	195 189	18,8	195 021
Räntederivat	0	0	0,0	-	46,1	0	0	0,0	-14 514
Valutaderivat	0	-12 137	-1,1	-	24,7	-12 137	-12 137	-1,2	-23 592
Derivatmarknad	0	-12 137	-1,1	-	32,9	-12 137	-12 137	-1,2	-38 106
Premieobligationer	33 356	33 356	3,0	2,5	2,5	33 356	33 356	3,2	33 967
Riksgäldsspar	24 008	24 008	2,1	1,6	1,6	24 008	24 008	2,3	23 777
Privatmarknad	57 364	57 364	5,1	2,2	2,1	57 364	57 364	5,5	57 744
Vidareutlåning	0	0	0,0	-	-	0	-85 402	-8,2	0
Vidareutlåning	0	0	0,0	-	-	0	-85 402	-8,2	0
Total	1 108 475	1 120 980	100,0	5,0	3,9	1 134 537	1 035 578	100,0	1 247 112

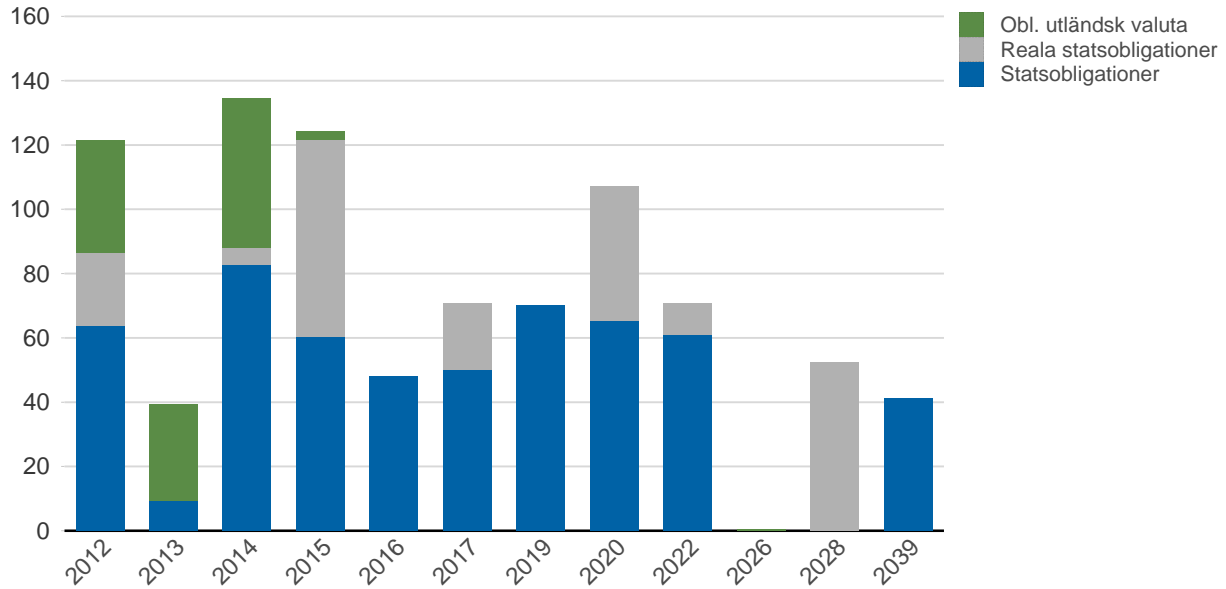
Statens skuld inkl. tillgångar, aktuell valutakurs och inflationskompensation, mnkr



