

1.	Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2.	Aukcia 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	- 3 -
7.	Finančné záväzky štátu	- 3 -
8.	Stav štátneho rozpočtu	- 3 -
9.	Výhľad na február 2021	- 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. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v nominálnej hodnote 615 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 385 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané (mil. EUR)	Spätný nákup (mil. EUR)	Na účte MF SR (mil. EUR)	Celková hodnota (mil. EUR)
ŠPP 20	SK4000017133	06.05.2020	05.05.2021	615,0	0,0	385,0	1 000,0

2. Aukcia štátnych pokladničných poukázok

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

3. Aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 552,2 mil. EUR.

Dňa 18.01.2021 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu štyroch štátnych dlhopisov ŠD 229, ŠD 234, ŠD 237 a ŠD 239 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť aukcie troch dlhopisov ŠD 234, ŠD 237 a ŠD 239 s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcii. V aukcii boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 552,2 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	20.01.2021	21.01.2031	1,625	107,0	78,4	-0,485	-0,462	-0,456
234*	SK4120014150	20.01.2021	12.06.2028	1,000	184,0	167,0	-0,557	-0,534	-0,523
237*	SK4000017059	20.01.2021	09.10.2030	1,000	224,0	191,0	-0,446	-0,419	-0,409
239*	SK4000017166	20.01.2021	14.05.2032	1,000	142,8	115,8	-0,359	-0,334	-0,322
Spolu					657,8	552,2			

* 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)
234	SK4120014150	167,0	20%	33,4	0,0	167,0
237	SK4000017059	190,0	20%	38,0	1,0	191,0
239	SK4000017166	114,2	20%	22,9	1,6	115,8
Spolu		471,2		94,3	2,6	473,8

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2021												
Dátum aukcie	18.1.	15.2.	15.3.	19.4.	17.5.	21.6.	19.7.	16.8.	20.9.	18.10.	15.11.	13.12.
Dátum vysporiadania	20.1.	17.2.	17.3.	21.4.	19.5.	23.6.	21.7.	18.8.	22.9.	20.10.	18.11.	15.12.

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 10 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	2 872,6	127,4
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	2,000	2 074,4	2 925,6
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	2 722,9	277,1
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	2 495,0	505,0
237	SK4000017059	09.04.2020	09.10.2030	1,000	2 204,0	796,0
238	SK4000017158	14.05.2020	14.05.2025	0,250	2 000,0	1 000,0
239	SK4000017166	14.05.2020	14.05.2032	1,000	2 239,8	760,2
240	SK4000017398	17.06.2020	17.06.2024	0,000	754,0	1 246,0
241	SK4000017380	17.06.2020	17.06.2027	0,125	428,0	1 572,0
Spolu					18 290,7	13 709,3

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	45 850,0
Štátne pokladničné poukážky	615,0
Vládne úvery	3 583,4
Spolu	50 048,4

8. Stav štátneho rozpočtu

Štátny rozpočet dosiahol ku koncu mesiaca deficit 187,8 mil. EUR.

9. Výhľad na február 2021

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 15.02.2021 uskutoční aukcia 4 štátnych dlhopisov: 227 (7,9 r.) - dopredaj, 233 (26,7 r.), 237 (9,6 r.) a 240 (3,3 r.).

Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať pri dlhopisoch 233, 237 a 240 v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonekurenčnej) prípadne 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									
15.02.2021	-	17.02.2021	227	SK4120009762	16.01.2029	7,9	3,625	Americká konkurenčná	127,4	-
15.02.2021	16.02.2021	17.02.2021	233	SK4120013400	17.10.2047	26,7	2,000	Americká konk. a nekonek.	100,0	20%
15.02.2021	16.02.2021	17.02.2021	237	SK4000017059	09.10.2030	9,6	1,000	Americká konk. a nekonek.	200,0	20%
15.02.2021	16.02.2021	17.02.2021	240	SK4000017398	17.06.2024	3,3	0,000	Americká konk. a nekonek.	100,0	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	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.01.2021
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	59,3	50,3	49,5	48,7	52,8	53,6
- banky	44,3	45,1	44,2	44,2	49,0	49,9
- právnické osoby	14,9	5,2	5,3	4,5	3,8	3,7
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	40,7	49,7	50,5	51,3	47,2	46,4
Štátne PP	100,0	0,0	100,0	0,0	100,0	100,0
Rezidenti	40,0	0,0	37,5	0,0	56,5	43,1
- banky	30,0	0,0	37,5	0,0	55,5	42,9
- právnické osoby	10,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,2
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	60,0	0,0	62,5	0,0	43,5	56,9

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

Harmonogramy emisií a aukcií ŠD a ŠPP na rok 2021 sú zverejnené na stránke ARDAL:

[Harmonogramy emisií a aukcií](#)

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 vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonekurenčnej) je v rovnakom termíne. Bližšie informácie o časoch častí aukcií sú uvedené v aukčných podmienkach:

[Aukčné podmienky](#)

Od 1.1.2021 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 2021 sú tieto banky:

Primárni díleri: Barclays Bank Ireland PLC, Citibank Europe plc, Československá obchodná banka, a.s. (KBC), Deutsche Bank AG, HSBC France, J.P. Morgan AG, Natixis, Slovenská sporiteľňa, a.s. (Erste Group), Tatrabanka, a.s. (RBI Group), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a Všeobecná úverová banka, a.s. (Intesa Sanpaolo Group).

[Primárni díleri](#)

Spolupracujúcim dílerom pre rok 2021 je Sociétés Générale S.A.

[Spolupracujúci díleri](#)