

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 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 marec 2017	- 3 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
11. Syndikovaný predaj dlhopisov	- 4 -
12. Iné informácie	- 4 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

Vo februári (13.02.2017) sa uskutočnila aukcia ŠPP (predaj z vlastného portfólia) v nominálnej hodnote 300 mil. Eur s negatívnym výnosom - 0,25 %.

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	800,0	300,0	-0,250	-0,250	-0,250
Spolu				800,0	300,0			

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 500 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v hodnote 1 200 mil. Eur. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 300 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	1 200,0	300,0	1 500,0
Spolu				1 200,0	300,0	1 500,0

3. Aukcia štátnych dlhopisov

V mesiaci február sa uskutočnila konkurenčná aukcia dvoch 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.
227*	SK4120009762	22.02.2017	16.01.2029	3,625	380,8	238,8	1,337	1,360	1,380
231*	SK4120012220	22.02.2017	22.05.2026	0,625	439,3	167,3	0,983	1,005	1,020
Spolu					820,1	406,1			

* vrátane nekonkurenčnej aukcie

Stavové údaje sú k dátumu 28.2.2017

Dlhopis	ISIN	Akceptované v konkurenčnej [mil. EUR]	Koeficient	Ponúknuté v nekonkurenčnej [mil. EUR]	Predané v nekonkurenčnej [mil. EUR]	Celkom predané [mil. EUR]
227	SK4120009762	216,5	0,25	54,3	22,3	238,8
231	SK4120012220	151,0	0,25	37,9	16,3	167,3
Spolu		367,5		92,2	38,6	406,1

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií v menovitej hodnote 967,2 mil. EUR.

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 tri spätné nákupy do portfólia MF SR.

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma [mil. EUR]	Cena [%]
14.02.2017	208	SK4120005372	04.04.2017	1,0	100,6
16.02.2017	208	SK4120005372	04.04.2017	2,1	100,6
20.02.2017	208	SK4120005372	04.04.2017	23,2	100,5
Spolu				26,3	

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	2 644,8	355,2
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	974,5	525,5
Spolu					11 373,0	3 627,0

6. Vládne úvery

Vo februári sa uskutočnilo jedno čerpanie tranže úveru od EIB v hodnote 75,0 mil. EUR, so splatnosťou 10 rokov.

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	33 839,3
Štátne pokladničné poukážky	1 200,0
Vládne úvery	2 310,4
Spolu	37 349,7

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 407,7 mil. EUR.

9. Výhľad na marec 2017

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 20.03.2017 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov. **Po vyhodnotení konkurenčnej aukcie BUDE nasledovať nekonkurenčná časť aukcie pri všetkých dlhopisoch.**

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								
20.03.2017	22.03.2017	228	SK4120010430	21.01.2027	9,8	1,375	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	200	25%
20.03.2017	22.03.2017	230	SK4120011636	13.11.2023	6,6	0,000	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	100	25%

Vzhľadom na finančné potreby ARDAL sa plánovaná aukcia ŠPP v termíne 13.03.2017 neuskutoční.

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	28.02.2017
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	60,0
- banky	44,3	37,5	32,4	42,8	44,3	45,1
- právnické osoby	25,6	13,0	17,6	15,4	14,9	14,8
- fyzické osoby	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Nerezidenti	29,9	49,4	49,9	41,7	40,7	40,0
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	36,8
- banky	39,5	87,0	0,0	0,0	30,0	31,8
- právnické osoby	26,0	0,0	0,0	0,0	10,0	5,0
- 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	63,2

11. Syndikovaný predaj dlhopisov

Dňa 2. marca Slovensko úspešne predalo prostredníctvom syndikátu štyroch bánk 20 ročné dlhopisy v celkovej hodnote 2,0 miliardy EUR.

Bližšie informácie sú dostupné na: [Syndikát 2037](#)

12. Iné informácie

Harmonogram emisí a aukcií na rok 2017 je zverejnený na stránke ARDAL:

[Harmonogram](#)

Vývoj ratingu záväzkov Slovenskej republiky je zverejnený na stránke ARDAL:

[Rating](#)

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 ([Primárni díleri](#)):

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.