

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	- 3 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 3 -
9. Výhľad na február 2017	- 3 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 4 -
11. Iné informácie	- 4 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V januári (9.1.2017) sa uskutočnila aukcia ŠPP (predaj z vlastného portfólia). Celkovo sa predali ŠPP v nominálnej hodnote 500 mil. Eur s negatívnym výnosom - 0,24 %.

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	950,0	500,0	-0,240	-0,240	-0,240
Spolu				950,0	500,0			

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 900 mil. Eur. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 600 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	900,0	600,0	1 500,0
Spolu				900,0	600,0	1 500,0

3. Aukcia štátnych dlhopisov

V mesiaci január sa uskutočnila konkurenčná aukcia troch štátnych dlhopisov amerického typu, za ktorou nasledovala nekonkurenčná aukcia dlhopisov s ponukou 25 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej aukcii.

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.
223*	SK4120008871	18.01.2017	15.11.2024	3,375	229,5	112,5	0,356	0,406	0,428
227*	SK4120009762	18.01.2017	16.01.2029	3,625	222,7	150,9	1,160	1,207	1,234
231*	SK4120012220	18.01.2017	22.05.2026	0,625	522,5	297,7	0,806	0,886	0,905
Spolu					974,7	561,1			

* vrátane nekonkurenčnej aukcie

Dlhopis	ISIN	Akceptované v konkurenčnej [mil. EUR]	Koeficient	Ponúknuté v nekonkurenčnej [mil. EUR]	Predané v nekonkurenčnej [mil. EUR]	Celkom predané [mil. EUR]
223	SK4120008871	107,0	0,25	27,1	5,5	112,5
227	SK4120009762	138,7	0,25	34,9	12,2	150,9
231	SK4120012220	260,0	0,25	65,2	37,7	297,7
Spolu		505,7		127,2	55,4	561,1

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií v menovitej hodnote 561 mil. EUR.

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 dva spätné nákupy do portfólia MF SR.

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma [mil. EUR]	Cena [%]
13.01.2017	219	SK4120008301	19.01.2017	2,0	100,1
27.01.2017	208	SK4120005372	04.04.2017	147,3	100,8
Spolu				149,3	

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	2 911,4	88,6
227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	3,625	2 406,0	594,0
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	807,2	692,8
Spolu					10 966,9	4 033,1

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	33 459,8
Štátne pokladničné poukážky	900,0
Vládne úvery	2 236,5
Spolu	36 596,3

8. Stav štátneho rozpočtu

Prebytok štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 92 mil. EUR.

9. Výhľad na február 2017

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

Aukcia ŠPP:

Dňa 13.2.2017 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							
13.02.2017	15.02.2017	ŠPP 15	SK6120000154	27.11.2017	0,8	0,000	Holandská	300

Aukcia dlhopisov:

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 20.2.2017 uskutoční aukcia 2 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								
20.02.2017	22.02.2017	227	SK4120009762	16.01.2029	11,9	3,625	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	150	25%
20.02.2017	22.02.2017	231	SK4120012220	22.05.2026	9,2	0,625	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	150	25%

Po vyhodnotení konkurenčnej aukcie **BUDE** nasledovať nekonkurenčná časť aukcie pri oboch 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	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.01.2017
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	70,1	50,6	50,1	58,3	59,3	60,2
- banky	44,3	37,5	32,4	42,8	44,3	45,2
- právnické osoby	25,6	13,0	17,6	15,4	14,9	15,0
- fyzické osoby	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Nerezidenti	29,9	49,4	49,9	41,7	40,7	39,8
Štátne PP	100,0	100,0	0,0	0,0	100,0	100,0
Rezidenti	65,5	87,0	0,0	0,0	40,0	36,1
- banky	39,5	87,0	0,0	0,0	30,0	27,2
- právnické osoby	26,0	0,0	0,0	0,0	10,0	8,9
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	34,5	13,0	0,0	0,0	60,0	63,9

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.

Primárnymi dílermi s podpísanou zmluvou pre rok 2017 sú tieto banky (<https://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/primarni-dileri/zoznam-pd>):

Barclays Bank, ČSOB (KBC), Citibank Europe plc, Deutsche Bank AG, HSBC France, Natixis, Slovenská sporiteľňa (Erste Group Bank), Société Générale, Tatrabanka (RZB Group), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a Všeobecná úverová banka, (Intesa Sanpaolo Group). Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.