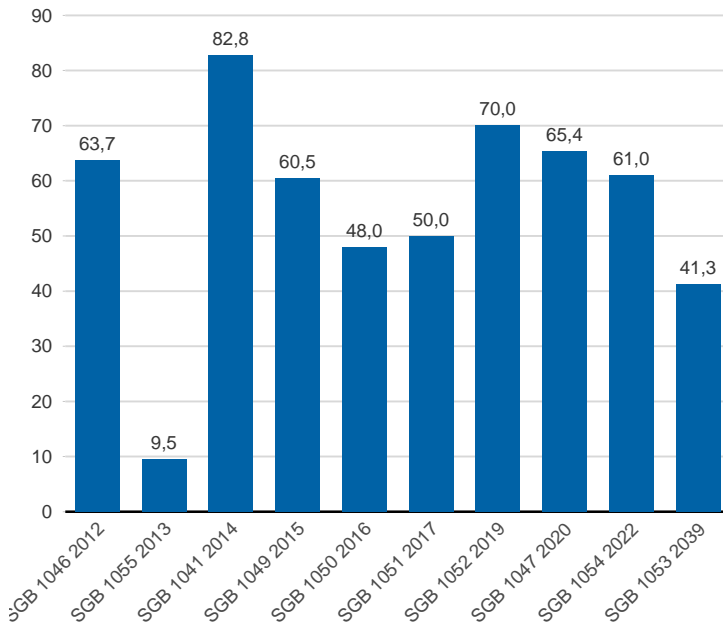
Statsskuld och statens skuld inkl. vidareutlåning och penningmarknadstillgångar, mdkr



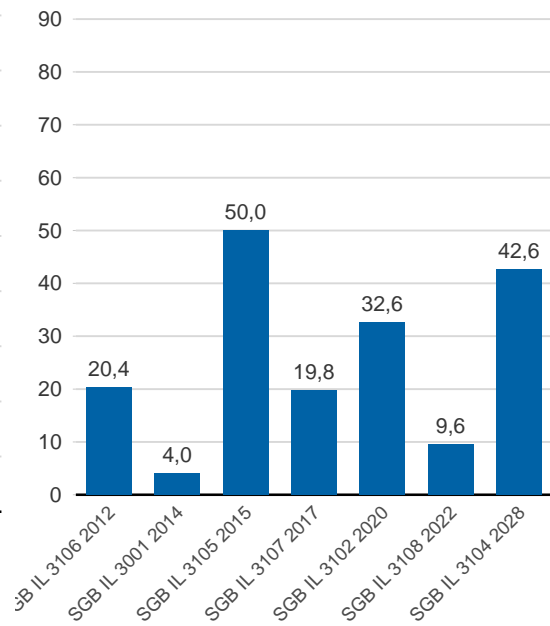
Kapitalmarknadsförfall, aktuella valutakurser inkl. inflationskompensation, mdkr



