

| | |
|---|-------|
| 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 máj 2015 | - 2 - |
| 10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov | - 3 - |
| 11. Iné informácie | - 3 - |

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci apríl sa neuskutočnila aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu apríla 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 |
| Spolu | | | | 440,0 | 560,0 | 1 000,0 |

3. Aukcia štátnych dlhopisov

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja v menovitej hodnote 2 369,5 mil. EUR.

V mesiaci apríl sa uskutočnila aukcia dvoch štátnych dlhopisov:

| 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. |
| 219 | SK4120008301 | 22.04.2015 | 19.01.2017 | 4,625 | 139,0 | 54,0 | -0,020 | 0,002 | 0,017 |
| 228 | SK4120010430 | 22.04.2015 | 21.01.2027 | 1,375 | 232,2 | 155,2 | 0,422 | 0,464 | 0,488 |
| Spolu | | | | | 371,2 | 209,2 | | | |

Kalendár aukcií a nových emisií pre rok 2015 je zverejnený na web - adrese

<https://www.ardal.sk/img/Documents/ŠCP/Harmonogram%20emisií%20a%20aukcii/Kalendár%20aukcii%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:

| Dátum vysporiadania | Cenný papier | ISIN | Dátum splatnosti | Nominálna hodnota [mil. EUR] | Cena [%] |
|---------------------|--------------|--------------|------------------|------------------------------|----------|
| 07.04.2015 | 218 | SK4120008202 | 16.11.2016 | 12,0 | 100,140 |
| 13.04.2015 | 218 | SK4120008202 | 16.11.2016 | 12,0 | 100,120 |
| 16.04.2015 | 218 | SK4120008202 | 16.11.2016 | 8,0 | 100,100 |
| 23.04.2015 | 218 | SK4120008202 | 16.11.2016 | 10,0 | 100,100 |
| 23.04.2015 | 218 | SK4120008202 | 16.11.2016 | 5,0 | 100,100 |
| 29.04.2015 | 218 | SK4120008202 | 16.11.2016 | 7,5 | 100,087 |
| 30.04.2015 | 218 | SK4120008202 | 16.11.2016 | 10,0 | 100,100 |
| Spolu | | | | 64,5 | |

5. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu apríla bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 484,6 mil. EUR.

| Dlhopis | ISIN | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Kupón [% p. a.] | Vydané [mil. EUR] | Zostáva vydať [mil. EUR] |
|--------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------------------|
| 219 | SK4120008301 | 19.01.2012 | 19.01.2017 | 4,625 | 2 950,6 | 49,4 |
| 223 | SK4120008871 | 15.11.2012 | 15.11.2024 | 3,375 | 2 048,0 | 952,0 |
| 226 | SK4120009234 | 28.05.2013 | 28.11.2018 | 1,500 | 1 895,5 | 1 104,5 |
| 227 | SK4120009762 | 16.01.2014 | 16.01.2029 | 3,625 | 1 966,1 | 1 033,9 |
| 228 | SK4120010430 | 21.01.2015 | 21.01.2027 | 1,375 | 1 655,2 | 1 344,8 |
| Spolu | | | | | 10 515,4 | 4 484,6 |

6. Vládne úvery

V mesiaci apríl nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 30.4.2015 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

| Druh finančného záväzku | Stav finančného záväzku [mil. EUR] |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Štátne dlhopisy | 35 296,6 |
| Štátne pokladničné poukážky | 440,0 |
| Vládne úvery | 1 740,5 |
| SPOLU | 37 477,1 |

8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 30.4.2015 väčšie ako príjmy o približne 990,78 mil. EUR.

9. Výhľad na máj 2015

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

Aukčný deň pre štátne dlhopisy je 18. máj 2015. Na základe prieskumu u PD je naplánovaná aukcia dvoch dlhopisov:

- ŠD 223, pevná úroková sadzba kupónu 3,375 % p. a., zostatková splatnosť 9,49 roka
- ŠD 226, pevná úroková sadzba kupónu 1,5 % p. a., zostatková splatnosť 3,53 roka.

| Dátum | | Cenný papier | ISIN | Dátum splatnosti | Kupón [% p. a.] | Typ aukcie (konkurenčná) | K dispozícii pre aukciu [mil. EUR] | Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR] |
|------------|---------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|--------------------------|------------------------------------|---|
| aukcie | vysporiadania | | | | | | | |
| 18.05.2015 | 20.05.2015 | 223 | SK4120008871 | 15.11.2024 | 3,375 | Americká | 952,0 | 100,0 |
| 18.05.2015 | 20.05.2015 | 226 | SK4120009234 | 28.11.2018 | 1,500 | Americká | 1 104,5 | 100,0 |

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 | 30.04.2015 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Štátne dlhopisy | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| Rezidenti | 78,9 | 74,8 | 70,1 | 50,6 | 50,1 | 51,6 |
| - banky | 47,7 | 45,9 | 44,3 | 37,5 | 32,4 | 34,3 |
| - právnické osoby | 31,0 | 28,7 | 25,6 | 13,0 | 17,6 | 17,2 |
| - 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 | 48,4 |
| Štátne PP | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 0,0 | 100,0 |
| 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), Société Générale, 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%20s prava%20o%20cinnosti%20ARDAL%202014.pdf>.