

1.	Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2.	Stav emisií štátnych pokladničných poukázok.....	- 1 -
3.	Aukcie štátnych dlhopisov	- 1 -
4.	Stav emisií štátnych dlhopisov	- 2 -
5.	Vládne úvery	- 2 -
6.	Finančné záväzky štátu	- 2 -
7.	Stav štátneho rozpočtu.....	- 2 -
8.	Výhľad na február 2014.....	- 2 -
9.	Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
10.	Iné informácie	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V mesiaci január sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu januára 2014 bola 1 500,0 mil. EUR, z toho 11,5 mil. EUR bolo vo vlastníctve investorov. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 1 488,5 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané	Na účte MF SR	Celková hodnota
				[mil. EUR]	[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠPP 12	SK6120000121	04.04.2013	03.04.2014	11,5	1 488,5	1 500,0
Spolu				11,5	1 488,5	1 500,0

3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci január sa uskutočnila aukcia dvoch štátnych dlhopisov a nová línia dlhopisu ŠD 227 bola otvorená syndikovaným predajom. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátnych predajov v menovitej hodnote 2 005,6 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Dopyt [mil. EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti v [% p.a.]		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	3,625	4 000,0	1 500,0		99,658	
ŠD 218	SK4120008202	23.01.2014	16.11.2016	6 M EUR	718,5	205,6	99,510	99,562	99,573
ŠD 226	SK4120009234	23.01.2014	28.11.2018	1,500	431,2	300,0	1,243	1,310	1,350
Spolu					5 149,7	2 005,6			

Dňa 16. januára 2014 Slovenská republika s ratingom A2 stabilný výhľad /A stabilný výhľad /A+ stabilný výhľad od agentúr Moody's, Standard & Poor's a Fitch, konajúca prostredníctvom Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) umiestnila na finančnom trhu nový 15 ročný benchmarkový dlhopis v hodnote 1 500 mil. EUR prostredníctvom syndikátu bánk Natixis, Slovenskej sporiteľne (Erste Group) a UniCredit s výnosom do splatnosti 3,655% p. a.

V decembri boli uskutočnené spätné nákupy v hodnote 635 mil. EUR a celkovo v roku 2013 v hodnote 2 202 mil. EUR.

V mesiaci január sa uskutočnili nasledujúce bilaterálne spätné nákupy štátnych dlhopisov do portfólia MF SR: dňa 15. januára spätný nákup ŠD 210 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 6,0 mil. EUR s cenou 99,93 %, dňa 21. januára spätný nákup ŠD 202 formou priameho obchodu v menovitej hodnote

14,9 mil. EUR s cenou 100,259 % a dňa 29. januára spätný nákup ŠD 202 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 190,9 mil. EUR s cenou 100,156 %.

Kalendár emisií a aukcií pre rok 2014 je zverejnený na web - adrese <http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>.

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2014												
Dátum aukcie	20.1.	17.2.	17.3.	17.4.	19.5.	16.6.	21.7.	18.8.	16.9.	20.10.	18.11.	15.12.
Dátum vysporiadania	23.1.	20.2.	20.3.	24.4.	22.5.	19.6.	24.7.	21.8.	19.9.	23.10.	21.11.	18.12.

4. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu januára ostalo otvorených 6 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 5 799,3 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 218	SK4120008301	16.11.2011	16.11.2016	1 500,0	0,0
ŠD 219	SK4120008203	19.01.2012	19.01.2017	2 530,2	469,8
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	1 447,0	1 553,0
ŠD 225	SK4120009044	28.02.2013	28.02.2023	2 369,5	630,5
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 354,0	1 646,0
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	1 500,0	1 500,0
Spolu				10 700,7	5 799,3

5. Vládne úvery

V mesiaci január nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

6. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.01.2014 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	36 061,9
Štátne pokladničné poukážky	11,5
Vládne úvery	1 848,7
SPOLU	37 922,1

7. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.01.2014 väčšie ako príjmy o približne 122,9 mil. EUR.

8. Výhľad na február 2014

V mesiaci február sú splatné finančné záväzky štátu z cenných papierov v sume 837,5 mil. EUR.

Aukčný deň je 17. február. Naplánovaná je aukcia dvoch dlhopisov - štátny dlhopis ŠD 225 (pevná úroková sadzba kupónu 3,000 % p. a. a zostatková splatnosť 9,03 roka) a štátny dlhopis ŠD 226 (pevná úroková sadzba kupónu 1,500 % p. a. a zostatková splatnosť 4,78 roka).

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre aukciu [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
17.02.2014	20.02.2014	ŠD 225	SK4120009044	Americká	630,5	200,0
17.02.2014	20.02.2014	ŠD 226	SK4120009234	Americká	1 646,0	200,0

9. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov

Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov registrovaných v CDCP, a.s. a kótovaných na BCPB, a. s. Údaje sú v percentách.

Dátum	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.01.2014
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	90,2	78,9	74,8	70,1	50,6	48,5
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	37,5	35,9
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	13,0	12,5
- fyzické osoby	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1
Nerezidenti	9,8	21,1	25,2	29,9	49,4	51,5
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	100,0	89,9	84,4	65,5	87,0	87,0
- banky	NA	NA	28,1	39,5	87,0	87,0
- právnické osoby	NA	NA	56,3	26,0	0,0	0,0
- fyzické osoby	NA	NA	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	0,0	10,1	15,6	34,5	13,0	13,0

10. Iné informácie

Od januára 2013 ARDAL uskutočňuje aukcie v aukčnom systéme Bloomberg. V aukčný deň (<http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>) sa môže uskutočniť viacero aukcií súčasne (v rovnakom čase) alebo v rozdielnom čase.

V roku 2013 boli vydané štátne cenné papiere v celkovej hodnote 7,3 mld. eur, z toho 0,473 mld. eur na švajčiarskom trhu a 0,229 mld. eur na japonskom trhu. ARDAL splnila všetky kritériá podľa stratégie riadenia dlhu. Priemerná vážená splatnosť a priemerná vážená durácia portfólia štátneho dlhu dosiahli k 31.12.2013 historicky najväčšie hodnoty, 6,5 a 5,5 roka. V rozpočte štátneho dlhu boli ušetrené prostriedky v hodnote približne 161 mil. eur na hotovostnom princípe a 61 mil. eur na akruálnom princípe.