

|                                                                                     |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 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 .....                                                     | - 3 - |
| 9. Výhľad na február 2019 .....                                                     | - 3 - |
| 10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov ..... | - 3 - |
| 11. Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia .....   | - 4 - |
| 12. Iné informácie .....                                                            | - 4 - |

## 1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

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

## 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ku koncu roka ŠPP v hodnote 800 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 200 mil. EUR.

| ŠPP    | ISIN         | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Predané (mil. EUR) | Na účte MF SR (mil. EUR) | Celková hodnota (mil. EUR) |
|--------|--------------|---------------|------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|
| ŠPP 16 | SK6120000162 | 27.06.2018    | 26.06.2019       | 800,0              | 200,0                    | 1 000,0                    |

## 3. Aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 244,0 mil. EUR.

Dňa 21.1.2019 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu dvoch štátnych dlhopisov ŠD 233 a ŠD 234 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť aukcie oboch dlhopisov s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcií.

Prehľad štátnych dlhopisov predaných formou aukcie 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.  |
| 233*         | SK4120013400 | 21.11.2018    | 17.10.2047       | 2,000         | 348,5            | 126,8        | 1,875                                             | 1,877   | 1,879 |
| 234*         | SK4120014150 | 21.11.2018    | 12.06.2028       | 1,000         | 455,8            | 117,2        | 0,801                                             | 0,827   | 0,832 |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |               | <b>804,3</b>     | <b>244,0</b> |                                                   |         |       |

\* vrátane nekonkurenčnej časti aukcie

| Dlhopis      | ISIN         | Akceptované<br>v konkurenčnej<br>(mil. EUR) | Koeficient | Ponúknuté<br>v nekonkurenčnej<br>(mil. EUR) | Predané<br>v nekonkurenčnej<br>(mil. EUR) | Celkom predané<br>(mil. EUR) |
|--------------|--------------|---------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| 223          | SK4120008871 | 105,6                                       | 20%        | 21,2                                        | 21,2                                      | 126,8                        |
| 234          | SK4120014150 | 101,0                                       | 20%        | 20,2                                        | 16,2                                      | 117,2                        |
| <b>Spolu</b> |              | <b>206,6</b>                                |            | <b>41,4</b>                                 | <b>37,4</b>                               | <b>244,0</b>                 |

| Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2019 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Dátum aukcie                          | 21.1. | 18.2. | 18.3. | 15.4. | 20.5. | 17.6. | 15.7. | 19.8. | 16.9. | 21.10. | 18.11. | 16.12. |
| Dátum vysporiadania                   | 23.1. | 20.2. | 20.3. | 17.4. | 22.5. | 19.6. | 17.7. | 21.8. | 18.9. | 23.10. | 20.11. | 18.12. |

#### 4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

ARDAL nerealizovala v aktuálnom mesiaci žiaden nákup do portfólia MF SR.

#### 5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 6 línií štátnych dlhopisov.

| Dlhopis      | ISIN         | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Kupón<br>(% p. a.) | Vydané<br>(mil. EUR) | Zostáva vydať<br>(mil. EUR) |
|--------------|--------------|---------------|------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|
| 227          | SK4120009762 | 16.01.2014    | 16.01.2029       | 3,625              | 2 794,6              | 205,4                       |
| 229          | SK4120011420 | 21.01.2016    | 21.01.2031       | 1,625              | 2 047,9              | 952,1                       |
| 232          | SK4120012691 | 09.03.2017    | 09.03.2037       | 1,875              | 2 806,8              | 193,2                       |
| 233          | SK4120013400 | 17.10.2017    | 17.10.2047       | 2,000              | 1 394,3              | 3 605,7                     |
| 234          | SK4120014150 | 12.06.2018    | 12.06.2028       | 1,000              | 1 421,7              | 1 578,3                     |
| 235          | SK4120014184 | 12.06.2018    | 12.06.2068       | 2,250              | 500,0                | 4 500,0                     |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |                    | <b>10 965,3</b>      | <b>11 034,7</b>             |

#### 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<br>(mil. EUR) |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| Štátne dlhopisy             | 37 181,3                              |
| Štátne pokladničné poukážky | 800,0                                 |
| Vládne úvery                | 2 280,3                               |
| <b>Spolu</b>                | <b>40 261,6</b>                       |

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Štátny rozpočet dosiahol ku koncu mesiaca prebytok 134,4 mil. EUR.

