

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

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V mesiaci máj sa neuskutočnila aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mája 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 [mil. EUR]	Na účte MF SR [mil. EUR]	Celková hodnota [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 2 596,6 mil. EUR.

V mesiaci máj 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.
223	SK4120008871	20.05.2015	15.11.2024	3,375	187,0	159,0	0,763	0,820	0,853
226	SK4120009234	20.05.2015	28.11.2018	1,500	207,1	68,1	0,063	0,110	0,121
Spolu					394,1	227,1			

Počas letných mesiacov júl a august sa neuskutoční žiadna z plánovaných aukcií štátnych dlhopisov. Dôvodom je očakávané cash flow štátu v nasledujúcich mesiacoch. 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.			21.9.	19.10.	16.11.	14.12.
Dátum vysporiadania	21.1.	18.2.	18.3.	22.4.	20.5.	17.6.			23.9.	21.10.	19.11.	16.12.

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

V mesiaci máj ARDAL uskutočnila spätné nákupy do portfólia MF SR formou priamych obchodov:

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma [mil. EUR]	Cena [%]
07.05.2015	218	SK4120008202	16.11.2016	4,0	100,077
28.05.2015	218	SK4120008202	16.11.2016	7,0	100,070
29.05.2015	218	SK4120008202	16.11.2016	50,0	100,055
Spolu				61,0	

5. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu mája bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 257,5 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	2 207,0	793,0
226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1,500	1 963,6	1 036,4
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					10 742,5	4 257,5

6. Vládne úvery

V mesiaci máj nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.5.2015 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 462,7
Štátne pokladničné poukážky	440,0
Vládne úvery	1 739,1
SPOLU	37 641,8

8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.5.2015 väčšie ako príjmy o približne 1 526,62 mil. EUR.

9. Výhľad na jún 2015

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

Aukčný deň pre štátne dlhopisy je 15. jún 2015. Na základe prieskumu u PD je naplánovaná aukcia dvoch dlhopisov:

- ŠD 219, pevná úroková sadzba kupónu 4,625 % p. a., zostatková splatnosť 1,59 roka
- ŠD 223, pevná úroková sadzba kupónu 3,375 % p. a., zostatková splatnosť 9,41 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							
15.06.2015	17.06.2015	219	SK4120008301	19.01.2017	4,625	Americká	49,4	49,4
15.06.2015	17.06.2015	223	SK4120008871	15.11.2024	3,375	Americká	793,0	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	31.05.2015
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	51,5
- banky	47,7	45,9	44,3	37,5	32,4	34,4
- právnické osoby	31,0	28,7	25,6	13,0	17,6	17,0
- 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	48,5
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>.