

7.12.2020

Valtion lainat ja niiden korot

Paikka Eduskunta, Valtiovarainvaliokunta

1 Yleistä

Valtiokonttori vastaa valtion velanhallintaan liittyvistä käytännön toimista. Valtiovarainministeriö vastaa velanhallinnan strategisista linjauksista. Valtion velanhallintaan määritellään kuuluvaksi valtion lainanotto, velan hallinnointi, kassavarojen sijoittaminen ja riskienhallinta. Lisäksi Valtiokonttori pitää yllä valtionvelkaan liittyviä tilastoja ja vastaa valtion luottoluokituslaitossuhteista. Valtionvelka on osa Suomen julkisen talouden velkaa.

2 Valtionvelan rakenne

Valtion lainanoton avulla maksetaan takaisin erääntyvä valtionvelka ja katetaan valtion budjetin mahdollinen alijäämä. Lainanoton tavoitteena on tyydyttää valtion rahoitustarve kustannustehokkaasti ja tavalla, joka mahdollistaa rahoituksen saatavuuden kaikissa olosuhteissa. Samalla huolehditaan siitä, että valtionvelan koroista ja erääntymisistä aiheuttava rasitus valtiontalouteen jakautuu tasaisesti ja ennustettavasti.

Taulukko 1: Valtionvelan rakenne

Sarja	Liikkeeseenlaskut	Kuoletukset	Nettolainanotto	Korko (kassaperuste)	Velan määrä	Päivämäärä
PITKÄAIKAINEN VELKA EURO	20,446,979,812.40 €	14,506,101,834.42 €	5,940,877,977.98 €	1,018,097,410.06 €	106,339,640,475.42 €	31.10.2020
Yleisöobligaatit euro	20,446,979,812.40 €	13,770,961,057.35 €	6,676,018,755.05 €	981,206,774.48 €	106,226,853,075.26 €	31.10.2020
Sarjaobligaatit	19,066,000,000.00 €	12,501,000,000.00 €	6,565,000,000.00 €	971,763,605.47 €	104,046,000,000.00 €	31.10.2020
Tuotto-obligaatit	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	31.10.2020
Muut yleisöobligaatit	1,380,979,812.40 €	1,269,961,057.35 €	111,018,755.05 €	9,443,169.01 €	2,180,853,075.26 €	31.10.2020
Muut joukkovelkakirjalainat euro	0.00 €	729,534,512.93 €	-729,534,512.93 €	-1,150,336.64 €	107,181,136.12 €	31.10.2020
Velkakirjalainat euro	0.00 €	5,606,264.14 €	-5,606,264.14 €	0.00 €	5,606,264.04 €	31.10.2020
LYHYTAIKAINEN VELKA EURO	30,638,041,940.31 €	19,666,183,333.83 €	10,971,858,606.48 €	-34,786,903.20 €	16,940,918,838.12 €	31.10.2020
Velkasitoumukset	26,837,041,940.31 €	15,865,183,333.83 €	10,971,858,606.48 €	-34,648,778.48 €	16,940,918,838.12 €	31.10.2020
Rahoitustodistukset	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	31.10.2020
Lyhytaikaiset luotot	3,801,000,000.00 €	3,801,000,000.00 €	0.00 €	-138,124.72 €	0.00 €	31.10.2020
EURO VELKA yht	51,085,021,752.71 €	34,172,285,168.25 €	16,912,736,584.46 €	983,310,506.86 €	123,280,559,313.54 €	31.10.2020
Valuuttamääräinen velka yhteensä	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	31.10.2020
VALTIONVELKA	51,085,021,752.71 €	34,172,285,168.25 €	16,912,736,584.46 €	983,310,506.86 €	123,280,559,313.54 €	31.10.2020
Korjaukset	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	31.10.2020
BUDJETTITALOUS	50,934,820,130.44 €	34,172,285,168.25 €	16,762,534,962.19 €	978,245,035.55 €	122,045,357,691.27 €	31.10.2020
RAHAISTOTALOUS	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	31.10.2020
LIIKELAITOKSET	150,201,622.27 €	0.00 €	150,201,622.27 €	5,065,471.31 €	1,235,201,622.27 €	31.10.2020

7.12.2020

3

Valtion lainanotto

Valtiokonttori laskee yli vuoden mittaisia sarjaobligatioita liikkeeseen pääsääntöisesti kahdella tavalla. Uusia sarjaobligatioita se laskee liikkeeseen ns. syndikoiduissa emissioissa. Huutokaupoissa Valtiokonttori laskee liikkeeseen lisäeriä aikaisemmin liikkeeseen laskettuihin sarjaobligatiolainoihin.

