

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok .....	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok.....	- 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 október 2013 .....	- 2 -
9. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov .....	- 3 -
10. Iné informácie .....	- 3 -

## 1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci september sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

## 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu septembra 2013 bola 1 500,0 mil. EUR, z toho 75,0 mil. EUR bolo vo vlastníctve investorov. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 1 425,0 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané	Na účte MF SR	Celková hodnota
				[mil. EUR]	[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠPP 12	SK6120000121	04.04.2013	03.04.2014	75,0	1 425,0	1 500,0
<b>Spolu</b>				<b>75,0</b>	<b>1 425,0</b>	<b>1 425,0</b>

## 3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci september sa uskutočnili dve aukcie štátnych dlhopisov. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikovaných predajov v menovitej hodnote 7 067,12 mil. EUR.

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.
ŠD 218	SK4120008202	19.09.2013	19.01.2017	0,303	227,5	39,0	98,731	98,847	99,000
ŠD 225	SK4120009044	19.09.2013	28.02.2023	3,000	175,5	69,5	2,690	2,717	2,743
<b>Spolu</b>					<b>403,0</b>	<b>108,5</b>			

V mesiaci september sa uskutočnili nasledujúce spätné nákupy štátnych dlhopisov do portfólia MF SR: dňa 13. septembra spätný nákup ŠD 217 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 12,0 mil. EUR s cenou 99,82 %, dňa 18. septembra spätný nákup ŠD 217 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 50,0 mil. EUR s cenou 99,83 %, dňa 27. septembra spätný nákup ŠD 215 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 64,8 mil. EUR s cenou 100,011 % a dňa 30. septembra spätný nákup ŠD 217 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 13,0 mil. EUR s cenou 99,866 %.

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 septembra ostalo otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 897,9 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 218	SK4120008202	16.11.2011	16.11.2016	1 416,4	83,6
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	2 307,5	692,5
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 000,0	2 000,0
<b>Spolu</b>				<b>8 602,1</b>	<b>4 897,9</b>

#### 5. Vládne úvery

V mesiaci september nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

#### 6. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 30.9.2013 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	36 138,6
Štátne pokladničné poukážky	75,0
Vládne úvery	1 701,2
<b>SPOLU</b>	<b>37 914,8</b>

#### 7. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 30.9.2013 väčšie ako príjmy o približne 1 977,2 mil. EUR.

#### 8. Výhľad na október 2013

V mesiaci október sú splatné finančné záväzky štátu z cenných papierov v sume 990,15 mil. EUR.

Aukčný deň je 21. október. Naplánované je aukcia dvoch dlhopisov - štátny dlhopis ŠD 223 (pevná úroková sadzba kupónu 3,375 % a zostatková splatnosť 11,1 roka) a štátny dlhopis ŠD 226 (pevná úroková sadzba kupónu 1,500 % p. a. a zostatková splatnosť 5,1 roka).

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre aukciu [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
21.10.2013	24.10.2013	ŠD 223	SK4120008871	Americká	1 604,0	50,0
21.10.2013	24.10.2013	ŠD 226	SK4120009234	Americká	2 000,0	50,0

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	30.9.2013
<b>Štátne dlhopisy</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Rezidenti	90,2	78,9	74,8	70,1	64,3
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	38,3
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	25,9
- fyzické osoby	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1
Nerezidenti	9,8	21,1	25,2	29,9	35,7
<b>Štátne PP</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Rezidenti	100,0	89,9	84,4	65,5	100,0
- banky	NA	NA	28,1	39,5	98,0
- právnické osoby	NA	NA	56,3	26,0	2,0
- 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), Sociétés Générale, Tatrabanka (RBI), 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.