

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 október 2014	- 2 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
11. Iné informácie	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci september sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

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

3. Aukcie štátnych dlhopisov

Po dvoch mesiacoch bez aukcie v mesiaci september sa uskutočnila aukcia dvoch línií štátnych dlhopisov. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií, syndikátnych predajov a „private placement“ v menovitej hodnote 4 330,1 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 225	SK4120009044	19.09.2014	28.02.2023	3,000	298,0	121,5	1,185	1,210	1,243
ŠD 226	SK4120009234	19.09.2014	28.11.2018	1,500	205,0	86,0	0,189	0,222	0,256
Spolu					503,0	207,5			

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

Dňa 30. septembra ARDAL realizovala spätný nákup štátnych dlhopisov ŠD 210 v menovitej hodnote 15,0 mil. EUR s cenou 100,079 % do portfólia MF SR formou priameho obchodu.

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 septembra bolo otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 304,8 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	2 767,6	232,4
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 783,0	1 217,0
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	1 652,0	1 348,0
Spolu				10 695,2	4 304,8

6. Vládne úvery

V mesiaci september nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 30.09.2014 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 749,5
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	1 572,6
SPOLU	37 322,1

8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 30.09.2014 väčšie ako príjmy o približne 1 840,02 mil. EUR.

9. Výhľad na október 2014

V mesiaci október 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 223 (pevná úroková sadzba kupónu 3,375 % p. a. a zostatková splatnosť 10,07 roka) a štátny dlhopis ŠD 227 (pevná úroková sadzba kupónu 3,625 % p. a. a zostatková splatnosť 14,24 roka).

Aukčný deň je 20. október. **Vysporiadanie obchodov z aukcie bude D+2, t.j. 22.10.2014.**

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre predaj [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
20.10.2014	22.10.2014	ŠD 223	SK4120008871	Americká	1 167,0	100,0
20.10.2014	22.10.2014	ŠD 227	SK4120009762	Americká	1 348,0	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	30.09.2014
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	49,6
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	37,5	33,2
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	13,0	16,3
- 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	50,4
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 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 mesiaci december neuskutoční aukcia štátnych dlhopisov.