

|                                                                                     |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 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 2020 .....                                                     | - 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

Dňa 27.01.2020 sa uskutočnila aukcia ŠPP holandského typu (predaj z vlastného portfólia) v nominálnej hodnote 200 mil. EUR s negatívnym výnosom - 0,410 % p. a.

| ŠPP    | ISIN         | Dátum aukcie | Dátum vypořádania | Dátum splatnosti | Dopyt (mil. EUR) |         | Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a. | Typ aukcie |
|--------|--------------|--------------|-------------------|------------------|------------------|---------|-------------------------------------------|------------|
|        |              |              |                   |                  | celkový          | akcept. |                                           |            |
| ŠPP 17 | SK4000016655 | 27.01.2020   | 29.01.2020        | 27.01.2021       | 770,0            | 200,0   | -0,410                                    | holandská  |

## 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Dňa 29.01.2020 sa uskutočnila emisia ŠPP (ŠPP 17) do vlastného portfólia Ministerstva financií Slovenskej republiky (MF SR), so splatnosťou dňa 27.01.2021 v hodnote 1 000 mil. EUR.

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

| ŠPP    | ISIN         | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Predané (mil. EUR) | Na účte MF SR (mil. EUR) | Celková hodnota (mil. EUR) |
|--------|--------------|---------------|------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|
| ŠPP 17 | SK4000016655 | 29.01.2020    | 27.01.2021       | 200,0              | 800,0                    | 1 000,0                    |

## 3. Aukcia štátnych dlhopisov

Dňa 20.01.2020 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu dvoch štátnych dlhopisov ŠD 229 a ŠD 236 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť aukcie oboch dlhopisov s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcii. V aukcii boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 338,2 mil. EUR.

Prehľad štátnych dlhopisov predaných formou aukcie v aktuálnom mesiaci:

| Dlhopis      | ISIN         | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Kupón % p. a. | Dopyt (mil. EUR) |              | Akceptované výnosy do splatnosti v % p. a. |         |       |
|--------------|--------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--------------|--------------------------------------------|---------|-------|
|              |              |               |                  |               | celkový          | akcept.      | Min.                                       | Priemer | Max.  |
| 229*         | SK4120011420 | 22.01.2020    | 21.01.2031       | 1,625         | 261,1            | 193,6        | 0,185                                      | 0,209   | 0,220 |
| 236*         | SK4120015173 | 22.01.2020    | 09.04.2030       | 0,750         | 231,6            | 144,6        | 0,129                                      | 0,149   | 0,162 |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |               | <b>492,7</b>     | <b>338,2</b> |                                            |         |       |

\* vrátane nekonkurenčnej časti aukcie

| Dlhopis      | ISIN         | Akceptované v konkurenčnej (mil. EUR) | Koeficient | Ponúknuté v nekonkurenčnej (mil. EUR) | Predané v nekonkurenčnej (mil. EUR) | Celkom predané (mil. EUR) |
|--------------|--------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| 229          | SK4120011420 | 169,0                                 | 20%        | 33,8                                  | 24,6                                | 193,6                     |
| 236          | SK4120015173 | 127,0                                 | 20%        | 25,4                                  | 17,6                                | 144,6                     |
| <b>Spolu</b> |              | <b>296,0</b>                          |            | <b>59,2</b>                           | <b>42,2</b>                         | <b>338,2</b>              |

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

ARDAL nerealizovala v aktuálnom mesiaci spätné nákupy do portfólia MF SR.

#### 5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 7 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           | 2 794,6           | 205,4                    |
| 229          | SK4120011420 | 21.01.2016    | 21.01.2031       | 1,625           | 2 742,8           | 257,2                    |
| 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           | 1 695,0           | 3 305,0                  |
| 234          | SK4120014150 | 12.06.2018    | 12.06.2028       | 1,000           | 2 006,9           | 993,1                    |
| 235          | SK4120014184 | 12.06.2018    | 12.06.2068       | 2,250           | 500,0             | 4 500,0                  |
| 236          | SK4120015173 | 09.04.2019    | 09.04.2030       | 0,750           | 1 534,9           | 1 465,1                  |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |                 | <b>14 081,0</b>   | <b>10 919,0</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 (mil. EUR) |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Štátne dlhopisy             | 38 504,0                           |
| Štátne pokladničné poukážky | 200,0                              |
| Vládne úvery                | 2 471,9                            |
| <b>Spolu</b>                | <b>41 175,9</b>                    |

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 94,8 mil. EUR.

