

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
3. Syndikátny predaj a 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 máj 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 mesiaca 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. Syndikátny predaj a aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 1 901,0 mil. EUR.

Syndikátny predaj

Slovenská republika s ratingom A2 (pozitívny) / A+ (stabilný) / A+ (stabilný) (Moody's / S&P / Fitch), zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity, sa dňa 2.4.2018 úspešne vrátila na medzinárodné kapitálové trhy s 11-ročnou benchmarkovou emisiou dlhopisov v objeme 1 mld. EUR.

Záujem investorov dosiahol hodnotu viac ako 5 miliárd EUR, čo umožnilo vydať **11-ročný dlhopis ŠD 236 ISIN SK4120015173 s ročným kupónom 0,750 % p. a.**, v menovitej hodnote 1 000,0 mil. EUR, s výnosom do splatnosti 0,780 % p. a. a rizikovou prirážkou 21 bazických bodov nad úrovňou swapovej krivky.

Spoločnými vedúcimi manažérmi syndikátu boli: Deutsche Bank, HSBC, NATIXIS, Société Générale a Všeobecná úverová banka, a. s. (skupina Intesa Sanpaolo).

Záujem o 11-ročný dlhopis prejavili investori najmä z Francúzska 28 %, Rakúska a Nemecka 28 %, Slovenska 13 %, Veľkej Británie 11 %, ostatných krajín 10 %, Škandinávie 5 % a južnej Európy 5 %. Dlhopisy kúpili najmä manažéri fondov 51 %, banky 32 %, poisťovne 14 % a ostatní 3 %.

Prehľad syndikátneho predaja štátnych dlhopisov:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Dopyt v syndikáte [mil. EUR]		Akceptované výnosy do splatnosti v [% p. a.]
					celkový	akcept.	
236	SK4120015173	9.4.2019	9.4.2030	0,750	5 016,0	1 000,0	0,780

Aukcia štátnych dlhopisov

Dňa 15.4.2019 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu dvoch štátnych dlhopisov ŠD 229 a ŠD 234 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť aukcie oboch dlhopisov s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcie .

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.
229*	SK4120011420	17.04.2019	21.01.2031	1,625	477,0	138,0	0,846	0,847	0,850
234*	SK4120014150	17.04.2019	12.06.2028	1,000	234,6	107,6	0,495	0,514	0,523
Spolu					711,6	245,6			

* 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	115,0	20 %	23,0	23,0	138,0
234	SK4120014150	104,0	20 %	20,8	3,6	107,6
Spolu		219,0		43,8	26,6	245,6

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 spätný nákup 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	2 290,7	709,3
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	1 501,3	3 498,7
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	1 728,9	1 271,1
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	1 000,0	2 000,0
Spolu					12 622,3	12 377,7

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	38 709,9
Štátne pokladničné poukážky	800,0
Vládne úvery	2 176,2
Spolu	41 686,1

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 1 206,8 mil. EUR.

9. Výhľad na máj 2019

AUKCIA DLHOPISOV

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 20.5.2019 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 229 (11,7 r.) a 233 (28,4 r.).

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

- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonekurenčnej 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 nekonek. aukcie
Konk. časť	Nekonek. časť									
20.05.2019	21.05.2019	22.05.2019	229	SK4120011420	21.01.2031	11,7	1,625	Americká konk. a nekonek.	100	20%
20.05.2019	21.05.2019	22.05.2019	233	SK4120013400	17.10.2047	28,4	2,000	Americká konk. a nekonek.	100	20%

AUKCIA ŠPP

V mesiaci máj 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	30.04.2019
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	48,4
- banky	32,4	42,8	44,3	45,1	44,2	43,3
- právnické osoby	17,6	15,4	14,9	5,2	5,3	5,1
- 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	51,6
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	37,9
- banky	0,0	0,0	30,0	0,0	37,5	37,9
- 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	62,1

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.

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

[Aukčné podmienky](#)

Od 1.1.2019 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](#)