

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	- 1 -
5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 2 -
6. Vládne úvery	- 2 -
7. Finančné záväzky štátu.....	- 2 -
8. Stav štátneho rozpočtu.....	- 2 -
9. Výhľad na rok 2016.....	- 2 -
10. Výhľad na január 2016	- 3 -
11. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
12. Iné informácie	- 3 -

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

3. Aukcia štátnych dlhopisov

V aktuálnom mesiaci sa neuskutočnila aukcia štátnych dlhopisov.

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja v menovitej hodnote 3 213,9 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>

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2016												
Dátum aukcie	18.1.	15.2.	21.3.	18.4.	16.5.	20.6.	18.7.	15.8.	19.9.	17.10.	21.11.	19.12.
Dátum vysporiadania	20.1.	17.2.	23.3.	20.4.	18.5.	22.6.	20.7.	17.8.	21.9.	19.10.	23.11.	21.12.

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

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

Stavové údaje sú k dátumu 31.12.2015

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma [mil. EUR]	Cena [%]
18.12.2015	213	SK4120007071	24.02.2016	15,6	100,6814
21.12.2015	218	SK4120008202	16.11.2016	50,0	100,0600
21.12.2015	213	SK4120007071	24.02.2016	2,5	100,6320
23.12.2015	213	SK4120007071	24.02.2016	100,0	100,6310
29.12.2015	213	SK4120007071	24.02.2016	50,0	100,5730
31.12.2015	213	SK4120007071	24.02.2016	6,4	100,5508
Spolu				224,5	

5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca boli pre predaj na primárnom trhu otvorené 4 línie štátnych dlhopisov. Na predaj sú k dispozícii dlhopisy v menovitej hodnote 3 640,2 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	2 414,9	585,1
226	SK4120009234	28.05.2013	28.11.2018	1,500	2 185,6	814,4
227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	3,625	2 104,1	895,9
228	SK4120010430	21.01.2015	21.01.2027	1,375	1 655,2	1 344,8
Spolu					8 359,8	3 640,2

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	35 177,3
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	1 919,6
SPOLU	37 096,9

8. Stav štátneho rozpočtu

Výdavky štátneho rozpočtu boli ku koncu mesiaca väčšie ako príjmy o približne 1 932,60 mil. EUR.

9. Výhľad na rok 2016

Celková emisia nového štátneho dlhu v roku 2016 je predpokladaná v hodnote 5,8 mld. EUR (štátne dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a vládne úvery). V roku 2016 plánuje ARDAL otvoriť dve nové línie dlhopisov, jednu prostredníctvom aukcie (v maximálnej hodnote emisie 1,5 mld. EUR) a jednu

prostredníctvom syndikovaného predaja (v maximálnej hodnote emisie 3 mld. EUR). V prípade potreby a priaznivých podmienok na trhu je možné otvorenie tretej línie dlhopisu v maximálnej hodnote emisie 3 mld. EUR prostredníctvom syndikovaného predaja.

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>

10. Výhľad na január 2016

V mesiaci január nie sú splatné žiadne istiny finančných záväzkov štátu z cenných papierov.

Aukčný deň pre štátne dlhopisy je 18. január 2016. Na základe rozhodnutia emitenta je naplánovaná aukcia štátnych dlhopisov 223 a 226.

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť [roky]	Kupón [% p. a.]	Typ aukcie (konkurenčná)	Predpokladaná hodnota transakcie [mil. EUR]
aukcie	vysporiadania							
18.01.2016	20.01.2016	223	SK4120008871	15.11.2024	8,8	3,375	Americká	100,0
18.01.2016	20.01.2016	226	SK4120009234	28.11.2018	2,9	1,500	Americká	100,0

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	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	78,9	74,8	70,1	50,6	50,1	58,3
- banky	47,7	45,9	44,3	37,5	32,4	42,8
- právnické osoby	31,0	28,7	25,6	13,0	17,6	15,4
- fyzické osoby	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Nerezidenti	21,1	25,2	29,9	49,4	49,9	41,7
Štátne PP	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0
Rezidenti	89,9	84,4	65,5	87,0	0,0	0,0
- banky	NA	28,1	39,5	87,0	0,0	0,0
- právnické osoby	NA	56,3	26,0	0,0	0,0	0,0
- fyzické osoby	NA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	10,1	15,6	34,5	13,0	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.