

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok.....	- 1 -
3. Aukcia štátnych dlhopisov	- 1 -
4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 2 -
5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 2 -
6. Vládne úvery	- 2 -
7. Finančné záväzky štátu.....	- 2 -
8. Stav štátneho rozpočtu.....	- 3 -
9. Výhľad na január 2017	- 3 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 4 -
11. Iné informácie	- 4 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V decembri (12.12.2016) sa uskutočnila aukcia ŠPP (predaj z vlastného portfólia). Celkovo sa predali ŠPP v nominálnej hodnote 400 mil. Eur s negatívnym výnosom - 0,22 %.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Dopyt [milión EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti v [% p. a.]		
				celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠPP 15	SK6120000154	28.11.2016	27.11.2017	975,0	400,0	-0,220	-0,220	-0,220
Spolu				975,0	400,0			

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 500 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v hodnote 400 mil. Eur. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 1 100,0 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané [mil. EUR]	Na účte MF SR [mil. EUR]	Celková hodnota [mil. EUR]
ŠPP 15	SK6120000154	28.11.2016	27.11.2017	400,0	1 100,0	1 500,0
Spolu				400,0	1 100,0	1 500,0

3. Aukcia štátnych dlhopisov

V decembri sa po dohode s Primárnymi dílermi neuskutočnila žiadna aukcia dlhopisov.

Kalendár aukcií a nových emisií pre rok 2017 je zverejnený na web-adrese:

<https://www.ardal.sk/img/Documents/ŠCP/Harmonogram%20emisií%20a%20aukcií/Kalendár%20aukcií%20ŠCP%202017.pdf>

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2017												
Dátum aukcie	16.1.	20.2.	20.3.	18.4.	15.5.	19.6.	17.7.	21.8.	18.9.	16.10.	20.11.	18.12.
Dátum vysporiadania	18.1.	22.2.	22.3.	20.4.	17.5.	21.6.	19.7.	23.8.	20.9.	18.10.	22.11.	20.12.

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

ARDAL realizovala v aktuálnom mesiaci viacero spätných nákupov do portfólia MF SR.

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma [mil. EUR]	Cena [%]
14.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	20,0	100,5
21.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	45,0	100,4
21.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	5,0	100,4
22.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	13,5	100,4
22.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	120,0	100,4
22.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	150,0	100,4
22.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	40,0	100,4
23.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	10,5	100,4
29.12.2016	208	SK4120005372	04.04.2017	93,6	101,2
30.12.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	30,0	100,3
Spolu				527,6	

5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 6 línií štátnych dlhopisov.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Vydané [mil. EUR]	Zostáva vydať [mil. EUR]
223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	3,375	2 798,9	201,1
227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	3,625	2 255,1	744,9
228	SK4120010430	21.01.2015	21.01.2027	1,375	2 312,2	687,8
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	1 493,0	1 507,0
230	SK4120011636	13.05.2016	13.11.2023	0,000	1 037,1	462,9
231	SK4120012220	23.11.2016	22.05.2026	0,625	509,5	990,5
Spolu					10 405,8	4 594,2

6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu ku koncu mesiaca sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek; takisto nie sú zahrnuté záruky (za dlhopisy vydané EFSF).

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 468,5
Štátne pokladničné poukážky	400,0
Vládne úvery	2 236,6
Spolu	38 105,1

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 980,3 mil. EUR.

9. Výhľad na január 2017

V mesiaci január je 19.1.2017 splatný ŠD 219, ktorý bol uvedený na trh v januári 2012 ako 5 ročný, v celkovej nominálnej hodnote 3 mld. Eur.

Aukcia ŠPP:

Dňa 9.1.2017 sa uskutoční aukcia štátnych pokladničných poukážok (ŠPP 15) prostredníctvom konkurenčnej aukcie s jedinou akceptovanou cenou (holandský typ).

Po vyhodnotení konkurenčnej aukcie **NEBUDE** nasledovať nekonkurenčná aukcia.

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť [roky]	Kupón [% p. a.]	Typ aukcie	Predpokladaná hodnota konk. aukcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania							
09.01.2017	11.01.2017	ŠPP 15	SK6120000154	27.11.2017	0,9	0,000	Holandská	500

Aukcia dlhopisov:

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 16.1.2017 uskutoční aukcia 3 štátnych dlhopisov.

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť [roky]	Kupón [% p. a.]	Typ aukcie	Predpokladaná akceptovaná hodnota v konk. aukcii [mil. EUR]	Hodnota koeficientu nekonk. aukcie
aukcie	vysporiadania								
16.01.2017	18.01.2017	223	SK4120008871	15.11.2024	7,8	3,375	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	100	25%
16.01.2017	18.01.2017	227	SK4120009762	16.01.2029	12,0	3,625	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	150	25%
16.01.2017	18.01.2017	231	SK4120012220	22.05.2026	9,3	0,625	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	250	25%

Po vyhodnotení konkurenčnej aukcie **BUDE** nasledovať nekonkurenčná časť aukcie pri všetkých dlhopisoch.

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	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	74,8	70,1	50,6	50,1	58,3	59,3
- banky	45,9	44,3	37,5	32,4	42,8	44,3
- právnické osoby	28,7	25,6	13,0	17,6	15,4	14,9
- fyzické osoby	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0
Nerezidenti	25,2	29,9	49,4	49,9	41,7	40,7
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0	100,0
Rezidenti	84,4	65,5	87,0	0,0	0,0	40,0
- banky	28,1	39,5	87,0	0,0	0,0	30,0
- právnické osoby	56,3	26,0	0,0	0,0	0,0	10,0
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	15,6	34,5	13,0	0,0	0,0	60,0

11. Iné informácie

Harmonogram emisií a aukcií na rok 2017 bol zverejnený na stránke ARDAL:

<https://www.ardal.sk/img/Documents/ŠCP/Harmonogram%20emisií%20a%20aukcií/Kalendár%20aukcií%20ŠCP%202017.pdf>

Vývoj ratingu záväzkov Slovenskej republiky:

https://www.ardal.sk/img/Documents/Ekonomické%20informácie/Rating%20SR/rating%20vyvoj%20SR_SK.pdf

ARDAL uskutočňuje aukcie v aukčnom systéme Bloomberg. V aukčný deň sa môže uskutočniť viacero aukcií súčasne (v rovnakom čase) alebo v rozdielnom čase. Vysporiadanie obchodov je v D+2.