

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
3. Aukcia štátnych dlhopisov	- 1 -
4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 2 -
5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 2 -
6. Vládne úvery	- 2 -
7. Finančné záväzky štátu	- 2 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 2 -
9. Výhľad na február 2018	- 3 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
11. Iné informácie	- 3 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V aktuálnom mesiaci sa vzhľadom na finančné potreby ARDAL neuskutočnila aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Ku koncu mesiaca neboli vydané žiadne ŠPP.

3. Aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 189,3 mil. EUR.

V januári sa uskutočnila konkurenčná aukcia dvoch štátnych dlhopisov ŠD 228 a ŠD 232 amerického typu, za ktorou nasledovala nekonkurenčná aukcia dlhopisu ŠD 232 s ponukou 20 % 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	17.01.2018	21.01.2027	1,375	474,7	74,1	0,700	0,708	0,720
232*	SK4120012691	17.01.2018	09.03.2037	1,875	543,6	115,2	1,600	1,609	1,622
Spolu					1 018,3	189,3			

* 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)
232	SK4120012691	101,0	20%	20,2	14,2	115,2

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2018												
Dátum aukcie	15.1.	19.2.	19.3.	16.4.	21.5.	18.6.	16.7.	20.8.	17.9.	15.10.	19.11.	17.12.
Dátum vysporiadania	17.1.	21.2.	21.3.	18.4.	23.5.	20.6.	18.7.	22.8.	19.9.	17.10.	21.11.	19.12.

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

ARDAL realizovala v aktuálnom mesiaci spätný nákup do portfólia MF SR:

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma (mil. EUR)	Cena v %
18.01.2018	226	SK4120009234	28.11.2018	47,6	101,5

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)
227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	3,625	2 644,8	355,2
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	1 775,3	1 224,7
230	SK4120011636	13.05.2016	13.11.2023	0,000	1 244,2	255,8
232	SK4120012691	09.03.2017	09.03.2037	1,875	2 645,8	354,2
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	2,000	1 000,0	4 000,0
Spolu					9 310,1	6 189,9

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	37 179,3
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	2 293,1
Spolu	39 472,4

8. Stav štátneho rozpočtu

Prebytok štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca hodnotu 146,9 mil. EUR.

9. Výhľad na február 2018

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 19.02.2018 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 229 (12,9 r) a 233 (29,7 r). **Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať pri oboch dlhopisoch.**

Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonekurenčnej) pripadne na rovnaký termín:

- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonekurenčnej časti aukcie bude D+1.

Dátum aukcie		Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (roky)	Kupón (% p. a.)	Typ aukcie	Predpokladaná hodnota konk. aukcie (mil. EUR)	Hodnota koeficientu nekonek. aukcie
Konk. časť	Nekonek. časť									
19.02.2018	20.02.2018	21.02.2018	229	SK4120011420	21.01.2031	12,9	1,625	Americká konk. a nekonek.	80	20 %
19.02.2018	20.02.2018	21.02.2018	233	SK4120013400	17.10.2047	29,7	2,000	Americká konk. a nekonek.	80	20 %

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	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.01.2018
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	50,6	50,1	58,3	59,3	50,3	50,5
- banky	37,5	32,4	42,8	44,3	45,1	45,3
- právnické osoby	13,0	17,6	15,4	14,9	5,2	5,2
- fyzické osoby	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	49,4	49,9	41,7	40,7	49,7	49,5
Štátne PP	100,0	0,0	0,0	100,0	0,0	0,0
Rezidenti	87,0	0,0	0,0	40,0	0,0	0,0
- banky	87,0	0,0	0,0	30,0	0,0	0,0
- právnické osoby	0,0	0,0	0,0	10,0	0,0	0,0
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	13,0	0,0	0,0	60,0	0,0	0,0

11. Iné informácie

Harmonogram emisií a aukcií na rok 2018 je zverejnený na stránke ARDAL:

[Harmonogram](#)

Vývoj ratingu záväzkov Slovenskej republiky je zverejnený na stránke ARDAL:

[Rating](#)

ARDAL uskutočňuje aukcie v aukčnom systéme Bloomberg. V aukčný deň sa môže uskutočniť viacero aukcií súčasne (v rovnakom čase) alebo v rozdielnom čase.

Od januára 2018 sa **nekonkurenčná časť aukcie koná v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie**, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonkurenčnej) je v rovnakom termíne. Bližšie informácie o časoch častí aukcií sú uvedené v aukčných podmienkach:

[Aukčné podmienky](#)

Primárnymi dílermi s podpísanou zmluvou pre rok 2018 sú tieto banky:

[Primárni díleri](#)

Barclays Bank plc, Citibank Europe plc, Československá obchodná banka, a.s. (KBC), Deutsche Bank AG, HSBC France, Natixis S.A., Slovenská sporiteľňa (Erste Group Bank), Société Générale S.A., Tatrabanka, a.s. (RZB Group), a Všeobecná úverová banka, (Intesa Sanpaolo Group).

Spolupracujúcim dílerom s podpísanou zmluvou pre rok 2018 je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

[Spolupracujúci díleri](#)

Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.