

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 otvorených línií štátnych dlhopisov	- 2 -
6. Vládne úvery	- 2 -
7. Finančné záväzky štátu	- 3 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 3 -
9. Výhľad na október 2016	- 3 -
10. Výhľad na november 2016	- 3 -
11. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 4 -
12. Iné informácie	- 4 -

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
Spolu				0,0	1 000,0	1 000,0

3. Aukcia štátnych dlhopisov

V mesiaci september sa uskutočnila konkurenčná aukcia dvoch štátnych dlhopisov amerického typu, za ktorou nasledovala nekonkurenčná aukcia oboch dlhopisov s ponukou 30 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej aukcii.

Prehľad predaja štátnych dlhopisov v aktuálnom mesiaci:

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.
228*	SK4120010430	21.09.2016	21.01.2027	1,375	282,7	123,7	0,358	0,394	0,414
229*	SK4120011420	21.09.2016	21.01.2031	1,625	303,7	145,7	0,699	0,788	0,806
Spolu					586,4	269,4			

* vrátane nekonkurenčnej aukcie

Dlhopis	ISIN	Akceptované v konkurenčnej [mil. EUR]	Koeficient	Ponúknuté v nekonkurenčnej [mil. EUR]	Predané v nekonkurenčnej [mil. EUR]	Celkom predané [mil. EUR]
228	SK4120010430	108,0	0,3	32,4	15,7	123,7
229	SK4120011420	142,0	0,3	42,6	3,7	145,7
Spolu		250,0		75,0	19,4	269,4

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja v menovitej hodnote 4 135,6 mil. EUR.

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

https://www.ardal.sk/_img/Documents/ŠCP/Harmonogram%20emisii%20a%20aukcií/Kalendár%20aukcií%20ŠCP%202016.pdf

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

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

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

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma [mil. EUR]	Cena [%]
23.09.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	2,0	101,6
Spolu				2,0	

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 4 004,6 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	2 210,3	789,7
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	1 335,7	1 664,3
230	SK4120011636	13.05.2016	13.11.2023	0,000	895,4	604,6
Spolu					9 495,4	4 004,6

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	36 296,0
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	2 134,8
Spolu	38 430,8

8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli ku koncu mesiaca väčšie ako príjmy o približne 644,27 mil. EUR.

9. Výhľad na október 2016

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

Na základe prieskumu u PD sa v októbri uskutoční aukcia troch dlhopisov, ŠD 228, ŠD 229 a ŠD 230, so splatnosťami v roku 2027, 2031 a 2023, formou aukcie amerického typu.

Po vyhodnotení konkurenčnej aukcie bude v rovnaký deň nasledovať nekonkurenčná aukcia. Presný čas bude oznámený v aukčných podmienkach.

ARDAL oznamuje, že koeficient pre nekonkurenčnú aukciu dňa 17.10.2016 bude 0,3 (30%).

Podľa Pravidiel ARDAL v nekonkurenčnej aukcii:

- Maximálna hodnota ponuky jednotlivého Primárneho dílera bude vypočítaná ako násobok koeficientu a nominálnej hodnoty akceptovaných ponúk jednotlivého Primárneho dílera v konkurenčnej aukcii, zaokrúhlená na celé stotisíce nahor.

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť [roky]	Kupón [% p. a.]	Typ aukcie	Predpokladaná akceptovaná hodnota v konk. aukcii [mil. EUR]	Hodnota koeficientu nekonk. aukcie
aukcie	vysporiadania								
17.10.2016	19.10.2016	228	SK4120010430	21.01.2027	10,3	1,375	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	150,0	30%
17.10.2016	19.10.2016	229	SK4120011420	21.01.2031	14,3	1,625	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	150,0	30%
17.10.2016	19.10.2016	230	SK4120011636	13.11.2023	7,1	0,000	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	100,0	30%

10. Výhľad na november 2016

V mesiaci november sa uskutoční otvorenie novej línie dlhopisov (ŠD 231) prostredníctvom konkurenčnej aukcie s jedinou akceptovanou cenou (holandský typ) a neuskutoční sa aukcia iného, už otvoreného dlhopisu. Bližšie informácie budú poskytnuté Primárnym dílerom do piatku 7.10.2016.

11. 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	30.09.2016
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	74,8	70,1	50,6	50,1	58,3	59,5
- banky	45,9	44,3	37,5	32,4	42,8	45,0
- právnické osoby	28,7	25,6	13,0	17,6	15,4	14,4
- fyzické osoby	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Nerezidenti	25,2	29,9	49,4	49,9	41,7	40,5
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0	0,0
Rezidenti	84,4	65,5	87,0	0,0	0,0	0,0
- 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
Nerezidenti	15,6	34,5	13,0	0,0	0,0	0,0

12. Iné informácie

Vývoj ratingu záväzkov Slovenskej republiky:

https://www.ardal.sk/img/Documents/Ekonomické%20informácie/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.