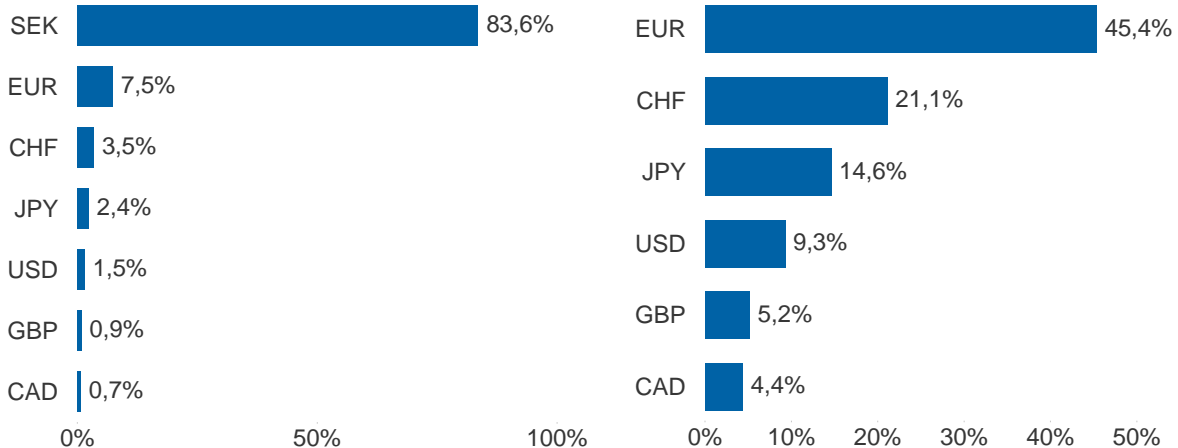
Statsobligationer, nominellt, mdkr



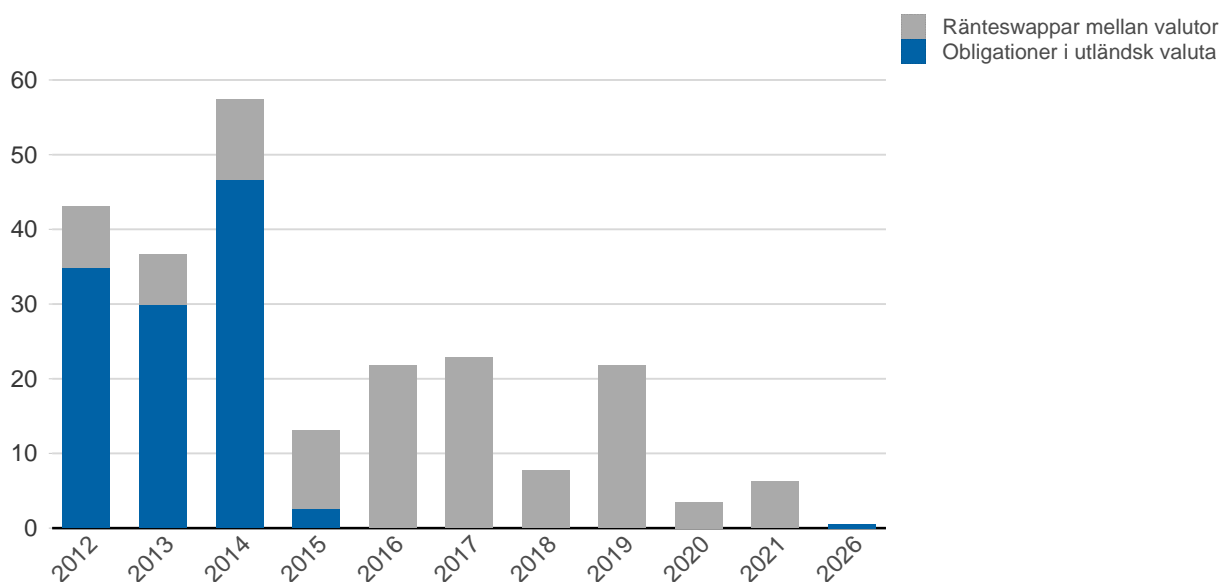
Reala statsobligationer, nominellt, mdkr



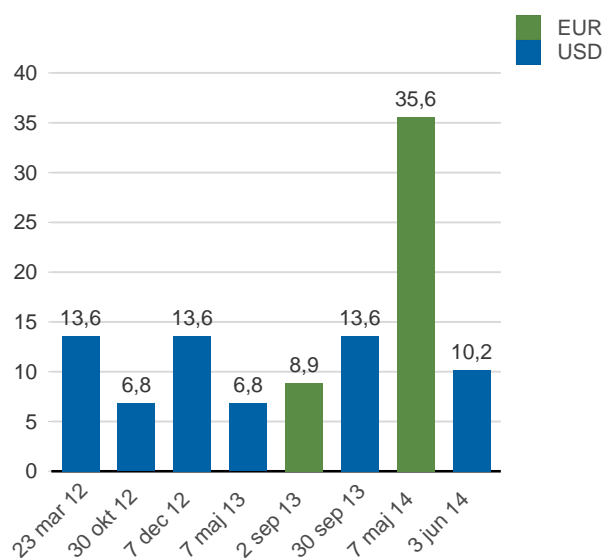
Valutaexponering i stats- resp. valutaskulden, inkl. tillgångar, aktuell valutakurs, %



