

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

## 1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V mesiaci jún sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

## 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu júna 2014 bola 0,0 mil. EUR.

## 3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci jún sa uskutočnila aukcia dvoch štátnych dlhopisov. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií, syndikátnych predajov a „private placement“ v menovitej hodnote 4 122,6 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 223	SK4120008871	19.06.2014	15.11.2024	3,375	365,0	154,0	1,999	2,045	2,060
ŠD 226	SK4120009234	19.06.2014	28.11.2018	1,500	190,7	37,0	0,675	0,691	0,697
<b>Spolu</b>					<b>555,7</b>	<b>191,0</b>			

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. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

V mesiaci jún ARDAL realizovala nasledujúci bilaterálny spätný nákup štátnych dlhopisov do portfólia MF SR: dňa 12. júna spätný nákup formou priameho obchodu ŠD 210 v menovitej hodnote 22,0 mil. EUR s cenou 100,05 %.

**Do konca roka 2014 ARDAL bude spätné nakupovať dlhopisy splatné v januári 2015, konkrétne ŠD 210 ISIN SK4120006503, ktorý je registrovaný a kótovaný na Slovensku a ŠD EUR 2015 ISIN XS0430015742, ktorý je registrovaný v Luxemburgu a kótovaný v Londýne. Cena spätného nákupu bude odvodená od ceny na peňažnom trhu pre príslušné obdobie.**

## 5. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu júna bolo otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 512,3 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 219	SK4120008203	19.01.2012	19.01.2017	2 659,6	340,4
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	1 833,0	1 167,0
ŠD 225	SK4120009044	28.02.2013	28.02.2023	2 646,1	353,9
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 697,0	1 303,0
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	1 652,0	1 348,0
<b>Spolu</b>				<b>10 487,7</b>	<b>4 512,3</b>

## 6. Vládne úvery

V mesiaci jún nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

## 7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 30.06.2014 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 582,8
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	1 587,4
<b>SPOLU</b>	<b>37 170,2</b>

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 30.06.2014 väčšie ako príjmy o približne 1 969,73 mil. EUR.

## 9. Výhľad na júl 2014

V mesiaci júl nie sú splatné žiadne finančné záväzky štátu z cenných papierov.

Vzhľadom na očakávané cash flow štátu do konca roka 2014 a potreby financovania štátneho dlhu sa v mesiaci júl neuskutoční aukcia štátnych dlhopisov.

## 10. 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	30.06.2014
<b>Štátne dlhopisy</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Rezidenti	90,2	78,9	74,8	70,1	50,6	48,1
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	37,5	31,6
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	13,0	16,4
- 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	51,9
<b>Štátne PP</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>
Rezidenti	100,0	89,9	84,4	65,5	87,0	0,0
- banky	NA	NA	28,1	39,5	87,0	0,0
- 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	0,0

## 11. 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.

K 28.2.2014 majú podpísanú zmluvu a sú primárnymi dealermi tieto banky (<http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/ucastnici-primarneho-trhu/zoznam-pd>):

Barclays Bank, Citibank Europe plc, Crédit Agricole CIB, ČSOB (KBC), Deutsche Bank, HSBC France, ING Bank, Natixis, SLSP (Erste), Société Générale, Tatrabanka (RBI), Unicredit Bank a VÚB (Intesa).

Vzhľadom na očakávané cash flow štátu do konca roka 2014 a potreby financovania štátneho dlhu sa v mesiacoch júl, august a december neuskutočnia aukcie štátnych dlhopisov.

ESDM tlačová správa - harmonizované zavedenie D+2 ako štandardu maximálnej doby pre vysporiadanie obchodov na neorganizovanom sekundárnom trhu s prevoditeľnými štátnymi dlhopismi počínajúc dňom 6.10.2014 je v plnom znení na našej web adrese:

<http://www.ardal.sk/img/Documents/ŠCP/Dokumenty%20primarneho%20trhu/ESDMregulationSK.pdf>