

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok .....	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok .....	- 1 -
3. Aukcia štátnych dlhopisov .....	- 1 -
4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP .....	- 2 -
5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov .....	- 2 -
6. Vládne úvery .....	- 3 -
7. Finančné záväzky štátu .....	- 3 -
8. Stav štátneho rozpočtu .....	- 3 -
9. Výhľad na november 2016 .....	- 3 -
10. Podiel rezidentov a nerezydentov na vlastníctve štátnych cenných papierov .....	- 3 -
11. Iné informácie .....	- 4 -

## 1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

V aktuálnom mesiaci sa neuskutočnila aukcia ŠPP.

## 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

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 október sa uskutočnila konkurenčná aukcia troch štátnych dlhopisov amerického typu, za ktorou nasledovala nekonkurenčná aukcia 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	19.10.2016	21.01.2027	1,375	147,2	101,9	0,500	0,518	0,536
229*	SK4120011420	19.10.2016	21.01.2031	1,625	188,3	157,3	0,870	0,907	0,926
230*	SK4120011636	19.10.2016	13.11.2023	0,000	184,7	141,7	0,006	0,040	0,057
<b>Spolu</b>					<b>520,2</b>	<b>400,9</b>			

\* 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	95,0	0,3	28,5	6,9	101,9
229	SK4120011420	150,2	0,3	45,1	7,1	157,3
230	SK4120011636	136,0	0,3	40,8	5,7	141,7
<b>Spolu</b>		<b>381,2</b>		<b>114,4</b>	<b>19,7</b>	<b>400,9</b>

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja v menovitej hodnote 4 536,5 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 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 [%]
10.10.2016	218	SK4120008202	16.11.2016	6,4	100,0
14.10.2016	218	SK4120008202	16.11.2016	10,0	100,0
14.10.2016	219	SK4120008301	19.01.2017	2,1	101,3
<b>Spolu</b>				<b>18,5</b>	

#### 5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 5 línií štátnych dlhopisov.

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	2 312,2	687,8
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	1 493,0	1 507,0
230	SK4120011636	13.05.2016	13.11.2023	0,000	1 037,1	462,9
<b>Spolu</b>					<b>9 896,3</b>	<b>3 603,7</b>

## 6. Vládne úvery

V októbri sa uskutočnilo jedno čerpanie tranže úveru od EIB v hodnote 105,0 mil. EUR, so splatnosťou 19 rokov.

## 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	36 678,4
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	2 239,1
<b>Spolu</b>	<b>38 917,5</b>

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 420,6 mil. EUR.

## 9. Výhľad na november 2016

Dňa 16.11.2016 je splatný štátny dlhopis ŠD 218 (ISIN SK4120008202).

V mesiaci november sa uskutoční **otvorenie novej línie dlhopisov (ŠD 231 – 9,5 roka, splatnosť 22.5.2026) prostredníctvom konkurenčnej aukcie s jedinou akceptovanou cenou (holandský typ)**. V tento aukčný deň sa neuskutoční aukcia iného, už otvoreného dlhopisu. Predpokladaná akceptovaná hodnota dlhopisov v aukcii je 400-600 mil. EUR. Hodnota kupónu bude stanovená a zverejnená 14.11.2016.

**Po vyhodnotení konkurenčnej aukcie NEBUDE nasledovať nekonkurenčná aukcia.**

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúc a splatnosť [roky]	Kupón [% p. a.]	Typ aukcie	Predpokladaná akceptovaná hodnota v konk. aukcii [mil. EUR]	Hodnota koeficientu nekonk. aukcie
aukcie	vysporiadania								
21.11.2016	23.11.2016	231	SK412001XXXX	22.05.2026	9,5	0,XXX	Holandská	400-600	NA

## 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	31.10.2016
<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>58,9</b>
- banky	45,9	44,3	37,5	32,4	42,8	44,5
- 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>41,1</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/Ekonomické%20informácie/Rating%20SR/rating%20vyvoj%20SR\\_SK.pdf](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), Sociétés 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.