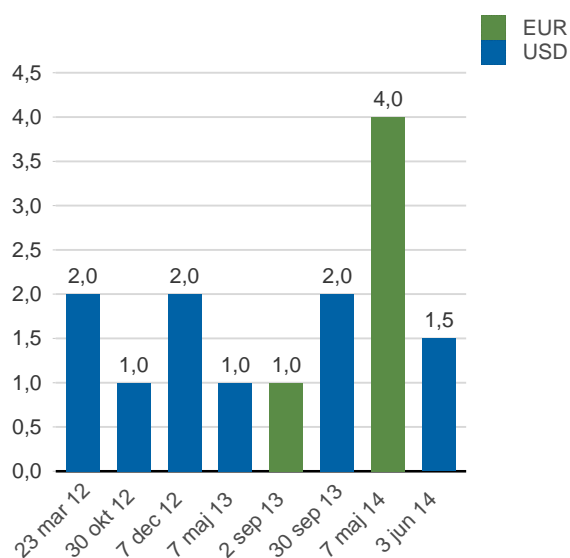
Valutaskuld på kapitalmarknaden inklusive swappar, aktuell valutakurs, mdkr



Obligationer i euro och dollar, mdkr



Obligationer i euro och dollar, md i resp. valuta

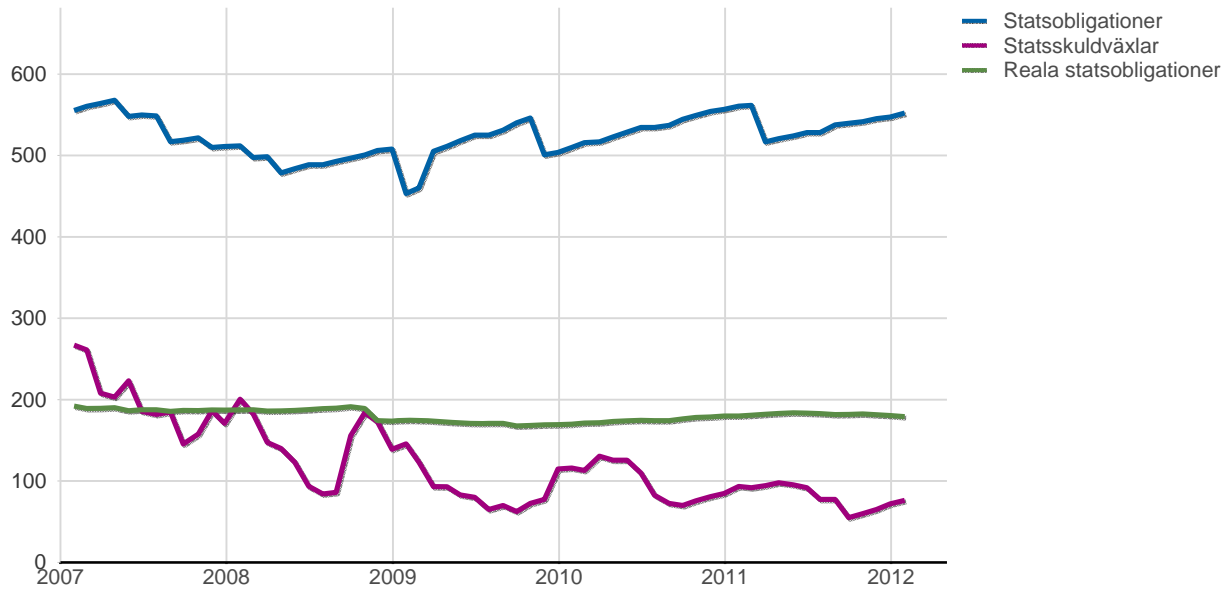


Vidareutlåning till Riksbanken, förfall, nominella belopp

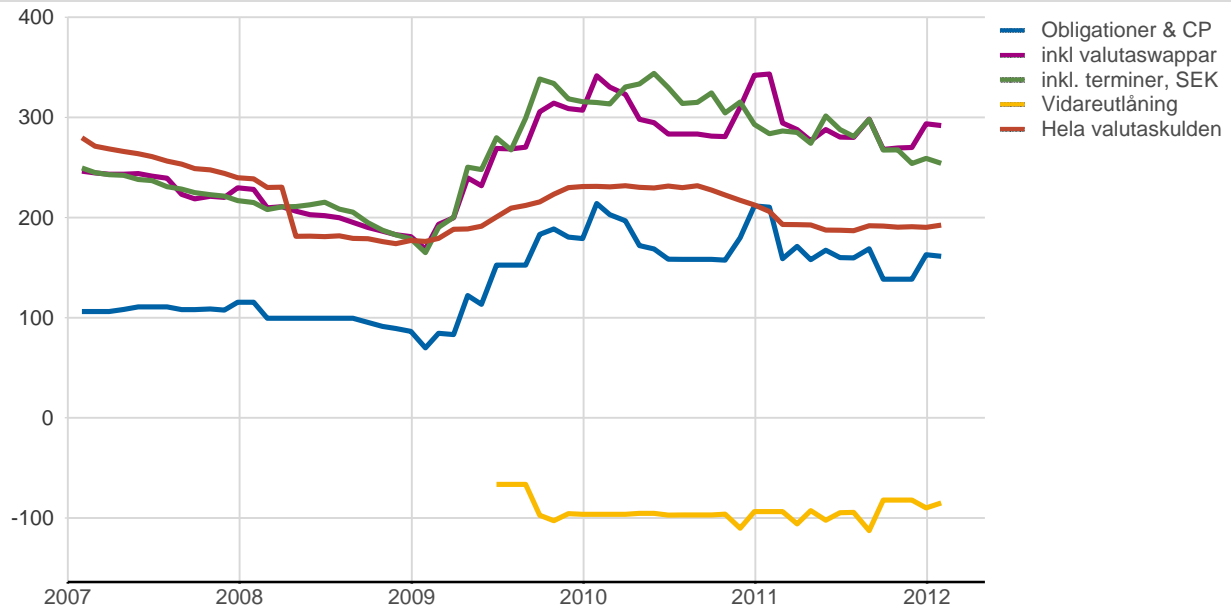
Förfalldatum	Penningmarknad	Kapitalmarknad	Belopp, kr
2012-02-09	5 388 559 992 -		5 388 559 992
2012-02-13	5 294 250 000 -		5 294 250 000
2012-02-21	8 460 584 345 -		8 460 584 345
2012-10-30	-	6 803 400 000	6 803 400 000
2012-12-07	-	14 040 000 000	14 040 000 000
2013-08-30	-	9 127 780 000	9 127 780 000
2013-09-02	-	9 127 780 000	9 127 780 000
2013-09-30	-	12 596 400 000	12 596 400 000
2014-06-03	-	9 503 850 000	9 503 850 000
Totalt	19 143 394 337	61 199 210 000	80 342 604 337

Kapitalmarknad, respektive valuta		
Förfalldatum	Dollar	Euro
2012-10-30	1 000 000 000	0
2012-12-07	2 000 000 000	0
2013-08-30	0	1 000 000 000
2013-09-02	0	1 000 000 000
2013-09-30	2 000 000 000	0
2014-06-03	1 500 000 000	0
Totalt	6 500 000 000	2 000 000 000

