

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 marec 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 24.02.2020 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 vysporiadania	Dátum splatnosti	Dopyt (mil. EUR)		Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a.	Typ aukcie
					celkový	akcept.		
ŠPP 17	SK4000016655	24.02.2020	26.02.2020	27.01.2021	294,0	200,0	-0,410	holandská

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 ŠPP v nominálnej hodnote 400 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 600 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	400,0	600,0	1 000,0

3. Aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 615,4 mil. EUR.

Dňa 19.02.2020 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu dvoch štátnych dlhopisov ŠD 232 a ŠD 234 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 277,2 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.
232*	SK4120012691	19.02.2020	09.03.2037	1,875	148,2	79,2	0,345	0,365	0,375
234*	SK4120014150	19.02.2020	12.06.2028	1,000	295,0	198,0	-0,203	-0,184	-0,170
Spolu					443,2	277,2			

* 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)
232	SK4120012691	75,0	20%	11,2	4,2	79,2
234	SK4120014150	182,0	20%	29,4	16,0	198,0
Spolu		257,0		40,6	20,2	277,2

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	2 886,0	114,0
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	2 204,9	795,1
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
Spolu					14 358,2	10 641,8

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	38 781,2
Štátne pokladničné poukážky	400,0
Vládne úvery	2 469,6
Spolu	41 650,8

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 721,0 mil. EUR.

9. Výhľad na marec 2020

AUKCIA DLHOPISOV

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 16.3.2020 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 229 (10,8 r.) a 236 (10,1 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									
16.03.2020	17.03.2020	18.03.2020	229	SK4120011420	21.01.2031	10,8	1,625	Americká konk. a nekonek.	100	20%
16.03.2020	17.03.2020	18.03.2020	236	SK4120015173	09.04.2030	10,1	0,750	Americká konk. a nekonek.	100	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 23.3.2020, týždeň po aukcii dlhopisov, sa uskutoční aukcia ŠPP 17. Aukcia (na sekundárnom trhu) 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							
23.03.2020	25.03.2020	ŠPP 17	SK4000016655	27.01.2021	0,8	-	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	29.02.2020
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	48,7
- banky	42,8	44,3	45,1	44,2	44,2	44,2
- 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	51,3
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	57,8
- 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	42,2

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](#)