

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 marec 2018	- 2 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
11. Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia	- 3 -
12. 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 361,0 mil. EUR.

V februári sa uskutočnila konkurenčná aukcia dvoch štátnych dlhopisov ŠD 229 a ŠD 233 amerického typu a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná aukcia oboch dlhopisov 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.
229*	SK4120011420	21.02.2018	21.01.2031	1,625	369,0	88,0	1,370	1,396	1,408
233*	SK4120013400	21.02.2018	17.10.2047	2,000	251,7	83,7	1,937	1,965	1,977
Spolu					620,7	171,7			

* 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)
229	SK4120011420	85,0	20%	17,0	3,0	88,0
233	SK4120013400	81,7	20%	16,0	2,0	83,7
Spolu		166,7		33,0	5,0	171,7

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 nerealizovala v aktuálnom mesiaci spätný nákup do portfólia MF SR.

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	1 863,3	1 136,7
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	1 083,7	3 916,3
Spolu					9 481,8	6 018,2

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	37 351,0
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	2 291,9
Spolu	39 642,9

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 341,7 mil. EUR.

9. Výhľad na marec 2018

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 19.3.2018 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 229 (12,8 r.) a 230 (5,6 r.).

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

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

- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonkurenčnej časti 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 nekonk. aukcie
Konk. časť	Nekonk. časť									
19.03.2018	20.03.2018	21.03.2018	229	SK4120011420	21.01.2031	12,8	1,625	Americká konk. a nekonk.	80	20 %
19.03.2018	20.03.2018	21.03.2018	230	SK4120011636	13.11.2023	5,6	0,000	Americká konk. a nekonk.	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	28.02.2018
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. Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia

Od pondelka 19.2.2018 sa začala prevádzka MTS Slovakia pre sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov. 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 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.