

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok	- 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 september 2014	- 2 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
11. Iné informácie	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci august sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

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

3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci august sa neuskutočnila žiadna aukcia 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.

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.	22.10.	20.11.	17.12.

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

V mesiaci august ARDAL realizovala spätné nákupy štátnych dlhopisov do portfólia MF SR bilaterálnymi obchodmi: dňa 1. augusta spätný nákup formou priameho obchodu ŠD 210 v menovitej hodnote 25,0 mil. EUR s cenou 100,065 % a 4. augusta spätný nákup formou priameho obchodu ŠD 210 v menovitej hodnote 0,750 mil. EUR s cenou 100,065 %.

Do konca roka 2014 bude ARDAL kupovať 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 augusta 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
Spolu				10 487,7	4 512,3

6. Vládne úvery

V mesiaci august nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.08.2014 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 557,0
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	1 574,1
SPOLU	37 131,1

8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.08.2014 väčšie ako príjmy o približne 2 419,62 mil. EUR.

9. Výhľad na september 2014

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

Na základe odozvy od PD a rozhodnutia emitenta bude aukcia dvoch dlhopisov - štátny dlhopis ŠD 225 (pevná úroková sadzba kupónu 3,000 % p. a. a zostatková splatnosť 8,44 roka) a štátny dlhopis ŠD 226 (pevná úroková sadzba kupónu 1,500 % p. a. a zostatková splatnosť 4,19 roka).

Aukčný deň je 16. september - utorok (v pondelok 15.9. je na Slovensku sviatok).

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre predaj [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
16.09.2014	19.09.2014	ŠD 225	SK4120009044	Americká	353,9	100,0
16.09.2014	19.09.2014	ŠD 226	SK4120009234	Americká	1 303,0	100,0

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	31.08.2014
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	49,5
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	37,5	32,9
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	13,0	16,5
- 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	50,5
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0
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

V súlade s väčšinou krajín EMU aj Slovensko od 6.10.2014 mení vysporiadanie obchodov na primárnom trhu so štátnymi cennými papiermi na D+2.

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%20primárneho%20trhu/ESDMregulationSK.pdf>

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 dealerami 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.