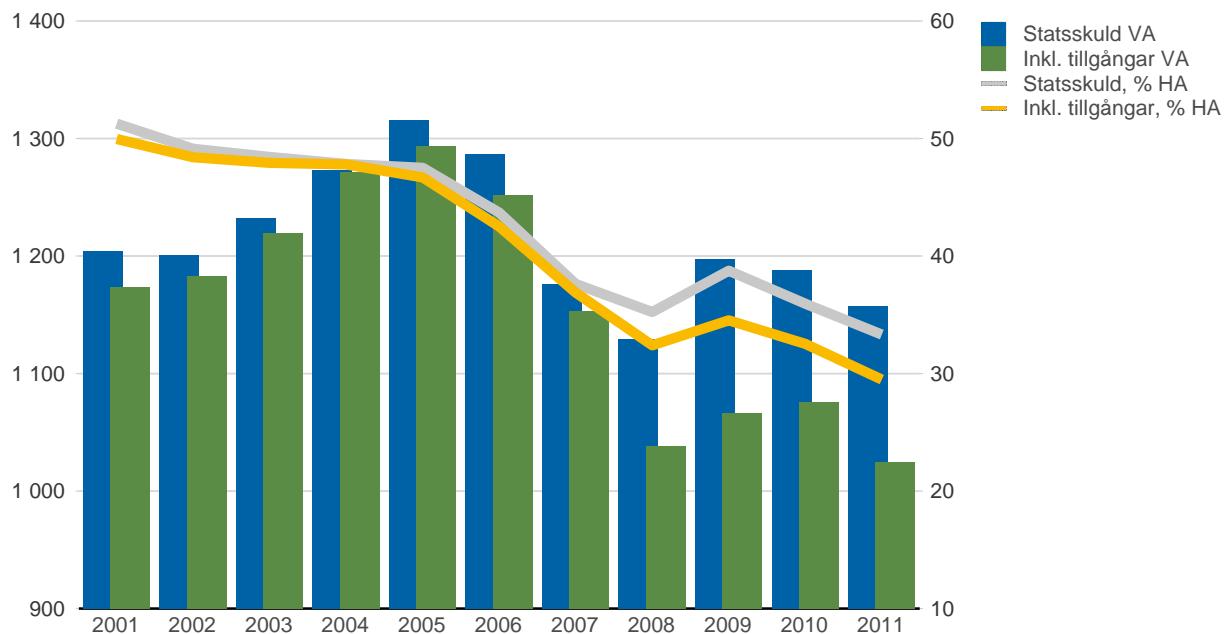
Statsobligationer, reala statsobligationer och statsskuldväxlar, nominella belopp, mdkr



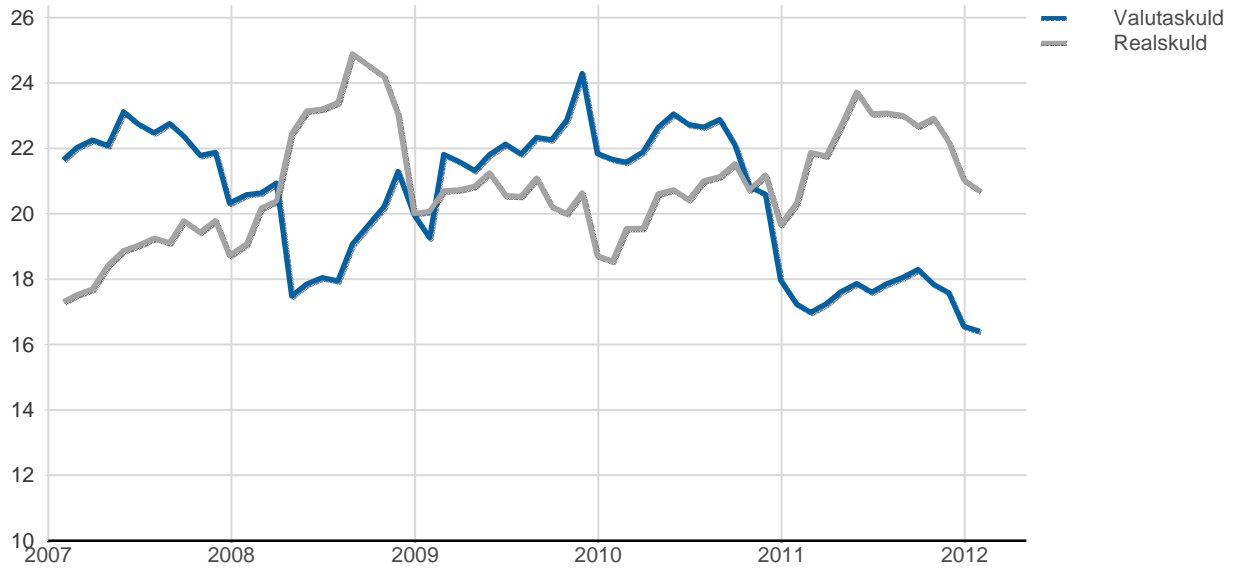
Valutaskuld inkl. vidareutlåning uppdelat på instrument, nominella belopp, mdkr