Sarjaobligatiot ovat kertalyhenteisiä ja kiinteäkorkoisia obligatioita, joille Valtiokonttori maksaa kuponkikorkoa kerran vuodessa. Koronlaskentaperuste on todelliset päivät/todelliset päivät. Sarjaobligatiot ovat arvo-osuusmuotoisia. Niiden arvopäivä on uuden lainan osalta viisi pankkipäivää toteutuksesta (T+5) ja huutokaupoissa kaksi päivää (T+2).

Suurin osa sarjaobligatioista on valtion viitelainoja, joille valtion valitsevat päämarkkinatakaajapankit ovat sitoutuneet pitämään yllä aktiivista kaupankäyntiä jälkimarkkinoiden likviditeetin tukemiseksi.

Sarjaobligatiot on suunnattu tukumarkkinoille, kuten suurille institutionaalisille sijoittajille.

Taulukko 2: Valtion syndikoidussa muodossa liikkeeseenlasketut sarjaobligatiot

Eräpäivä	Liikkeeseen- laskupäivä	Liikkeeseen- laskutapa	Instrumentti	Valuuta	Kuponki- korko	Liikkeeseen- laskumäärä	Liikkeeseen- laskuhinta	Korko
15.4.2047	8.2.2017	Syndikoitu	RFGB 1.375 15.04.2047	EUR	1.375 %	1,500,000,000.00	99.341	1.402 %
4.7.2042	26.6.2012	Syndikoitu	RFGB 2.625 04.07.2042	EUR	2.625 %	1,500,000,000.00	99.528	2.648 %
15.9.2040	10.6.2020	Syndikoitu	RFGB 0.25 15.09.2040	EUR	0.250 %	3,000,000,000.00	99.019	0.300 %
15.4.2036	4.2.2020	Syndikoitu	RFGB 0.125 15.04.2036	EUR	0.125 %	3,000,000,000.00	99.712	0.143 %
15.4.2034	6.2.2018	Syndikoitu	RFGB 1.125 15.04.2034	EUR	1.125 %	3,000,000,000.00	98.456	1.231 %
15.4.2031	3.3.2015	Syndikoitu	RFGB 0.75 15.04.2031	EUR	0.750 %	3,000,000,000.00	98.59	0.844 %
15.9.2030	26.8.2020	Syndikoitu	RFGB 0.00 15.09.2030	EUR	0.000 %	3,000,000,000.00	102.204	-0.217 %
15.9.2029	5.2.2019	Syndikoitu	RFGB 0.50 15.09.2029	EUR	0.500 %	3,000,000,000.00	99.6	0.539 %
15.9.2028	28.8.2018	Syndikoitu	RFGB 0.50 15.09.2028	EUR	0.500 %	3,000,000,000.00	98.798	0.624 %
4.7.2028	31.1.2012	Syndikoitu	RFGB 2.75 04.07.2028	EUR	2.750 %	3,000,000,000.00	98.405	2.874 %
15.9.2027	30.8.2017	Syndikoitu	RFGB 0.5 15.09.2027	EUR	0.500 %	3,000,000,000.00	99.417	0.560 %
15.4.2026	1.3.2016	Syndikoitu	RFGB 0.5 15.04.2026	EUR	0.500 %	4,000,000,000.00	99.71	0.530 %
15.9.2025	25.8.2015	Syndikoitu	RFGB 0.875 15.09.2025	EUR	0.875 %	3,000,000,000.00	99.039	0.976 %
4.7.2025	12.10.2009	Syndikoitu	RFGB 4.00 04.07.2025	EUR	4.000 %	3,000,000,000.00	99.821	4.017 %
15.9.2024	28.8.2019	Syndikoitu	RFGB 0.0 15.09.2024	EUR	0.000 %	3,000,000,000.00	103.775	-0.734 %
15.4.2024	28.1.2014	Syndikoitu	RFGB 2.00 15.04.2024	EUR	2.000 %	4,000,000,000.00	99.502	2.055 %
15.9.2023	31.8.2016	Syndikoitu	RFGB 0 15.09.2023	EUR	0.000 %	3,000,000,000.00	101.573	-0.222 %
15.4.2023	9.4.2013	Syndikoitu	RFGB 1.50 15.04.2023	EUR	1.500 %	4,000,000,000.00	99.183	1.589 %
15.9.2022	28.8.2012	Syndikoitu	RFGB 1.625 15.09.2022	EUR	1.625 %	4,000,000,000.00	98.895	1.746 %
15.4.2022	8.2.2017	Syndikoitu	RFGB 0 15.04.2022	EUR	0.000 %	3,000,000,000.00	100.814	-0.157 %
15.4.2021	15.2.2011	Syndikoitu	RFGB 3.50 15.04.2021	EUR	3.500 %	4,000,000,000.00	99.161	3.599 %

