

Kontoplaceringar omvandlas till statsobligationer

Insättningsgarantinämnden (IGN), Kärnavfallsfonden (KAF) och Premiépensionsmyndigheten (PPM) har haft tillgångar placerade på konton i Riksgäldskontoret. Den 1 juli 2002 omvandlas de till statsobligationer enligt riksdagens och regeringens beslut.

Riksgäldskontorets utelöpande nominella och reala statsobligationer kommer till följd av detta att sammantaget öka med ca 37 miljarder kronor. Realobligationsstocken beräknas öka med ca 29 miljarder kronor samtidigt som durationen ökar med ca 0,6 år.

Ändringen utgör en justering i Riksgäldskontorets redovisning, där en typ av skuld byts ut mot en annan. Transaktionerna har inga kassamässiga effekter och påverkar därför inte budgetsaldot. Inte heller den konsoliderade statskulden, där hänsyn tas till statliga myndigheters innehav av statspapper, påverkas.

Riksgäldskontoret överlämnar i dag enligt uppdrag en rapport till regeringen om hur överföringen till statsobligationer skall gå till. Rapporten finns i sin helhet tillgänglig på Riksgäldskontorets hemsida www.rgk.se

Baserat på nuvarande placeringar skulle myndigheternas räntebärande portföljer få följande utseende från halvårsskiftet. Överföringen innebär att dessa tre myndigheter från den 1 juli kommer att hantera en tillgångsportfölj på ca 37 miljarder kronor placerade i nominella och reala statsobligationer. Myndigheterna har fram till dess möjlighet att göra omplaceringar i befintlig kontostock varför fördelningen vid konverteringstillfället kan komma att se annorlunda ut.

Tabell 1. Tillgångar som från den 1 juli 2002 förvaltas av IGN, KAF och PPM, utestående diskonterat belopp i miljarder kronor.

	IGN	KAF	PPM	Totalt
Avista och kortfristiga konton	2,8	2,9	19,8	25,5
Nominella statsobligationer	8,2			8,2
Reala statsobligationer		21,0	8,0	29,0
Summa statsobligationer	8,2	21,0	8,0	37,2
Summa	11,0	23,9	27,8	62,7

Anm: Eftersom myndigheterna bedriver en aktiv förvaltning kan de slutliga portföljerna den 1 juli komma att avvika något.

Den utestående nominella obligationsstocken påverkas i begränsad utsträckning. Utestående volymer ökar något men durationsmässigt blir förändringarna marginella. I förhållande till den utestående stocken blir effekterna på marknaden för realobligationer av något större intresse. Den utestående nominella (icke-inflationsuppräknade) lånestocken ökar med ca 31 miljarder kronor eller ca 30 procent. Effekterna för de enskilda lånen varierar, vilket framgår av nedanstående tabell.

Tabell 2. Reala statsobligationer den sista mars 2002 exklusive och inklusive de reala tillgångar som KAF och PPM enligt förslaget kommer att få, utelöpande lånebelopp i miljarder kronor.

	Utestående lån	Utestående lån inkl. överföringen
3002	5,7	5,7
3101	31,4	35,3
3001	13,6	13,6
3105	24,8	35,9
3102	14,4	23,1
3104	11,2	18,4
Summa	101,0	132,0

Anm: Eftersom myndigheterna bedriver en aktiv förvaltning kan de slutliga portföljerna den 1 juli komma att avvika något.

Den sammantagna löptiden och durationen för de utestående realobligationerna kommer att förlängas något till följd av överföringen. Under förutsättning att myndigheterna inte ändrar sina placeringar förlängs durationen med ca 0,6 år. Beräkningen är baserad på utestående lånebelopp per den 31 mars 2002 och kontofordringar samt räntenoteringar per den 30 april 2002

För mer information kontakta:

Anders Holmlund, analyschef Marknad och skuldförvaltning, telefon 08-613 4576 (ang. effekter på utestående lån)

Pär Nygren, chef för Statens internbank, telefon 08-613 4744 (ang. rapporten)