

Mesačný Report

1.	Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2.	Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
3.	Syndikátny predaj a aukcia štátnych dlhopisov	- 2 -
4.	Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 3 -
5.	Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 3 -
6.	Vládne úvery	- 4 -
7.	Finančné záväzky štátu	- 4 -
8.	Stav štátneho rozpočtu	- 4 -
9.	Výhľad na jún 2020	- 4 -
10.	Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 5 -
11.	Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia	- 6 -
12.	Iné informácie	- 6 -

1. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Dňa 6.5.2020 sa uskutočnila emisia ŠPP (ŠPP 20) do vlastného portfólia Ministerstva financií Slovenskej republiky (MF SR), so splatnosťou dňa 5.5.2021, v menovitej hodnote 1 000 mil. EUR.

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 4 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v nominálnej hodnote 2 980 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 1 020 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	885,0	115,0	1 000,0
ŠPP 18	SK4000016978	08.04.2020	07.07.2020	700,0	300,0	1 000,0
ŠPP 19	SK4000016986	08.04.2020	05.10.2020	1 000,0	0,0	1 000,0
ŠPP 20	SK4000017133	06.05.2020	05.05.2021	395,0	605,0	1 000,0
Spolu				2 980,0	1 020,0	4 000,0

2. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií predané štátne pokladničné poukážky v menovitej hodnote 2 980 mil. EUR.

V aktuálnom mesiaci sa uskutočnili dve aukcie štátnych pokladničných poukázok holandského typu (predaj z vlastného portfólia), dňa 4.5.2020 a dňa 25.5.2020.

Dňa 4.5.2020 sa uskutočnila aukcia dvoch ŠPP (ŠPP 17 a ŠPP 20), akceptovaný bol dopyt v menovitej hodnote 310 mil. EUR.

Prehľad ŠPP predaných formou aukcie dňa 4.5.2020:

ŠPP	ISIN	Dátum vysporiadania	Dátum splatnosti	Dopyt (mil. EUR)		Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a.	Typ aukcie
				celkový	akcept.		
ŠPP 17	SK4000016655	06.05.2020	27.01.2021	580,0	50,0	-0,100	holandská
ŠPP 20	SK4000017133	06.05.2020	05.05.2021	1 065,5	260,0	-0,040	holandská
Spolu				1 645,5	310,0		

Dňa 25.5.2020 sa uskutočnila aukcia ŠPP 20, akceptovaný bol dopyt v menovitej hodnote 135 mil. EUR.

Prehľad ŠPP predaných formou aukcie dňa 25.5.2020:

ŠPP	ISIN	Dátum vysporiadania	Dátum splatnosti	Dopyt (mil. EUR)		Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a.	Typ aukcie
				celkový	akcept.		
ŠPP 20	SK4000017133	27.05.2020	05.05.2021	1 869,0	135,0	-0,210	holandská

3. Syndikátny predaj a aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 577,3 mil. EUR.

SYNDIKÁTNÝ PREDAJ

Slovenská republika s ratingom A2 (pozitívny) / A+ (stabilný) / A+ (stabilný) (Moody's / S&P / Fitch), zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity dňa 5.5.2020, prostredníctvom syndikátu 5 bánk, Barclays, Citi, Deutsche Bank, HSBC (B&D) a VÚB Banka/Banca IMI (Intesa Sanpaolo Group), úspešne zrealizovala na medzinárodných kapitálových trhoch syndikovanú dvojité emisii 5-ročných a 12-ročných štátnych dlhopisov, v celkovej hodnote 4 000 mil. EUR.

Táto transakcia predstavuje najväčší predaj štátnych dlhopisov vydaných Slovenskou republikou a taktiež najväčší predaj štátnych dlhopisov v regióne strednej a východnej Európy v histórii. Vyvolala najväčší záujem investorskej komunity v histórii slovenských emisií štátnych dlhopisov s celkovým dopytom vyše 15 000 mil. EUR (7 600 mil. EUR pre 5-ročný a 7 400 mil. EUR pre 12-ročný dlhopis).

Nová 5-ročná emisii ŠD 238 SK4000017158 so splatnosťou 14.5.2025, s kupónom 0,25 % p. a., bola predaná v hodnote 2 000 mil. EUR za rizikovú prirážku 65 bázičných bodov nad úrokové swapy. Distribúcia dlhopisu medzi investorov bola nasledovná:

- podľa regiónu:
Spojené kráľovstvo 26 %, Rakúsko / Nemecko 24 %, krajiny Beneluxu 16 %, Škandinávia 13 %, Švajčiarsko 6 %, Francúzsko 6 %, Slovensko 5 %, ostatné krajiny 5 %;
- podľa typu investorov:
správcovské spoločnosti 46 %, banky a privátne banky 31 %, centrálné banky a oficiálne inštitúcie 20 %, ostatní investori 4 %.

Nová 12-ročná emisii ŠD 239 SK4000017166 so splatnosťou 14.5.2032, s kupónom 1,00 % p. a., bola predaná v hodnote 2 000 mil. EUR za rizikovú prirážku 110 bázičných bodov nad úrokové swapy. Distribúcia dlhopisu medzi investorov bola nasledovná:

- podľa regiónu:
Rakúsko / Nemecko 33 %, Spojené kráľovstvo 19 %, Francúzsko 14 %, Slovensko 11 %, krajiny Beneluxu 9 %, Škandinávia 4 %, Švajčiarsko 2 %, ostatné krajiny 8 %.