7.12.2020

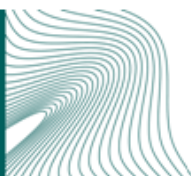
Taulukko 3: Valtion huutokaupatut sarjaobligaatit

Eräpäivä	Liikkeeseen- laskupäivä	Liikkeeseen- laskutapa	Instrumentti	Valu- uta	Kuponki- korko	ISIN-koodi	Liikkeeseen- laskumäärä	Liikkeeseen- laskuhinta	Korko
15.4.2047	26.4.2017	Huutokauppa	RFGB 1.375 15.04.2047	EUR	1.375 %	FI4000242870	500,000,000.00	101.95	1.296 %
15.4.2047	20.11.2018	Huutokauppa	RFGB 1.375 15.04.2047	EUR	1.375 %	FI4000242870	500,000,000.00	102.31	1.277 %
15.4.2047	10.4.2019	Huutokauppa	RFGB 1.375 15.04.2047	EUR	1.375 %	FI4000242870	500,000,000.00	111.9	0.893 %
15.4.2047	6.11.2019	Huutokauppa	RFGB 1.375 15.04.2047	EUR	1.375 %	FI4000242870	478,000,000.00	124.3	0.434 %
4.7.2042	23.10.2012	Huutokauppa	RFGB 2.625 04.07.2042	EUR	2.625 %	FI4000046545	501,000,000.00	100.76	2.588 %
4.7.2042	18.6.2013	Huutokauppa	RFGB 2.625 04.07.2042	EUR	2.625 %	FI4000046545	500,000,000.00	101.58	2.547 %
4.7.2042	29.10.2013	Huutokauppa	RFGB 2.625 04.07.2042	EUR	2.625 %	FI4000046545	500,000,000.00	97.41	2.756 %
4.7.2042	20.5.2014	Huutokauppa	RFGB 2.625 04.07.2042	EUR	2.625 %	FI4000046545	500,000,000.00	105.582	2.351 %
4.7.2042	30.9.2015	Huutokauppa	RFGB 2.625 04.07.2042	EUR	2.625 %	FI4000046545	500,000,000.00	127.33	1.394 %
4.7.2042	19.1.2016	Huutokauppa	RFGB 2.625 04.07.2042	EUR	2.625 %	FI4000046545	502,000,000.00	125.76	1.446 %
15.4.2036	29.9.2020	Huutokauppa	RFGB 0.125 15.04.2036	EUR	0.125 %	FI40000415153	1,000,000,000.00	104.07	-0.134 %
15.4.2034	12.6.2018	Huutokauppa	RFGB 1.125 15.04.2034	EUR	1.125 %	FI4000306758	986,000,000.00	99.99	1.126 %
15.4.2034	6.11.2019	Huutokauppa	RFGB 1.125 15.04.2034	EUR	1.125 %	FI4000306758	567,000,000.00	113.55	0.174 %
15.4.2031	30.9.2015	Huutokauppa	RFGB 0.75 15.04.2031	EUR	0.750 %	FI4000148630	500,000,000.00	92.79	1.264 %
15.4.2031	25.10.2016	Huutokauppa	RFGB 0.75 15.04.2031	EUR	0.750 %	FI4000148630	1,001,000,000.00	104.75	0.411 %
15.9.2030	4.11.2020	Huutokauppa	RFGB 0.00 15.09.2030	EUR	0.000 %	FI4000441878	951,000,000.00	104.79	-0.474 %
15.9.2029	5.6.2019	Huutokauppa	RFGB 0.50 15.09.2029	EUR	0.500 %	FI4000369467	972,000,000.00	104.07	0.102 %
15.9.2029	22.4.2020	Huutokauppa	RFGB 0.50 15.09.2029	EUR	0.500 %	FI4000369467	1,001,000,000.00	105.04	-0.036 %
15.9.2028	16.10.2018	Huutokauppa	RFGB 0.50 15.09.2028	EUR	0.500 %	FI4000348727	1,000,000,000.00	97.83	0.728 %
4.7.2028	29.1.2013	Huutokauppa	RFGB 2.75 04.07.2028	EUR	2.750 %	FI4000037635	1,000,000,000.00	105.9	2.291 %
