

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. Čerpanie vládnych úverov	- 2 -
6. Finančné záväzky štátu	- 2 -
7. Stav štátneho rozpočtu	- 2 -
8. Výhľad na január 2012	- 2 -
9. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

Od začiatku roka 2011 boli pri celkovom dopyte 3 315,0 mil. EUR predané ŠPP v menovitej hodnote 1 289,8 mil. EUR s priemernou úrokovou sadzbou 1,812 % p. a. V mesiaci december sa uskutočnili dve aukcie ŠPP.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Dopyt [milión EUR]		Akceptovaná úroková sadzba [% p. a.]	Typ aukcie
				celkový	akcept.		
ŠPP 07	SK6120000071	07.12.2011	11.07.2012	207,6	124,1	2,180	holandská
ŠPP 08	SK6120000089	21.12.2011	28.03.2012	570,3	272,6	1,801	holandská
Spolu				777,9	396,7		

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP je 5 000,0 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 3 952,1 mil. EUR. V mesiaci december boli späť nakúpené ŠPP06 v nominálnej hodnote 10,0 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané	Na účte MF SR	Celková hodnota
				[mil. EUR]	[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠPP 06	SK6120000063	19.01.2011	18.01.2012	168,6	1 831,4	2 000,0
ŠPP 07	SK6120000071	13.07.2011	11.07.2012	606,7	1 393,3	2 000,0
ŠPP 08	SK6120000089	21.12.2011	28.03.2012	272,6	727,4	1 000,0
Spolu				1 047,9	3 952,1	5 000,0

3. Aukcie štátnych dlhopisov

V mesiaci december sa neuskutočnila žiadna aukcia štátnych dlhopisov. Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 4 662,2 mil. EUR. V mesiaci december boli späť nakúpené ŠD 212 v nominálnej hodnote 18,85 mil. EUR.

Počet aukcií štátnych dlhopisov v roku 2011	Uskutočnené	Zostávajúce
ŠD 206 so splatnosťou 20 rokov a fixným kupónom	2	0
ŠD 213 so splatnosťou 6 rokov a fixným kupónom	3	0
ŠD 214 so splatnosťou 10 rokov a fixným kupónom	4	0
ŠD 215 so splatnosťou 3 rokov a pohyblivým kupónom	5	0
ŠD 216 so splatnosťou 15 rokov a fixným kupónom	3	0
ŠD 217 so splatnosťou 3 roky s nulovým kupónom	4	0
ŠD 218 so splatnosťou 5 rokov a pohyblivým kupónom	1	0
Spolu	22	0
voľné aukcie	4	0

V priebehu roka 2011 ARDAL celkovo otvorila tri nové emisie dlhopisov a tri nové emisie štátnych pokladničných poukážok. Počas roka sa uskutočnilo 22 aukcií dlhopisov, z ktorých 4 aukcie boli plánované ako aukcie na rozhodnutie.

Kalendár emisií a aukcií pre rok 2012 je zverejnený na web - adrese <http://www.ardal.sk/sk/statne-cenne-papiere/harmonogram-emisii-a-aukcii>.

4. Stav emisií štátnych dlhopisov

Ku koncu decembra ostalo otvorených 5 línií štátnych dlhopisov. Na predaj na primárnom trhu sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 3 743,3 mil. EUR.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Vydané	Zostáva vydať
				[mil. EUR]	[mil. EUR]
ŠD 206	SK4120004987	10.05.2006	10.05.2026	1 099,6	228,2
ŠD 213	SK4120007071	24.02.2010	24.02.2016	2 699,4	300,6
ŠD 216	SK4120007543	14.10.2010	14.10.2025	2 119,1	880,9
ŠD 217	SK4120007840	06.04.2011	07.04.2014	616,4	883,6
ŠD 218	SK4120008202	16.11.2011	16.11.2016	50,0	1 450,0
Spolu				6 584,5	3 743,3

5. Čerpanie vládnych úverov

V mesiaci december bola realizovaná druhá časť vládneho úveru od Európskej investičnej banky v sume 300,0 mil. EUR.

6. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu k 31.12.2011 sú uvedené bez zahrnutia zdrojov Štátnej pokladnice a MM pôžičiek.

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku
	[mil. EUR]
Štátne dlhopisy	25 681,5
Štátne pokladničné poukážky	1 047,9
Vládne úvery	1 361,7
SPOLU	28 091,1

7. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli k 31.12.2011 väčšie ako príjmy o približne 3 275,7 mil. EUR.

8. Výhľad na január 2012

V mesiaci január sú splatné finančné záväzky štátu zo štátnych dlhopisov a štátnych pokladničných poukážok v sume 919,8 mil. EUR.

Na január sú naplánované 2 aukcie štátnych pokladničných poukážok a 1 aukcia štátnych dlhopisov. Dňa 18. januára 2012 bude vydaná celá emisia ŠPP09 v sume 2 000,0 miliónov EUR do vlastného portfólia MF SR a časť bude predaná v aukcii. V prípade emisie cez syndikát môžu byť aukcie presunuté na iný termín.

Dátum		Cenný papier	ISIN	Typ aukcie (konkurenčná)	K dispozícii pre aukciu [mil. EUR]	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania					
09.01.2012	11.01.2012	ŠPP 08	SK6120000071	Holandská	727,4	150,0
16.01.2012	18.01.2012	ŠPP 09	SK61200000xx	Holandská	2 000,0	150,0
23.01.2012	25.01.2012	ŠD 217	SK4120007840	Americká	883,6	50,0

Stavové údaje sú k dátumu 31.12.2011

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. Podiely sú v percentách.

Dátum	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	90,2	78,9	74,8
- banky	63,0	47,7	45,9
- právnické osoby	26,8	31,0	28,7
- fyzické osoby	0,4	0,3	0,2
Nerezidenti	9,8	21,1	25,2
Štátne PP	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	100,0	89,9	84,4
- banky	NA	NA	28,1
- právnické osoby	NA	NA	56,3
- fyzické osoby	NA	NA	0,0
Nerezidenti	0,0	10,1	15,6

Údaje sú v percentách.