

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

### 1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci január sa uskutočnila jedna aukcia ŠPP 13.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Dopyt [mil. EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti [% p. a.]		
				Celkový	Akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠPP 13	SK6120000139	14.01.2015	14.10.2015	1 160	440	0,040	0,0546	0,0607
<b>Spolu</b>				<b>1 160</b>	<b>440</b>			

### 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu januára 2015 bola 1 000 mil. EUR. Z toho ŠPP v hodnote 440 mil. EUR bolo vo vlastníctve investorov. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 560 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané	Na účte MF SR	Celková hodnota
				[mil. EUR]	[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠPP 13	SK6120000139	14.01.2015	14.10.2015	440	560	1 000
<b>Spolu</b>				<b>440</b>	<b>560</b>	<b>1 000</b>

### 3. Aukcia štátnych dlhopisov

Dňa 13. januára 2015 Slovenská republika s ratingom A2 stabilný výhľad /A pozitívny výhľad /A+ stabilný výhľad od agentúr Moody's, Standard & Poor's a Fitch, konajúca prostredníctvom Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) umiestnila na finančnom trhu nový 12 ročný benchmarkový dlhopis v hodnote 1 500 mil. EUR prostredníctvom syndikátu bánk ČSOB (KBC), Slovenskej sporiteľne (Erste Group) a Sociéte Générale CIB s výnosom do splatnosti 1,44 % p. a. a s prirážkou 0,56 % p. a. k referenčnej úrokovej sadzbe. O dlhopis prejavilo záujem viac ako 200 investorov z Nemecka, Rakúska, krajín Beneluxu, Francúzska, Veľkej Británie, Česka a Slovenska. Dlhopisy kúpili najmä správcovia fondov, banky a poisťovne.

V mesiaci január sa uskutočnila aukcia dvoch štátnych dlhopisov.

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja v menovitej hodnote 1 708,5 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Menovitá hodnota [mil. EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti [% p. a. (%)]		
					Dopyt	Akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠD 228	SK4120010430	21.01.2015	19.01.2027	1,375	5 500,0	1 500,0		1,442	
ŠD 219	SK4120008301	21.01.2015	19.01.2017	4,625	321,0	96,0	0,047	0,083	0,096
ŠD 226	SK4120009234	21.01.2015	28.11.2018	1,500	312,0	112,5	0,101	0,132	0,150
<b>Spolu</b>					<b>6 133,0</b>	<b>1 708,5</b>			

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)

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 január ARDAL nezrealizovala spätné nákupy štátnych dlhopisov do portfólia MF SR.

#### 5. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu januára bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 5 145,6 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 219	SK4120008301	19.01.2012	19.01.2017	2 770,6	229,4
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	1 932,0	1 068,0
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 895,5	1 104,5
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	1 756,3	1 243,7
ŠD 228	SK4120010430	21.01.2015	21.01.2027	1 500,0	1 500,0
<b>Spolu</b>				<b>9 854,4</b>	<b>5 145,6</b>

#### 6. Vládne úvery

V mesiaci január došlo k čerpaniu 2 vládnych úverov, a to 15.1.2015 od Európskej investičnej banky v hodnote 120,0 mil. EUR a 29.1.2015 od Rozvojovej banky Rady Európy v hodnote 75,0 mil. EUR.

#### 7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.1.2015 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	34 848,7
Štátne pokladničné poukážky	440,0
Vládne úvery	1 764,1
<b>SPOLU</b>	<b>37 052,8</b>

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.1.2015 väčšie ako príjmy o približne 60,51 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 v maximálnej menovitej hodnote 3 mld. EUR prostredníctvom aukcií a prostredníctvom syndikovaného predaja v maximálnej hodnote do 2,5 mld. EUR. Kalendár aukcií a prehľad 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 február 2015

V mesiaci február nie sú splatné žiadne istiny finančných záväzkov štátu z cenných papierov.

Aukčný deň pre štátne dlhopisy je 16. február. Naplánovaná, na základe prieskumu u PD, je aukcia dvoch dlhopisov - štátny dlhopis ŠD 223 (pevná úroková sadzba kupónu 3,375 % p. a. a zostatková splatnosť 9,74 roka) a štátny dlhopis ŠD 227 (pevná úroková sadzba kupónu 3,625 % p. a. a zostatková splatnosť 13,91 roka).

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre aukciu [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
16.02.2015	18.02.2015	ŠD 223	SK4120008871	Americká	1 068,0	150,0
16.02.2015	18.02.2015	ŠD 227	SK4120009762	Americká	1 243,7	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	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.01.2015
<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	78,9	74,8	70,1	50,6	50,1	48,7
- banky	47,7	45,9	44,3	37,5	32,4	31,7
- právnické osoby	31,0	28,7	25,6	13,0	17,6	16,9
- fyzické osoby	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Nerezidenti	21,1	25,2	29,9	49,4	49,9	51,3
<b>Štátne PP</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>
Rezidenti	89,9	84,4	65,5	87,0	0,0	8,0
- banky	NA	28,1	39,5	87,0	0,0	8,0
- právnické osoby	NA	56,3	26,0	0,0	0,0	0,0
- fyzické osoby	NA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	10,1	15,6	34,5	13,0	0,0	92,0

## 12. Iné informácie

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](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 sa môže uskutočniť viacero aukcií súčasne (v rovnakom čase) alebo v rozdielnom čase.

K 31.1.2015 podpísali zmluvu a stali sa primárnymi dílermi tieto banky (<https://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/primarni-dileri/zoznam-pd>):

Barclays Bank, Citibank Europe plc, ČSOB (KBC), HSBC France, Natixis, SLSP (Erste), Société Générale, Tatrabanka (RZI), Unicredit Bank a VÚB (Intesa). Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

K 31.1.2015 podpísali zmluvu a stali sa spolupracujúcimi dílermi tieto banky (<https://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/spolupracujuci-dileri/zoznam-sd>):

Crédit Agricole CIB a ING Bank. Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.