4.7.2028	21.10.2014	Huutokauppa	RFGB 2.75 04.07.2028	EUR	2.750 %	FI4000037635	1,000,000,000.00	116.55	1.412 %
15.9.2027	21.11.2017	Huutokauppa	RFGB 0.50 15.09.2027	EUR	0.500 %	FI4000278551	995,000,000.00	100.43	0.455 %
15.9.2027	24.4.2018	Huutokauppa	RFGB 0.50 15.09.2027	EUR	0.500 %	FI4000278551	1,001,000,000.00	98.26	0.692 %
15.4.2026	14.6.2016	Huutokauppa	RFGB 0.5 15.04.2026	EUR	0.500 %	FI4000197959	1,000,000,000.00	101.83	0.311 %
15.4.2026	10.4.2019	Huutokauppa	RFGB 0.50 15.04.2026	EUR	0.500 %	FI4000197959	500,000,000.00	104.07	-0.079 %
15.9.2025	24.11.2015	Huutokauppa	RFGB 0.875 15.09.2025	EUR	0.875 %	FI4000167317	1,001,000,000.00	101.4	0.726 %
4.7.2025	20.1.2010	Huutokauppa	RFGB 4.00 04.07.2025	EUR	4.000 %	FI4000006176	1,001,000,000.00	100.15	3.987 %
4.7.2025	20.4.2010	Huutokauppa	RFGB 4.00 04.07.2025	EUR	4.000 %	FI4000006176	1,000,000,000.00	102.99	3.738 %
4.7.2025	2.11.2010	Huutokauppa	RFGB 4.00 04.07.2025	EUR	4.000 %	FI4000006176	500,000,000.00	111.8	2.993 %
4.7.2025	6.4.2011	Huutokauppa	RFGB 4.00 04.07.2025	EUR	4.000 %	FI4000006176	500,000,000.00	101.27	3.881 %
15.9.2024	18.3.2020	Huutokauppa	RFGB 0.0 15.09.2024	EUR	0.000 %	FI4000391529	715,000,000.00	100.66	-0.146 %
15.4.2024	20.5.2014	Huutokauppa	RFGB 2.00 15.04.2024	EUR	2.000 %	FI4000079041	1,000,000,000.00	103.3	1.636 %
15.9.2023	22.11.2016	Huutokauppa	RFGB 0 15.09.2023	EUR	0.000 %	FI4000219787	1,000,000,000.00	99.9	0.015 %
15.9.2023	29.3.2017	Huutokauppa	RFGB 0.00 15.09.2023	EUR	0.000 %	FI4000219787	1,000,000,000.00	99.44	0.087 %
15.9.2023	20.11.2018	Huutokauppa	RFGB 0.00 15.09.2023	EUR	0.000 %	FI4000219787	475,000,000.00	100.58	-0.120 %
15.4.2023	18.6.2013	Huutokauppa	RFGB 1.50 15.04.2023	EUR	1.500 %	FI4000062625	1,000,000,000.00	97.55	1.774 %
15.9.2022	23.10.2012	Huutokauppa	RFGB 1.625 15.09.2022	EUR	1.625 %	FI4000047089	1,000,000,000.00	98.37	1.806 %
15.4.2022	26.4.2017	Huutokauppa	RFGB 0.00 15.04.2022	EUR	0.000 %	FI4000242862	1,000,000,000.00	100.84	-0.168 %
15.4.2022	10.10.2017	Huutokauppa	RFGB 0.00 15.04.2022	EUR	0.000 %	FI4000242862	1,000,000,000.00	101.21	-0.267 %
15.4.2021	8.6.2011	Huutokauppa	RFGB 3.50 15.04.2021	EUR	3.500 %	FI4000020961	1,500,000,000.00	101.36	3.333 %
15.4.2021	9.11.2011	Huutokauppa	RFGB 3.50 15.04.2021	EUR	3.500 %	FI4000020961	500,000,000.00	110.75	2.221 %

Laskiessaan liikkeeseen lainoja muissa valuutoissa kuin euroissa valtio suojautuu aina va-
luuttakurssiriskiltä. Koko valtionvelka on suojaustoimenpiteiden jälkeen euromääräistä.