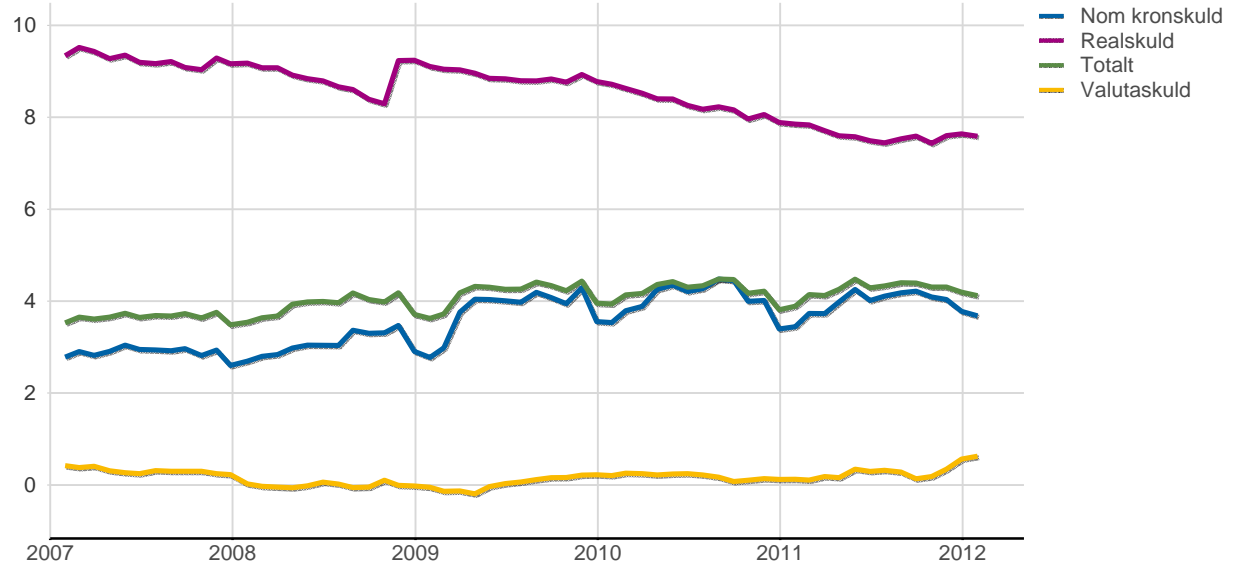
Statsskuld resp. Statens skuld inkl. tillgångar, mdkr och procent av BNP



