

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok.....	- 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.....	- 3 -
8. Výhľad na december 2013	- 3 -
9. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
10. Iné informácie	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V mesiaci november sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu novembra 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
Spolu				75,0	1 425,0	1 425,0

3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci november sa uskutočnili dve aukcie štátnych dlhopisov. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátnych predajov v menovitej hodnote 7 282,12 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 219	SK4120008301	21.11.2013	15.11.2024	4,625	278,0	48,0	0,798	0,880	0,893
ŠD 225	SK4120009044	21.11.2013	28.11.2018	3,000	189,0	62,0	2,486	2,518	2,527
Spolu					467,0	110,0			

Spätný nákup - v mesiaci november sa uskutočnila aukcia dvoch štátnych dlhopisov.

Dlhopis	ISIN	Dátum vypořádania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Dopyt [mil. EUR]		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti v [% p.a.]		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠD 202	SK4120004227	28.11.2013	11.02.2014	4,900	49,1	36,8	0,111	0,145	0,149
ŠD 217	SK4120007840	28.11.2013	07.04.2014	0,000	253,8	108,0	0,149	0,149	0,149
Spolu					302,9	144,8			

V mesiaci november sa uskutočnili nasledujúce spätné nákupy štátnych dlhopisov do portfólia MF SR: dňa 13. novembra spätný nákup ŠD 217 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 11,0 mil. EUR s cenou 99,91 %, dňa 14. novembra spätný nákup ŠD 210 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 2,5 mil. EUR s cenou 99,70 %, dňa 15. novembra spätný nákup ŠD 217 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 68,0 mil. EUR s cenou 99,93 %, dňa 18. novembra spätný nákup ŠD 217 formou priameho

obchodu v menovitej hodnote 14,0 mil. EUR s cenou 99,925 %, dňa 26. novembra spätný nákup ŠD 217 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 11,8 mil. EUR s cenou 99,935 %, dňa 26. novembra spätný nákup ŠD 202 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 56,6 mil. EUR s cenou 100,997 %, dňa 28. novembra spätný nákup ŠD 202 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 0,3 mil. EUR s cenou 100,96 %, dňa 28. novembra spätný nákup ŠD 202 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 0,1 mil. EUR s cenou 100,97 %, dňa 28. novembra spätný nákup ŠD 202 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 1,3 mil. EUR s cenou 100,962 % a dňa 29. novembra spätný nákup ŠD 202 formou priameho obchodu v menovitej hodnote 26,8 mil. EUR s cenou 100,95 %.

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.

Kalendár emisií a aukcií pre rok 2014 bude 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.	23.10.	21.11.	18.12.

4. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu novembra ostalo otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 4 682,9 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 218	SK4120008301	16.11.2011	16.11.2016	1 416,4	83,6
ŠD 219	SK4120008203	19.01.2012	19.01.2017	2 530,2	469,8
ŠD 223	SK4120008871	15.11.2012	15.11.2024	1 447,0	1 553,0
ŠD 225	SK4120009044	28.02.2013	28.02.2023	2 369,5	630,5
ŠD 226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1 054,0	1 946,0
Spolu				8 817,1	4 682,9

5. Vládne úvery

V mesiaci november nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

6. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 30.11.2013 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	34 887,2
Štátne pokladničné poukážky	75,0
Vládne úvery	1 698,6
SPOLU	36 660,8

7. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 30.11.2013 väčšie ako príjmy o približne 1 963,03 mil. EUR.

8. Výhľad na december 2013

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

V mesiaci december sa neuskutoční predajná aukcia štátnych dlhopisov. Dňa 16.12. sa uskutoční aukcia spätného nákupu dlhopisov ŠD202 a ŠD217.

Vzhľadom na stav hotovostných rezerv a očakávané cash flow do konca roka ARDAL má záujem o spätný nákup dlhopisov - ŠD 202 a ŠD 217 splatných v roku 2014 a Eurobondu s ISINom XS0192595873 splatného v máji 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	30.11.2013
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	90,2	78,9	74,8	70,1	62,9
- banky	63,0	47,7	45,9	44,3	38,7
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7	25,6	24,1
- fyzické osoby	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1
Nerezidenti	9,8	21,1	25,2	29,9	37,1
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
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), Société 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.