## 9. Výhľad na február 2019

### AUKCIA DLHOPISOV

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 18.2.2019 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 233 (28,7 r.) a 234 (9,4 r.).

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

- ňom 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 |                     |              |              |                  |                              |                 |                           |                                               |                                     |
| 18.02.2019   | 19.02.2019    | 20.02.2019          | 233          | SK4120013400 | 17.10.2047       | 28,7                         | 2,000           | Americká konk. a nekonek. | 100                                           | 20%                                 |
| 18.02.2019   | 19.02.2019    | 20.02.2019          | 234          | SK4120014150 | 12.06.2028       | 9,4                          | 1,000           | Americká konk. a nekonek. | 100                                           | 20%                                 |

### AUKCIA ŠPP

V mesiaci február 2019 sa neuskutoční aukcia štátnych pokladničných poukážok. Dôvodom je stav hotovostných rezerv a potrieb emitenta.

## 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             | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.01.2019 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Štátne dlhopisy   | 100,0      | 100,0      | 100,0      | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| Rezidenti         | 50,1       | 58,3       | 59,3       | 50,3       | 49,5       | 49,3       |
| - banky           | 32,4       | 42,8       | 44,3       | 45,1       | 44,2       | 44,0       |
| - právnické osoby | 17,6       | 15,4       | 14,9       | 5,2        | 5,3        | 5,3        |
| - fyzické osoby   | 0,1        | 0,1        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Nerezidenti       | 49,9       | 41,7       | 40,7       | 49,7       | 50,5       | 50,7       |
| Štátne PP         | 0,0        | 0,0        | 100,0      | 0,0        | 100,0      | 100,0      |
| Rezidenti         | 0,0        | 0,0        | 40,0       | 0,0        | 37,5       | 37,5       |
| - banky           | 0,0        | 0,0        | 30,0       | 0,0        | 37,5       | 37,5       |
| - právnické osoby | 0,0        | 0,0        | 10,0       | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| - fyzické osoby   | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Nerezidenti       | 0,0        | 0,0        | 60,0       | 0,0        | 62,5       | 62,5       |

## 11. Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia

Členstvo v platforme MTS Slovakia a aktívna tvorba sekundárneho trhu je jednou z hlavných podmienok pre členstvo v skupine primárnych dilerov, ktorí majú prístup do primárnych aukcií štátnych cenných papierov a ďalej vystupujú ako tvorcovia trhu. Bližšie informácie sú zverejnené na webovej stránke ARDAL:

[MTS Slovensko](#)

## 12. Iné informácie

Harmonogram emisií a aukcií na rok 2019 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](#)

Od 1.1.2019 ARDAL v systéme primárnych dilerov spolupracuje s 11 primárnymi dílermi, ktorí majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov. ARDAL aktuálne nemá v systéme primárnych dilerov žiadneho spolupracujúceho dílera.

Primárnymi dílermi pre rok 2019 sú tieto banky:

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

[Primárni díleri](#)

ARDAL dňa 4.12.2018 sprístupnila novú časť webového sídla, ktorá poskytuje analytické údaje týkajúce sa štátneho dlhu.

[Nová časť webového sídla - Analytické údaje](#)

Nová Stratégia riadenia štátneho dlhu pre roky 2019 až 2022 je v súčasnosti v schvaľovacom procese a bude pravdepodobne zverejnená v prvom kvartáli 2019.

[Stratégia riadenia dlhu](#)