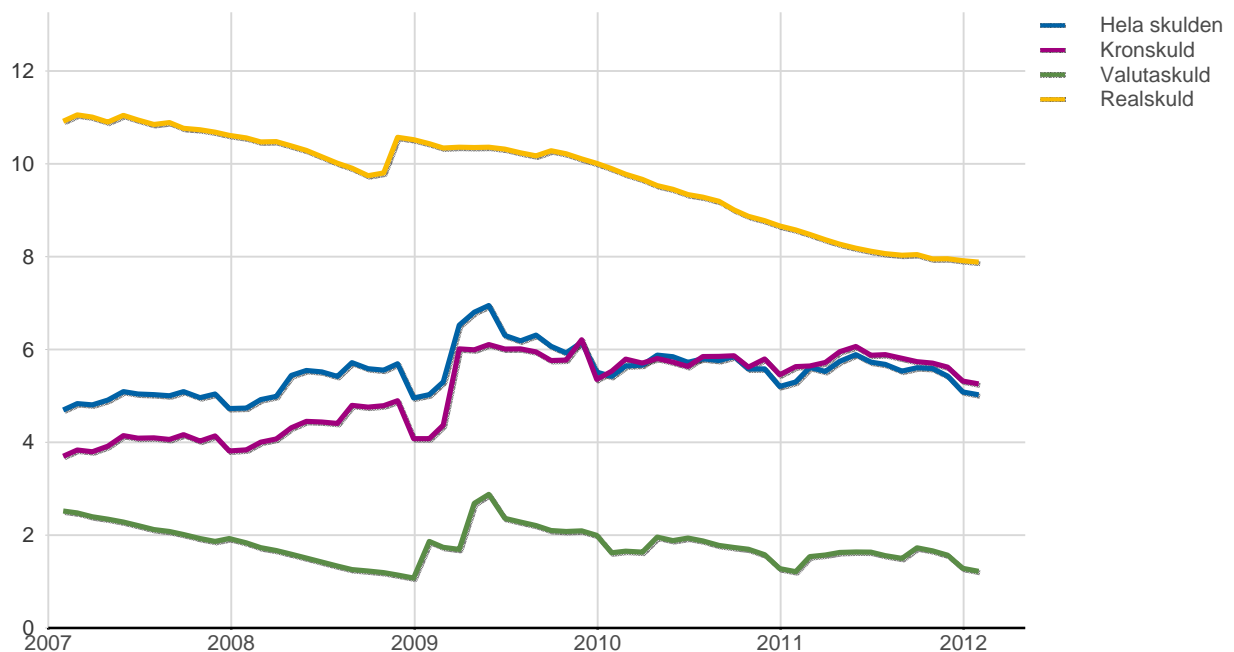
Skuldandelar, aktuella valutakurser inkl. tillgångar, procent



Duration för den totala skulden och respektive skuldslag, inkl. tillgångar, år



Återstående löptid till förfall, exklusive vidareutlåning, år



Anmärkning: Återstående löptid för valutaskulden avser endast obligationer och Commercial paper.

Skuldandelar och löptider som de mäts i styrningen av förvaltningen

Regeringen beslutar om riktvärden för statsskuldens löptid och fördelningen mellan skuldslagen Nominell kronskuld, Real kronskuld och Valutaskuld.

Löptiden mäts med genomsnittlig räntebidningstid för samtliga kassaflöden inklusive förväntad inflationskompensation. Vägningen görs utan diskontering. I löptiden för den nominella kronskulden ingår inte obligationer med löptid längre än tolv år. Måttet är detsamma som duration med nollränta.

Beräkningen av andelarna baseras på samtliga ovägda kassaflöden inklusive förväntad inflationskompensation.

Positioner i den aktiva förvaltningen ingår inte i beräkningarna. Däremot ingår tillgångar i likviditetsförvaltningen och betalningar av säkerheter samt vidareutlåning.

Tabellen visar kassaflöden, andelar och räntebidningstid som de beräknas i styrningen av statsskulden. Dessutom visas konventionella beräkningar av nominell skuld till aktuell valutakurs, andelar och duration men baserat på samma urval av instrument och löptider.

Statens samlade kassaflöden, andelar och räntebidningstid, månadsgenomsnitt

	Nominellt belopp aktuell valutakurs inkl. tillgångar	Andelar	Duration	Kassaflöden	Andelar	Räntebidningstid
Nom SEK	651 291 534 581	62,9	2,50	768 364 463 532	61,1	2,64
Real SEK	214 384 037 069	20,7	7,59	317 717 103 096	25,3	8,33
Valuta	169 954 387 654	16,4	0,09	171 685 885 576	13,7	0,07
	1 035 629 959 305	100,0	3,34	1 257 767 452 204	100,0	3,80

Räntebidningstid som den beräknas i den interna riskstyrningen, månadsgenomsnitt



Skuldandelar som de beräknas i den interna riskstyrningen, månadsgenomsnitt

