

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
3. Syndikát a aukcia štátnych dlhopisov	- 1 -
4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 3 -
5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 3 -
6. Vládne úvery	- 3 -
7. Finančné záväzky štátu	- 3 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 3 -
9. Výhľad na júl 2018	- 4 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 4 -
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

Dňa 27.6.2018 sa uskutočnila emisia ŠPP (ŠPP 16) do vlastného portfólia Ministerstva financií Slovenskej republiky (MF SR), so splatnosťou dňa 26.6.2019 v hodnote 1 000,0 mil. EUR.

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov nie sú žiadne ŠPP. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 1 000,0 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	0,0	1 000,0	1 000,0
Spolu				0,0	1 000,0	1 000,0

ARDAL plánuje predaj ŠPP z vlastného portfólia MF SR prostredníctvom aukcií v septembri, októbri a novembri 2018.

3. Syndikátny predaj a aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 2 558,6 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, dňa 5.6.2018 úspešne vstúpila na európske kapitálové trhy s novou eurovou duálnou emisiou 10-ročných dlhopisov v hodnote 1 miliardy EUR a 50-ročných dlhopisov v hodnote 500 miliónov EUR.

Záujem investorov dosiahol kombinovanú hodnotu viac ako 5 miliárd EUR, čo umožnilo vydať **10-ročný dlhopis** (ŠD 234 ISIN SK4120014150) s ročným kupónom 1,000 % p. a., v menovitej hodnote 1 000,0 mil. EUR, s výnosom do splatnosti 1,021 % p. a. a rizikovou prirážkou 10 bázičných bodov nad úrovňou swapovej krivky a **50-ročný dlhopis** (ŠD 235 ISIN SK4120014184) s ročným kupónom 2,250 % p. a., v menovitej hodnote 500 mil. EUR, s výnosom do splatnosti 2,254 % p. a. a rizikovou prirážkou 80 bázičných bodov nad úrovňou swapovej krivky.

Nová 10-ročná emisía má historicky najnižšiu prirážku, ktorú kedy Slovenská republika vydala a tým úspešne dopĺňa výnosovú krivku Slovenskej republiky.

50-ročná emisía predstavuje najdlhšiu emisiu vydanú v regióne strednej a východnej Európy za posledných 10 rokov a je splatnosťou najdlhší dlhopis vydaný Slovenskou republikou.

Manažérmi syndikátu boli: Barclays Bank; Citibank, Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group).

Záujem o **10-ročný dlhopis** prejavili investori najmä z Rakúska, Nemecka, krajín strednej a východnej Európy, Spojeného kráľovstva, krajín Beneluxu, krajín severnej Európy, Francúzska a iných krajín. Dlhopisy kúpili najmä správcovské spoločnosti, banky, privátne banky, centrálné banky, oficiálne inštitúcie, poisťovne, penzijné fondy a ostatní investori.

Záujem o **50-ročný dlhopis** prejavili investori najmä z Rakúska, Nemecka, Spojeného kráľovstva, Talianska, Španielska, krajín severnej Európy, krajín strednej a východnej Európy a iných krajín. Dlhopisy kúpili najmä správcovské spoločnosti, poisťovne, penzijné fondy, banky, privátne banky, centrálné banky, oficiálne inštitúcie a ostatní investori.

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.	
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	3 400,0	1 000,0	1,021
235	SK4120014184	12.06.2018	12.06.2068	2,250	1 600,0	500,0	2,254
Spolu					5 000,0	1 500,0	

Aukcia štátnych dlhopisov

V júni sa uskutočnila konkurenčná aukcia amerického typu dvoch štátnych dlhopisov ŠD 230 a ŠD 232 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná aukcia dlhopisu ŠD 232 s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej aukcii.

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.
230	SK4120011636	20.06.2018	13.11.2023	0,000	147,0	57,0	0,269	0,308	0,328
232*	SK4120012691	20.06.2018	09.03.2037	1,875	143,0	79,0	1,552	1,577	1,600
Spolu					290,0	136,0			

* 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)
232	SK4120012691	77,0	20%	13,2	2,0	79,0

Počas letných mesiacov júl a august sa neuskutoční žiadna aukcia štátnych dlhopisov.

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 realizovala v aktuálnom mesiaci jeden spätný nákup do portfólia MF SR:

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma (mil. EUR)	Cena v %
26.06.2018	226	SK4120009234	28.11.2018	68,0	100,8

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	2 742,8	257,2
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	2 047,9	952,1
230	SK4120011636	13.05.2016	13.11.2023	0,000	1 396,4	103,6
232	SK4120012691	09.03.2017	09.03.2037	1,875	2 724,8	275,2
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	2,000	1 267,5	3 732,5
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	1 000,0	2 000,0
235	SK4120014184	12.06.2018	12.06.2068	2,250	500,0	4 500,0
Spolu					11 679,4	11 820,6

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	39 109,7
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	2 285,5
Spolu	41 395,2

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 573,9 mil. EUR.

Stavové údaje sú k dátumu 30.06.2018

9. Výhľad na júl 2018

Počas letných mesiacov júl a august sa neuskutoční aukcia štátnych dlhopisov. Dôvodom je stav hotovostných rezerv a očakávané cash flow štátu v nasledujúcich mesiacoch.

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	30.06.2018
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	49,3
- banky	37,5	32,4	42,8	44,3	45,1	44,4
- právnické osoby	13,0	17,6	15,4	14,9	5,2	4,9
- 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	50,7
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 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:

Primární 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.