

|     |                                                                                 |       |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 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 .....                                    | - 1 - |
| 5.  | Stav otvorených línií štátnych dlhopisov .....                                  | - 2 - |
| 6.  | Vládne úvery .....                                                              | - 2 - |
| 7.  | Finančné záväzky štátu .....                                                    | - 2 - |
| 8.  | Stav štátneho rozpočtu .....                                                    | - 2 - |
| 9.  | Výhľad na august 2016 .....                                                     | - 2 - |
| 10. | Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov ..... | - 3 - |
| 11. | Iné informácie .....                                                            | - 3 - |

## 1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V aktuálnom mesiaci sa neuskutočnila aukcia ŠPP.

## 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov nie sú žiadne ŠPP. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 1 000,0 mil. EUR.

| ŠPP          | ISIN         | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Predané [mil. EUR] | Na účte MF SR [mil. EUR] | Celková hodnota [mil. EUR] |
|--------------|--------------|---------------|------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|
| ŠPP 14       | SK6120000147 | 18.11.2015    | 16.11.2016       | 0,0                | 1 000,0                  | 1 000,0                    |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  | <b>0,0</b>         | <b>1 000,0</b>           | <b>1 000,0</b>             |

## 3. Aukcia štátnych dlhopisov

V mesiaci júl sa neuskutočnila aukcia štátnych dlhopisov.

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja v menovitej hodnote 3 866,2 mil. EUR.

Kalendár aukcií a nových emisií pre rok 2016 je zverejnený na web-adrese:

[https://www.ardal.sk/\\_img/Documents/ŠCP/Harmonogram%20emisií%20a%20aukcii/Kalendár%20aukcii%20ŠCP%202016.pdf](https://www.ardal.sk/_img/Documents/ŠCP/Harmonogram%20emisií%20a%20aukcii/Kalendár%20aukcii%20ŠCP%202016.pdf)

| Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2016 |       |       |       |       |       |       |                  |                  |       |        |        |        |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------|------------------|-------|--------|--------|--------|
| Dátum aukcie                          | 18.1. | 15.2. | 21.3. | 18.4. | 11.5. | 20.6. | <del>18.7.</del> | <del>15.8.</del> | 19.9. | 17.10. | 21.11. | 19.12. |
| Dátum vysporiadania                   | 20.1. | 17.2. | 23.3. | 20.4. | 13.5. | 22.6. | <del>20.7.</del> | <del>17.8.</del> | 21.9. | 19.10. | 23.11. | 21.12. |

## 4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

ARDAL v mesiaci júl uskutočnila spätné nákupy do portfólia MF SR formou priamych obchodov:

| Dátum vysporiadania | Cenný papier | ISIN         | Dátum splatnosti | Nominálna suma [mil. EUR] | Cena [%] |
|---------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------------|----------|
| 19.07.2016          | 219          | SK4120008301 | 19.01.2017       | 5,0                       | 102,5    |
| 20.07.2016          | 219          | SK4120008301 | 19.01.2017       | 10,9                      | 102,5    |
| <b>Spolu</b>        |              |              |                  | <b>15,9</b>               |          |

## 5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 274,0 mil. EUR.

| 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           | 2 798,9           | 201,1                    |
| 227          | SK4120009762 | 16.01.2014    | 16.01.2029       | 3,625           | 2 255,1           | 744,9                    |
| 228          | SK4120010430 | 21.01.2015    | 21.01.2027       | 1,375           | 2 086,6           | 913,4                    |
| 229          | SK4120011420 | 21.01.2016    | 21.01.2031       | 1,625           | 1 190,0           | 1 810,0                  |
| 230          | SK4120011636 | 13.05.2016    | 13.11.2023       | 0,000           | 895,4             | 604,6                    |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |                 | <b>9 226,0</b>    | <b>4 274,0</b>           |

## 6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

## 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             | 36 037,3                           |
| Štátne pokladničné poukážky | 0,0                                |
| Vládne úvery                | 2 140,6                            |
| <b>Spolu</b>                | <b>38 177,9</b>                    |

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli ku koncu mesiaca väčšie ako príjmy o približne 624,20 mil. EUR.

## 9. Výhľad na august 2016

V mesiaci august nie sú splatné žiadne finančné záväzky štátu z cenných papierov.

**Aukcia štátnych dlhopisov sa v mesiaci august neuskutoční.** Dôvodom je stav hotovostných rezerv a očakávané cash flow štátu v nasledujúcich mesiacoch.

## 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                  | 31.12.2011   | 31.12.2012   | 31.12.2013   | 31.12.2014   | 31.12.2015   | 31.07.2016   |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <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> |
| <b>Rezidenti</b>       | <b>74,8</b>  | <b>70,1</b>  | <b>50,6</b>  | <b>50,1</b>  | <b>58,3</b>  | <b>59,6</b>  |
| - banky                | 45,9         | 44,3         | 37,5         | 32,4         | 42,8         | 45,2         |
| - právnické osoby      | 28,7         | 25,6         | 13,0         | 17,6         | 15,4         | 14,3         |
| - fyzické osoby        | 0,2          | 0,2          | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,1          |
| <b>Nerezidenti</b>     | <b>25,2</b>  | <b>29,9</b>  | <b>49,4</b>  | <b>49,9</b>  | <b>41,7</b>  | <b>40,4</b>  |
| <b>Štátne PP</b>       | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| <b>Rezidenti</b>       | <b>84,4</b>  | <b>65,5</b>  | <b>87,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| - banky                | 28,1         | 39,5         | 87,0         | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| - právnické osoby      | 56,3         | 26,0         | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| - fyzické osoby        | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Nerezidenti</b>     | <b>15,6</b>  | <b>34,5</b>  | <b>13,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |

## 11. Iné informácie

Vývoj ratingu záväzkov Slovenskej republiky:

[https://www.ardal.sk/img/Documents/Ekonomick%C3%A9%20inform%C3%A1cie/Rating%20SR/rating%20vyvoj%20SR\\_SK.pdf](https://www.ardal.sk/img/Documents/Ekonomick%C3%A9%20inform%C3%A1cie/Rating%20SR/rating%20vyvoj%20SR_SK.pdf)

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 31.3.2016 podpísali zmluvu a stali sa primárnymi dílermi tieto banky (<https://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/primarni-dileri/zoznam-pd>):

Barclays Bank, ČSOB (KBC), Deutsche Bank AG, HSBC France, ING Bank N.V., Natixis, Slovenská sporiteľňa (Erste Group Bank), Société Générale, Tatrabanka (RZB Group), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, Všeobecná úverová banka, (Intesa Sanpaolo Group) a Citibank Europe plc. Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

K 2.2.2016 podpísala zmluvu a stala sa spolupracujúcim dílerom banka (<https://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/spolupracujuci-dileri/zoznam-sd>):

Crédit Agricole CIB. Táto banka má právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.