## 9. Výhľad na február 2020

### AUKCIA DLHOPISOV

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 17.2.2020 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 232 (17,1 r.) a 234 (8,3 r.).

**Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať pri oboch dlhopisoch v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie**, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonekurenčnej) pripadne 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 |                     |              |              |                  |                              |                 |                           |                                               |                                     |
| 17.02.2020   | 18.02.2020    | 19.02.2020          | 232          | SK4120012691 | 09.03.2037       | 17,1                         | 1,875           | Americká konk. a nekonek. | 100                                           | 20%                                 |
| 17.02.2020   | 18.02.2020    | 19.02.2020          | 234          | SK4120014150 | 12.06.2028       | 8,3                          | 1,000           | Americká konk. a nekonek. | 150                                           | 20%                                 |

| Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2020 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| Dátum aukcie                          | 20.1. | 17.2. | 16.3. | 20.4. | 18.5. | 15.6. | 20.7. | 17.8. | 21.9. | 19.10. | 16.11. | 14.12. |
| Dátum vysporiadania                   | 22.1. | 19.2. | 18.3. | 22.4. | 20.5. | 17.6. | 22.7. | 19.8. | 23.9. | 21.10. | 18.11. | 16.12. |

### AUKCIA ŠPP

V pondelok 24.2.2020, týždeň po aukcii dlhopisov, sa uskutoční aukcia ŠPP 17. Aukcia nebude mať nekonekurenčnú časť, bude holandského typu a vysporiadanie bude D+2 .

| Dátum      |               | Cenný papier | ISIN         | Dátum splatnosti | Zostávajúca splatnosť (roky) | Kupón (% p. a.) | Typ aukcie | Predpokladaná hodnota konk. aukcie (mil. EUR) |
|------------|---------------|--------------|--------------|------------------|------------------------------|-----------------|------------|-----------------------------------------------|
| aukcie     | vysporiadania |              |              |                  |                              |                 |            |                                               |
| 24.02.2020 | 26.02.2020    | ŠPP 17       | SK4000016655 | 27.01.2021       | 0,9                          | -               | Holandská  | 200                                           |

| Aukcie štátnych pokladničných poukázok v roku 2020 |       |        |        |
|----------------------------------------------------|-------|--------|--------|
| Dátum aukcie                                       | 27.1. | 24.02. | 23.03. |
| Dátum vysporiadania                                | 29.1. | 26.02. | 25.03. |

## 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             | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.01.2020 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Štátne dlhopisy   | 100,0      | 100,0      | 100,0      | 100,0      | 100,0      | 100,0      |
| Rezidenti         | 58,3       | 59,3       | 50,3       | 49,5       | 48,7       | 48,6       |
| - banky           | 42,8       | 44,3       | 45,1       | 44,2       | 44,2       | 44,1       |
| - právnické osoby | 15,4       | 14,9       | 5,2        | 5,3        | 4,5        | 4,5        |
| - fyzické osoby   | 0,1        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Nerezidenti       | 41,7       | 40,7       | 49,7       | 50,5       | 51,3       | 51,4       |
| Štátne PP         | 0,0        | 100,0      | 0,0        | 100,0      | 0,0        | 100,0      |
| Rezidenti         | 0,0        | 40,0       | 0,0        | 37,5       | 0,0        | 72,5       |
| - banky           | 0,0        | 30,0       | 0,0        | 37,5       | 0,0        | 72,5       |
| - právnické osoby | 0,0        | 10,0       | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| - fyzické osoby   | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Nerezidenti       | 0,0        | 60,0       | 0,0        | 62,5       | 0,0        | 27,5       |

## 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 2020 je zverejnený na stránke ARDAL:

[Harmonogram](#)

Správa o činnosti ARDAL 2019 je zverejnená na stránke ARDAL:

[Správa o činnosti](#)

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.

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

[Aukčné podmienky](#)

Od 1.1.2020 ARDAL v systéme primárnych dilerov spolupracuje s 11 primárnymi dílermi a 1 spolupracujúcim dílerom, ktorí majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

Primárnymi dílermi pre rok 2020 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](#)

Spolupracujúcim dílerom pre rok 2020 je J.P. Morgan Securities plc.

[Spolupracujúci díleri](#)