

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 rok 2015 .....	- 2 -
10. Výhľad na január 2015 .....	- 2 -
11. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov .....	- 3 -
12. Iné informácie .....	- 3 -

## 1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci december sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

## 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

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

## 3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci december sa neuskutočnila žiadna aukcia štátnych dlhopisov. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií, syndikátnych predajov a „private placement“ v menovitej hodnote 4 880,8 mil. EUR.

Kalendár aukcií a nových emisií pre rok 2015 je zverejnený na web - adrese <http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>.

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2015												
Dátum aukcie	19.1.	16.2.	16.3.	20.4.	18.5.	15.6.	20.7.	17.8.	21.9.	19.10.	16.11	14.12
Dátum vysporiadania	21.1.	18.2.	18.3.	22.4.	20.5.	17.6.	22.7.	19.8.	23.9.	21.10.	19.11.	16.12

## 4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

V mesiaci december ARDAL realizovala spätné nákupy štátnych dlhopisov do portfólia MF SR formou priamych obchodov:

dňa 3. decembra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 234,07 mil. EUR s cenou 100,586 %,  
dňa 3. decembra ŠD 210 v menovitej hodnote 195,0 mil. EUR s cenou 100,0399 %,  
dňa 4. decembra ŠD 210 v menovitej hodnote 6,0 mil. EUR s cenou 100,0391 %,  
dňa 4. decembra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 2,95 mil. EUR s cenou 100,5725 %,  
dňa 4. decembra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 5,0 mil. EUR s cenou 100,5727 %,  
dňa 10. decembra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 5,0 mil. EUR s cenou 100,501 %,  
dňa 19. decembra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 54,45 mil. EUR s cenou 100,393 %,  
dňa 29. decembra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 118,2 mil. EUR s cenou 100,274 %  
a dňa 29. decembra ŠD 210 v menovitej hodnote 10,0 mil. EUR s cenou 100,019 %.

## 5. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu decembra 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 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>8 145,9</b>	<b>3 854,1</b>

## 6. Vládne úvery

V mesiaci december nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

## 7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.12.2014 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 155,5
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	1 565,4
<b>SPOLU</b>	<b>36 720,9</b>

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.12.2014 väčšie ako príjmy o približne 2 923,37 mil. EUR.

## 9. Výhľad na rok 2015

V roku 2015 bude potrebné vydať nové štátne dlhopisy v celkovej hodnote približne 5,1 mld. EUR. ARDAL predpokladá predaj ŠCP prostredníctvom aukcií v maximálnej hodnote 3 mld. EUR a prostredníctvom syndikovaného predaja v maximálnej hodnote do 2,5 mld. EUR. Kalendár aukcií a nových emisií pre rok 2015 je zverejnený na web – adrese:

[https://www.ardal.sk/\\_img/Documents/ŠCP/Harmonogram%20emisií%20a%20aukcií/Kalendár%20aukcií%20ŠCP%202015.pdf](https://www.ardal.sk/_img/Documents/ŠCP/Harmonogram%20emisií%20a%20aukcií/Kalendár%20aukcií%20ŠCP%202015.pdf)

## 10. Výhľad na január 2015

V mesiaci január sú splatné finančné záväzky štátu z cenných papierov v sume 2 015,3 mil. EUR.

Dňa 12. januára sa uskutoční aukcia novej emisie ŠPP 13. Dňa 14. januára 2015 sa uskutoční emisia ŠPP s dobou do splatnosti 9 mesiacov v hodnote 1 000,0 mil. EUR do vlastného portfólia Ministerstva financií Slovenskej republiky.

Aukčný deň pre štátne dlhopisy je 19. január. Naplánovaná je aukcia dvoch dlhopisov - štátny dlhopis ŠD 219 (pevná úroková sadzba kupónu 4,625 % p. a. a zostatková splatnosť 1,99 roka) a štátny dlhopis ŠD 226 (pevná úroková sadzba kupónu 1,500 % p. a. a zostatková splatnosť 3,85 roka).

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre aukciu [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
12.01.2015	14.01.2015	ŠPP 13	SK6120000139	Americká	1 000,0	200,0
19.01.2015	21.01.2015	ŠD 219	SK4120008301	Americká	325,4	150,0
19.01.2015	21.01.2015	ŠD 226	SK4120009234	Americká	1 217,0	150,0

### 11. 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	31.12.2014
<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	50,1
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	37,5	32,4
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	13,0	17,6
- 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	49,9
<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

### 12. Iné informácie

**V súlade s väčšinou krajín EMU aj Slovensko zmenilo od 6.10.2014 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.