

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok.....	- 1 -
3. Aukcie štátnych dlhopisov	- 1 -
4. Stav emisií štátnych dlhopisov	- 2 -
5. Vládne úvery	- 2 -
6. Finančné záväzky štátu	- 2 -
7. Stav štátneho rozpočtu.....	- 2 -
8. Výhľad na jún 2013.....	- 2 -
9. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 2 -
10. Iné informácie	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V mesiaci jún sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mája 2013 bola 3 000,0 mil. EUR, z toho 327,1 mil. EUR bolo vo vlastníctve investorov. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 2 672,9 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané	Na účte MF SR	Celková hodnota
				[mil. EUR]	[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠPP 11	SK6120000113	11.07.2012	10.07.2013	127,1	1 372,9	1 500,0
ŠPP 12	SK6120000121	04.04.2013	03.04.2014	200,0	1 300,0	1 500,0
Spolu				327,1	2 672,9	3 000,0

3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci jún sa uskutočnili dve aukcie štátnych dlhopisov a jeden syndikovaný predaj. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikovaných predajov v menovitej hodnote 6 959,6 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Menovitá hodnota [mil. EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti [% p. a. a %]		
					Dopyt	Akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠD 219	SK4120008301	20.06.2013	19.01.2017	4,625	235,0	101,0	1,090	1,124	1,151
ŠD 225	SK4120008871	20.06.2013	28.02.2023	3,000	272,5	112,0	2,400	2,448	2,485
Spolu					507,5	213,0			

Diverzifikácia investorskej základne pokračovala aj v mesiaci jún vydaním Samurai dlhopisov na japonskom kapitálovom trhu. Dlhopisy so splatnosťami 3 roky a 5 rokov pritiahli pozornosť širokej investorskej verejnosti a boli umiestené výlučne japonským investorom. Napriek zložitým trhovým podmienkam bola dosiahnutá historicky druhá najväčšia veľkosť Samurai emisie krajín strednej Európy (30 mld. JPY benchmark). Touto emisiou boli dosiahnuté tiež najmenšie hodnoty úrokových sadzieb kupónov debutových dlhopisov krajín v celej histórii japonského trhu (0,72 % p. a. a 0,99 % p. a.).

Spätné nákupy ŠD 215 do portfólia MF SR vo forme priamych obchodov sa uskutočnili v menovitej hodnote 10,0 mil. EUR 6. júna s cenou 100,038 %, v menovitej hodnote 20,0 mil. EUR 10. júna s cenou 100,038 %, v menovitej hodnote 62,0 mil. EUR 18. júna s cenou 100,045 % a v menovitej hodnote 5,0 mil. EUR 27. júna s cenou 100,040 %.

Kalendár emisií a aukcií pre rok 2013 je zverejnený na web - adrese <http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>.

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2013												
Dátum aukcie	21.1.	18.2.	18.3.	15.4.	20.5.	17.6.	15.7.	19.8.	16.9.	21.10.	18.11.	9.12.
Dátum vysporiadania	24.1.	21.2.	21.3.	18.4.	23.5.	20.6.	18.7.	22.8.	19.9.	24.10.	21.11.	12.12.

4. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu júna ostalo otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 5 006,4 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 218	SK4120008202	16.11.2011	16.11.2016	1 377,4	122,6
ŠD 219	SK4120008203	19.01.2012	19.01.2017	2 482,2	517,8
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	1 396,0	1 604,0
ŠD 225	SK4120009044	28.02.2013	28.02.2023	2 238,0	762,0
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 000,0	2 000,0
Spolu				8 493,6	5 006,4

5. Vládne úvery

V mesiaci jún bola ocenená štvrtá tranža úveru NDPII od EIB (kofinancovanie EÚ projektov) s veľkosťou 200 miliónov EUR a splatnosťou 16 rokov.

6. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 30.6.2013 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	36 657,3
Štátne pokladničné poukážky	327,1
Vládne úvery	1 531,9
SPOLU	38 516,3

7. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 30.6.2013 väčšie ako príjmy o približne 1 664,78 mil. EUR.

8. Výhľad na júl 2013

V mesiaci júl sú splatné finančné záväzky štátu z cenných papierov a úverov v sume 348,7 mil. EUR. Na základe odpovedí PD a skutočností, že k 30.6.2013 už je prefinancovaných takmer 90 % potrieb štátu plánovaných v tomto roku, v júli sa neuskutoční plánovaná aukcia dlhopisov.

Vzhľadom na stav hotovostných rezerv a očakávané cash flow do konca roka ARDAL má záujem o predčasný spätný nákup dlhopisov - časti emisií ŠD 202 a ŠD 217 splatných v roku 2014.

9. 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	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.6.2013
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	90,2	78,9	74,8	70,1	64,5
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	39,1
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	25,3
- fyzické osoby	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1
Nerezidenti	9,8	21,1	25,2	29,9	35,5
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	100,0	89,9	84,4	65,5	100,0
- banky	NA	NA	28,1	39,5	77,5
- právnické osoby	NA	NA	56,3	26,0	22,5
- fyzické osoby	NA	NA	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	0,0	10,1	15,6	34,5	0,0

10. Iné informácie

Informácia - upozorňujeme na dokumenty, týkajúce sa CAC publikované na internetovej stránke ARDAL: <http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/dokumenty>

Od januára 2013 bol zavedený systém primárnych dealerov.

K 31.3.2013 podpísali zmluvu a stali sa primárnymi dealermi tieto banky (<http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/ucastnici-primarneho-trhu/zoznam-pd>):

Barclays Bank, Citibank Europe plc, Crédit Agricole CIB, ČSOB (KBC), Deutsche Bank, HSBC France, ING Bank, Natixis, SLSP (Erste), Société Générale, Tatrabanka (RZI), Unicredit Bank a VÚB (Intesa). Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

Od januára 2013 ARDAL uskutočňuje aukcie v aukčnom systéme Bloomberg. V aukčný deň (<http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>) sa môže uskutočniť viacero aukcií súčasne (v rovnakom čase) alebo v rozdielnom čase.

Dôležité upozornenia: Od začiatku roka 2013 je vysporiadanie aukcií ŠD a ŠPP v termíne T+3. Od začiatku roka 2013 nie je uplatňovaná zrážková daň z úrokov (okrem vybraných inštitúcií), všetci investori sú povinní zahrnúť úrokový aj kapitálový výnos do základu dane pre účely zdanenia príjmov.