

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 emisií štátnych dlhopisov .....	- 2 -
6. Vládne úvery .....	- 2 -
7. Finančné záväzky štátu .....	- 2 -
8. Stav štátneho rozpočtu .....	- 2 -
9. Výhľad na apríl 2015 .....	- 2 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov .....	- 3 -
11. Iné informácie .....	- 3 -

### 1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci marec sa neuskutočnila aukcia ŠPP.

### 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu marca 2015 bola 1 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov boli ŠPP v hodnote 440 mil. EUR. 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	440,0	560,0	1 000,0
<b>Spolu</b>				<b>440,0</b>	<b>560,0</b>	<b>1 000,0</b>

### 3. Aukcia štátnych dlhopisov

V mesiaci marec sa uskutočnila aukcia dvoch štátnych dlhopisov.

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja v menovitej hodnote 2 160,3 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 219	SK4120008301	18.03.2015	19.01.2017	4,625	217,0	126,0	-0,018	0,015	0,029
ŠD 227	SK4120009762	18.03.2015	16.01.2029	3,625	339,7	115,7	0,758	0,773	0,783
<b>Spolu</b>					<b>556,7</b>	<b>241,7</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 marec ARDAL uskutočnila spätné nákupy do portfólia MF SR formou priamych obchodov: dňa 4.marca ŠD 213 v menovitej hodnote 3,97 mil. EUR s cenou 103,35 %, dňa 24.marca ŠD 213 v menovitej hodnote 23,8 mil. EUR s cenou 103,23 %, dňa 27.marca ŠD 213 v menovitej hodnote 9,035 mil. EUR s cenou 103,194 %, dňa 24.marca ŠD 218 v menovitej hodnote 30,45 mil. EUR s cenou 100,14 %, dňa 27.marca ŠD 218 v menovitej hodnote 9,25 mil. EUR s cenou 100,11 %.

#### 5. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu marca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 693,8 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 219	SK4120008301	19.01.2012	19.01.2017	2 896,6	103,4
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	2 048,0	952,0
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 895,5	1 104,5
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	1 966,1	1 033,9
ŠD 228	SK4120010430	21.01.2015	21.01.2027	1 500,0	1 500,0
<b>Spolu</b>				<b>10 306,2</b>	<b>4 693,8</b>

#### 6. Vládne úvery

V mesiaci marec nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

#### 7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.3.2015 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 151,9
Štátne pokladničné poukážky	440,0
Vládne úvery	1 741,9
<b>SPOLU</b>	<b>37 333,8</b>

#### 8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.3.2015 väčšie ako príjmy o približne 951,68 mil. EUR.

#### 9. Výhľad na apríl 2015

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

Aukčný deň pre štátne dlhopisy je 20. apríl. Naplánovaná, na základe prieskumu u PD, je aukcia dvoch dlhopisov - štátny dlhopis ŠD 219 (pevná úroková sadzba kupónu 4,625 % p. a. a zostatková splatnosť 1,75 roka) a štátny dlhopis ŠD 228 (pevná úroková sadzba kupónu 1,375 % p. a. a zostatková splatnosť 11,75 roka).

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre aukciu [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
20.04.2015	22.04.2015	ŠD 219	SK4120008301	Americká	203,4	100,0
20.04.2015	22.04.2015	ŠD 228	SK4120010430	Americká	1 500,0	100,0

Stavové údaje sú k dátumu 31.3.2015

## 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	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.03.2015
<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	50,6
- banky	47,7	45,9	44,3	37,5	32,4	32,9
- právnické osoby	31,0	28,7	25,6	13,0	17,6	17,6
- 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	49,4
<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

## 11. Iné informácie

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. Od 6.10.2014 je vysporiadanie obchodov v D+2.

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), Sociétés Générales, Tatrabanka (RZI), Unicredit Bank a VÚB (Intesa). Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

K 28.2.2015 podpísali zmluvu a stali sa spolupracujúcimi dílermi tieto banky (<https://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/spolupracujuci-dileri/zoznam-sd>):

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

Predbežná správa o činnosti ARDAL za rok 2014 je zverejnená na web – adrese: [https://www.ardal.sk/\\_img/Documents/O%20nás/Sprava%20o%20cinnosti%20ARDAL/Predbezna%20sprava%20o%20cinnosti%20ARDAL%202014.pdf](https://www.ardal.sk/_img/Documents/O%20nás/Sprava%20o%20cinnosti%20ARDAL/Predbezna%20sprava%20o%20cinnosti%20ARDAL%202014.pdf).