

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

### 1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci november sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

### 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

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

### 3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci november 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 4 880,8 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Menovitá hodnota [mil. EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti v [% p. a.]		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠD 219	SK4120008301	20.11.2014	19.01.2017	4,625	185,0	115,0	0,100	0,173	0,199
ŠD 225	SK4120009044	20.11.2014	28.02.2023	3,000	347,5	232,4	1,047	1,095	1,123
<b>Spolu</b>					<b>532,5</b>	<b>347,4</b>			

Spätný nákup - v mesiaci november sa uskutočnila aukcia dvoch štátnych dlhopisov.

Dlhopis	ISIN	Dátum vysporiadania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Dopyt [mil. EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti v [% p.a.]		
					celk.	akcept.	Min.	Priem.	Max.
ŠD 210	SK4120006503	21.11.2014	21.1.2015	6 M EUR	2,5	1,0	100,046	100,046	100,046
E2015	XS0430015742	21.11.2014	21.1.2015	4,375	1,7	1,7	0,030	0,033	0,035
<b>Spolu</b>					<b>4,2</b>	<b>2,7</b>			

Kalendár aukcií a nových emisií 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 november ARDAL realizovala spätné nákupy štátnych dlhopisov do portfólia MF SR formou priamych obchodov: dňa 6. novembra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 10,0 mil. EUR s cenou 100,905 %, dňa 14. novembra ŠD 210 v menovitej hodnote 10,0 mil. EUR s cenou 100,052 %, dňa 20. novembra ŠD 210 v menovitej hodnote 10,0 mil. EUR s cenou 100,047 % a dňa 24. novembra ŠD 210 v menovitej hodnote 0,989 mil. EUR s cenou 100,0438 %.

**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 novembra boli otvorené 4 línie štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 3 854,1 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 219	SK4120008301	19.01.2012	19.01.2017	2 674,6	325,4
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	1 932,0	1 068,0
ŠD 225	SK4120009044	28.02.2013	28.02.2023	3 000,0	0,0
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 783,0	1 217,0
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	1 756,3	1 243,7
<b>Spolu</b>				<b>11 145,9</b>	<b>3 854,1</b>

#### 6. Vládne úvery

V mesiaci november nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

#### 7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 30.11.2014 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 786,1
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	1 564,8
<b>SPOLU</b>	<b>37 350,9</b>

#### 8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 30.11.2014 väčšie ako príjmy o približne 2 305,01 mil. EUR.

#### 9. Výhľad na december 2014

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

Na základe rozhodnutia emitenta nebude aukcia štátnych dlhopisov v decembri.

## 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	30.11.2014
<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	50,0
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	37,5	32,1
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	13,0	17,8
- 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	50,0
<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

**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).