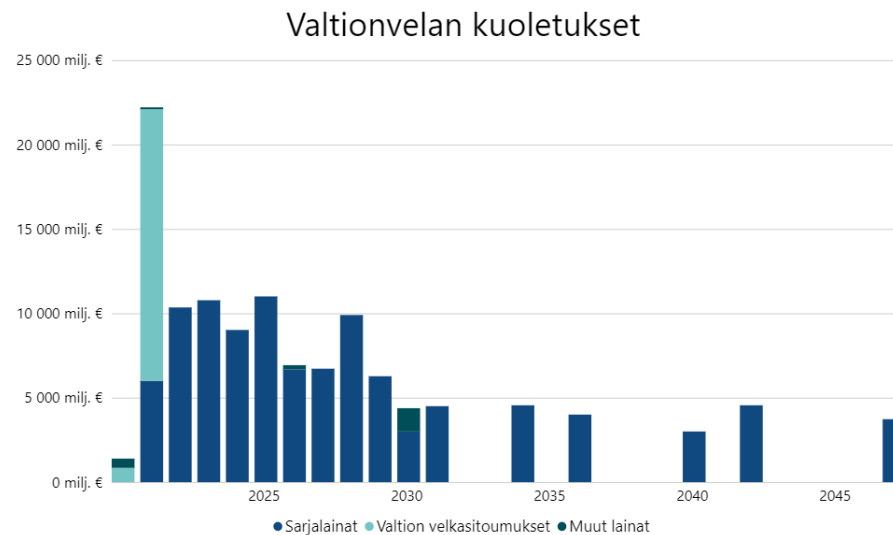
Taulukko 4: Valtion EMTN-ohjelman alla liikkeeseenlasketut lainat

Eräpäivä	Liikkeeseen laskupäivä	Instrumentti	Korko	ISIN-koodi	Nimellismäärä
20.5.2030	13.5.2020	FINL 0.875 20.05.30 USD	0,875	XS2177026155/US	1,500,000,000.00
15.2.2026	15.2.1996	FINL 6.95 15.02.26 USD	6,95	US317873AY36	300,000,000.00
28.1.2021	21.1.2016	FINLP 0.5175 28.01.21 SEK	0,5175	XS1353178889	1,000,000,000.00
15.12.2020	10.11.2015	FINL 1.625 15.12.20 GBP	1,625	XS1321954551	250,000,000.00
15.12.2020	26.4.2016	FINL 1.625 15.12.20 GBP	1,625	XS1321954551	150,000,000.00



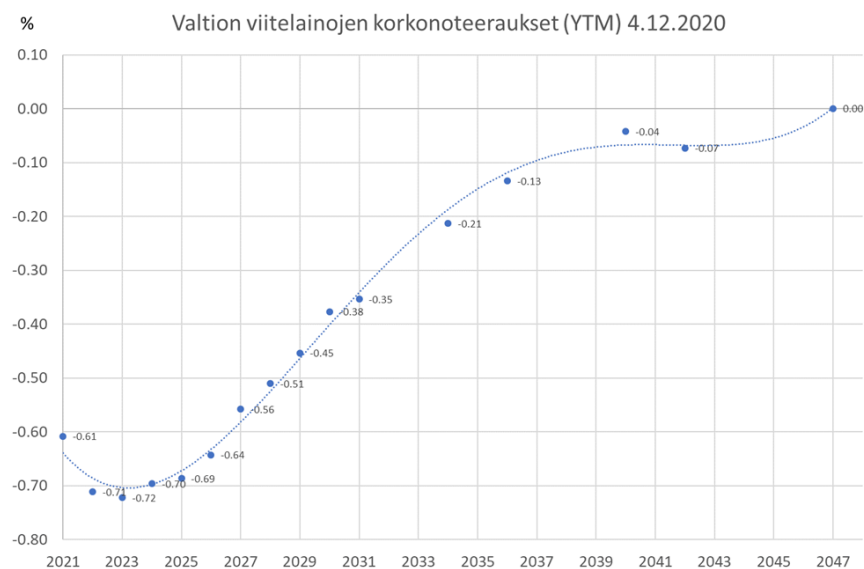
7.12.2020

Kuva 1: Valtion lainojen erääntymisprofiili



Kaikki edellä esitetyt tiedot ovat julkisia ja löytyvät valtion velanhallinnan sivuston tilastoosiosta www.valtionvelka.fi.

Kuva 2: Valtion viitelainojen korkonoteeraukset



Lähde: Bloomberg