- podľa typu investorov:
správcovské spoločnosti 50 %, banky a privátne banky 27 %, poisťovne a penzijné fondy 13 %, centrálné banky a oficiálne inštitúcie 8 %, ostatní investori 2 %.

Prehľad syndikátneho predaja:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón (% p. a.)	Dopyt v syndikáte (mil. EUR)		Akceptované výnosy do splatnosti (% p. a.)
					celkový	akcept.	
238	SK4000017158	14.05.2020	14.05.2025	0,250	7 600,0	2 000,0	0,3500
239	SK4000017166	14.05.2020	14.05.2032	1,000	7 400,0	2 000,0	1,0560
Spolu					15 000,0	4 000,0	

AUKCIA ŠTÁTNYCH DLHOPISOV

Dňa 18.5.2020 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu štyroch štátnych dlhopisov ŠD 233, ŠD 234, ŠD 236 a ŠD 237 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť aukcie uvedených dlhopisov s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcie. V aukcii boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 727,8 mil. EUR.

Prehľad štátnych dlhopisov predaných formou aukcie dňa 18.5.2020:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón % p. a.	Dopyt (mil. EUR)		Akceptované výnosy do splatnosti v % p. a.		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
233*	SK4120013400	20.05.2020	17.10.2047	3,375	119,0	44,0	0,984	1,014	1,028
234*	SK4120014150	20.05.2020	12.06.2028	1,000	418,0	224,0	0,307	0,350	0,363
236*	SK4120015173	20.05.2020	09.04.2030	0,750	571,1	186,8	0,593	0,617	0,624
237*	SK4000017059	20.05.2020	09.10.2030	1,000	541,0	273,0	0,648	0,671	0,690
Spolu					1 649,1	727,8			

* 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)
233	SK4120013400	43,5	20%	6,7	0,5	44,0
234	SK4120014150	209,0	20%	41,8	15,0	224,0
236	SK4120015173	160,0	20%	32,0	26,8	186,8
237	SK4000017059	230,0	20%	46,0	43,0	273,0
Spolu		642,5		126,5	85,3	727,8

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 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
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	2 842,6	157,4
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	1 757,0	3 243,0
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	2 482,9	517,1
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	2 206,0	794,0
237	SK4000017059	09.04.2020	09.10.2030	1,000	1 773,0	1 227,0
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	2 000,0	1 000,0
Spolu					21 320,1	12 679,9

6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci boli čerpané dve tranže vládnych úverov, jedna od EIB v sume 173 mil. EUR so splatnosťou 19 rokov a druhá od CEB v sume 280 mil. EUR so splatnosťou 5 rokov.

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	42 879,4
Štátne pokladničné poukážky	2 980,0
Vládne úvery	3 090,8
Spolu	48 950,2

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 3 136,2 mil. EUR.

9. Výhľad na jún 2020

EMISIE A AUKCIA DLHOPISOV

ARDAL plánuje v mesiaci jún, dňa 17.6.2020, vydať dve nové emisie štátnych dlhopisov: emisiu ŠD 240 splatnú v roku 2024 v úhrnnej menovitou hodnotou 2 000 mil. EUR a emisiu ŠD 241 splatnú v roku 2027 tiež v úhrnnej menovitou hodnotou 2 000 mil. EUR. Prvú časť uvedených emisií plánuje ARDAL predávať formou konkurenčnej aukcie holandského typu dňa 15.6.2020. Aukcia nebude mať nekonkurenčnú časť a vysporiadanie bude D+2.

Dátum		Cenný papier	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (roky)	ISIN	Kupón (% p. a.)	Typ aukcie	Predpokladaná hodnota aukcie (mil. EUR)
aukcie	vysporiadania							
15.06.2020	17.06.2020	240	17.06.2024	4	bude oznámený v emisných podmienkach		Holandská	400
15.06.2020	17.06.2020	241	17.06.2027	7			Holandská	400

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2020													
Dátum aukcie	20.1.	17.2.	16.3.	30.3.	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.	1.4.	22.4.	20.5.	17.6.	22.7.	19.8.	23.9.	21.10.	18.11.	16.12.

AUKCIA ŠPP

Dňa 22.6.2020 sa uskutoční aukcia ŠPP 20 holandského typu, predaj z vlastného portfólia (na sekundárnom trhu), nebude mať nekonkurenčnú časť a vysporiadanie bude D+2.

Aukciu, pôvodne plánovanú na 1.6.2020, sa ARDAL rozhodla pre dostatočnú hotovostnú rezervu zrušiť.

Dňa 22.6.2020 sa uskutoční nasledovná aukcia ŠPP:

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (dni)	Kupón (% p. a.)	Typ aukcie
aukcie	vysporiadania						
22.06.2020	24.06.2020	ŠPP 20	SK4000017133	05.05.2021	315	-	Holandská

Aukcie štátnych pokladničných poukážok v roku 2020									
Dátum aukcie	27.1.	24.02.	23.03.	6.4.	27.4.	4.5.	25.5.	1.6.	22.6.
Dátum vysporiadania	29.1.	26.02.	25.03.	8.4.	29.4.	6.5.	27.5.	3.6.	24.6.

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	31.05.2020
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	48,4
- 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	4,2
- 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	51,6
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	43,9
- banky	0,0	30,0	0,0	37,5	0,0	43,4
- právnické osoby	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	0,5
- 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	56,1

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

Harmonogramy emisií a aukcií ŠD a ŠPP na rok 2020 sú zverejnené na stránke ARDAL:

[Harmonogramy emisií a aukcií](#)

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 vysporiadanie 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](#)