

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok	- 1 -
3. Aukcie štátnych dlhopisov	- 1 -
4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 1 -
5. Stav emisií štátnych dlhopisov	- 2 -
6. Vládne úvery	- 2 -
7. Finančné záväzky štátu	- 2 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 2 -
9. Výhľad na november 2014	- 2 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
11. Iné informácie	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V mesiaci október sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu októbra 2014 bola 0,0 mil. EUR.

3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci október sa uskutočnila aukcia dvoch línií štátnych dlhopisov. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií, syndikátnych predajov a „private placement“ v menovitej hodnote 4 533,4 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Menovitá hodnota [mil. EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti v [% p. a.]		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠD 223	SK4120008871	22.10.2014	15.11.2024	3,375	241,0	99,0	1,286	1,334	1,354
ŠD 227	SK4120009762	22.10.2014	16.01.2029	3,625	115,3	104,3	1,852	1,914	1,960
Spolu					356,3	203,3			

Kalendár aukcií a nových emisií pre rok 2014 je zverejnený na web - adrese <http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>.

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2014												
Dátum aukcie	20.1.	17.2.	17.3.	17.4.	19.5.	16.6.	21.7.	18.8.	16.9.	20.10.	18.11.	15.12.
Dátum vysporiadania	23.1.	20.2.	20.3.	24.4.	22.5.	19.6.	24.7.	21.8.	19.9.	22.10.	20.11.	17.12.

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

V mesiaci október ARDAL realizovala spätné nákupy štátnych dlhopisov do portfólia MF SR formou priamych obchodov: dňa 6. októbra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 4,68 mil. EUR s cenou 101,27 %, dňa 8. októbra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 54,6 mil. EUR s cenou 101,2495 %, dňa 23. októbra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 21,6 mil. EUR s cenou 101,07 %, dňa 30. októbra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 52,55 mil. EUR s cenou 100,9852 %, 30. októbra ŠD 210 v menovitej hodnote 26,6 mil. EUR s cenou 100,0606 %, dňa 31. októbra EUR 2015 XS0430015742 v menovitej hodnote 6,9 mil. EUR s cenou 100,9758 %, 31. októbra ŠD 210 v menovitej hodnote 300,0 mil. EUR s cenou 100,0645 % a 31. októbra ŠD 210 v menovitej hodnote 13,5 mil. EUR s cenou 100,06 %.

Do konca roka 2014 bude ARDAL kupovať dlhopisy splatné v januári 2015, konkrétne ŠD 210 ISIN SK4120006503, ktorý je registrovaný a kótovaný na Slovensku a ŠD EUR 2015 ISIN XS0430015742, ktorý je registrovaný v Luxemburgu a kótovaný v Londýne. Cena spätného nákupu bude odvodená od ceny na peňažnom trhu pre príslušné obdobie.

5. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu októbra bolo otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 201,5 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 219	SK4120008203	19.01.2012	19.01.2017	2 559,6	440,4
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	1 932,0	1 068,0
ŠD 225	SK4120009044	28.02.2013	28.02.2023	2 767,6	232,4
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 783,0	1 217,0
ŠD 227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	1 756,3	1 243,7
Spolu				10 798,5	4 201,5

6. Vládne úvery

V mesiaci október nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.10.2014 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	35 472,4
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	1 566,9
SPOLU	37 039,3

8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.10.2014 väčšie ako príjmy o približne 2 123,84 mil. EUR.

9. Výhľad na november 2014

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

Na základe odozvy od PD a rozhodnutia emitenta bude aukcia dvoch dlhopisov - štátny dlhopis ŠD 219 (pevná úroková sadzba kupónu 4,625 % p. a. a zostatková splatnosť 2,17 roka) a štátny dlhopis ŠD 225 (pevná úroková sadzba kupónu 3,000 % p. a. a zostatková splatnosť 8,27 roka).

Aukčný deň je 18. november - utorok (v pondelok 17.11. je na Slovensku sviatok). **Vysporiadanie obchodov z aukcie bude D+2, to znamená 20.11.2014.**

Dňa 19.novembra sa uskutoční aukcia spätného nákupu štátnych dlhopisov ŠD 210 a EUR 2015. Vysporiadanie obchodov z aukcie bude D+2, to znamená 21.11.2014.

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre predaj [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
18.11.2014	20.11.2014	ŠD 219	SK4120008301	Americká	440,4	150,0
18.11.2014	20.11.2014	ŠD 225	SK4120009044	Americká	232,4	150,0
19.11.2014	21.11.2014	ŠD 210	SK4120006503	Americká		50,0
19.11.2014	21.11.2014	E2015	XS0430015742	Americká		50,0

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	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.10.2014
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	90,2	78,9	74,8	70,1	50,6	49,2
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	37,5	32,6
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	13,0	16,5
- fyzické osoby	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1
Nerezidenti	9,8	21,1	25,2	29,9	49,4	50,8
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0
Rezidenti	100,0	89,9	84,4	65,5	87,0	0,0
- banky	NA	NA	28,1	39,5	87,0	0,0
- právnické osoby	NA	NA	56,3	26,0	0,0	0,0
- fyzické osoby	NA	NA	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	0,0	10,1	15,6	34,5	13,0	0,0

11. Iné informácie

V súlade s väčšinou krajín EMU aj Slovensko od 6.10.2014 mení vysporiadanie obchodov na primárnom trhu so štátnymi cennými papiermi na D+2.

ESDM tlačová správa - harmonizované zavedenie D+2 ako štandardu maximálnej doby pre vysporiadanie obchodov na neorganizovanom sekundárnom trhu s prevoditeľnými štátnymi dlhopismi počínajúc dňom 6.10.2014 je v plnom znení na našej web adrese:

<http://www.ardal.sk/img/Documents/ŠCP/Dokumenty%20primárneho%20trhu/ESDMregulationSK.pdf>

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.

K 28.2.2014 majú podpísanú zmluvu a sú primárnymi dealerami 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 (RBI), Unicredit Bank a VÚB (Intesa).

Vzhľadom k dobrým trhovým podmienkam ARDAL zvažuje uskutočniť aukciu aj v decembri.