

|     |                                                                                 |       |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1.  | Stav emisií štátnych pokladničných poukážok .....                               | - 1 - |
| 2.  | Aukcie štátnych pokladničných poukážok .....                                    | - 1 - |
| 3.  | Emisia a aukcie štátnych dlhopisov .....                                        | - 2 - |
| 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 júl 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. Stav emisií štátnych pokladničných poukážok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 4 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v nominálnej hodnote 2 950 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 1 050 mil. EUR.

| ŠPP          | ISIN         | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Predané (mil. EUR) | Spätný nákup (mil. EUR) | Na účte MF SR (mil. EUR) | Celková hodnota (mil. EUR) |
|--------------|--------------|---------------|------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
| ŠPP 17       | SK4000016655 | 29.01.2020    | 27.01.2021       | 885,0              | 0,0                     | 115,0                    | 1 000,0                    |
| ŠPP 18       | SK4000016978 | 08.04.2020    | 07.07.2020       | 700,0              | 250,0                   | 550,0                    | 1 000,0                    |
| ŠPP 19       | SK4000016986 | 08.04.2020    | 05.10.2020       | 1 000,0            | 0,0                     | 0,0                      | 1 000,0                    |
| ŠPP 20       | SK4000017133 | 06.05.2020    | 05.05.2021       | 615,0              | 0,0                     | 385,0                    | 1 000,0                    |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  | <b>3 200,0</b>     | <b>250,0</b>            | <b>1 050,0</b>           | <b>4 000,0</b>             |

## 2. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií predané štátne pokladničné poukážky v menovitej hodnote 3 200 mil. EUR.

Dňa 22.6.2020 sa uskutočnila aukcia ŠPP 20 holandského typu (predaj z vlastného portfólia), akceptovaný bol dopyt v menovitej hodnote 220 mil. EUR.

Prehľad ŠPP predaných formou aukcie dňa 22.6.2020:

| ŠPP    | ISIN         | Dátum vysporiadania | Dátum splatnosti | Dopyt (mil. EUR) |         | Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a. | Typ aukcie |
|--------|--------------|---------------------|------------------|------------------|---------|-------------------------------------------|------------|
|        |              |                     |                  | celkový          | akcept. |                                           |            |
| ŠPP 20 | SK4000017133 | 24.06.2020          | 05.05.2021       | 1 223,0          | 220,0   | -0,421                                    | holandská  |

### 3. Emisia a aukcie štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 8 536,3 mil. EUR.

Slovenská republika konajúca prostredníctvom Ministerstva financií Slovenskej republiky a zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity vydala dňa 17.6.2020 dve nové emisie štátnych dlhopisov, ŠD 240 splatné v roku 2024 s kupónom 0,000 % p. a. a ŠD 241 splatné v roku 2027 s kupónom 0,125 % p. a. Každá emisia má úhrnnú menovitú hodnotu 2 000 mil. EUR. Vydanie emisií sa uskutočnilo formou aukcie holandského typu, ktorá sa konala dňa 15.6.2020. Z celkového dopytu v sume 2 308,2 mil. EUR boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 959 mil. EUR.

Prehľad štátnych dlhopisov predaných formou aukcie dňa 15.6.2020:

| Dlhopis      | ISIN         | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Kupón % p. a. | Dopyt (mil. EUR) |              | Akceptované výnosy do splatnosti v % p. a. |         |        |
|--------------|--------------|---------------|------------------|---------------|------------------|--------------|--------------------------------------------|---------|--------|
|              |              |               |                  |               | celkový          | akcept.      | Min.                                       | Priemer | Max.   |
| 240          | SK4000017398 | 17.06.2020    | 17.06.2024       | 0,000         | 1 687,0          | 667,0        | -0,250                                     | -0,250  | -0,250 |
| 241          | SK4000017380 | 17.06.2020    | 17.06.2027       | 0,125         | 621,2            | 292,0        | -0,100                                     | -0,100  | -0,100 |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |               | <b>2 308,2</b>   | <b>959,0</b> |                                            |         |        |

### 4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

ARDAL realizovala v aktuálnom mesiaci spätné nákupy do portfólia MF SR.

| Dátum vypořádania | Cenný papier | ISIN         | Dátum splatnosti | Nominálna suma (mil. EUR) | Cena v % |
|-------------------|--------------|--------------|------------------|---------------------------|----------|
| 26.06.2020        | ŠPP 18       | SK4000016978 | 07.07.2020       | 250,0                     | 100,01   |

### 5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 12 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                  |
| 240          | SK4000017398 | 17.06.2020    | 17.06.2024       | 0,000           | 667,0             | 1 333,0                  |
| 241          | SK4000017380 | 17.06.2020    | 17.06.2027       | 0,125           | 292,0             | 1 708,0                  |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |                 | <b>22 279,1</b>   | <b>15 720,9</b>          |

## 6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci bola čerpaná tranža vládneho úveru od CEB v sume 200 mil. EUR so splatnosťou 6 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<br>(mil. EUR) |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| Štátne dlhopisy             | 43 838,4                              |
| Štátne pokladničné poukážky | 2 950,0                               |
| Vládne úvery                | 3 290,5                               |
| <b>Spolu</b>                | <b>50 078,9</b>                       |

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 3 909,8 mil. EUR.

## 9. Výhľad na júl 2020

**Počas letných mesiacov júl a august sa neuskutoční aukcia štátnych cenných papierov.** Dôvodom je stav hotovostných rezerv a očakávané cash flow štátu v nasledujúcich mesiacoch. Najbližšia aukcia štátnych dlhopisov sa uskutoční 21. septembra 2020.

| 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. |

| 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. | 28.9. |
| Dátum vysporiadania                                | 29.1. | 26.02. | 25.03. | 8.4. | 29.4. | 6.5. | 27.5. | 3.6. | 24.6. | 30.9. |

## 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   | 30.06.2020   |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Štátne dlhopisy</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Rezidenti</b>       | <b>58,3</b>  | <b>59,3</b>  | <b>50,3</b>  | <b>49,5</b>  | <b>48,7</b>  | <b>49,0</b>  |
| - banky                | 42,8         | 44,3         | 45,1         | 44,2         | 44,2         | 45,0         |
| - právnické osoby      | 15,4         | 14,9         | 5,2          | 5,3          | 4,5          | 4,0          |
| - fyzické osoby        | 0,1          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Nerezidenti</b>     | <b>41,7</b>  | <b>40,7</b>  | <b>49,7</b>  | <b>50,5</b>  | <b>51,3</b>  | <b>51,0</b>  |
| <b>Štátne PP</b>       | <b>0,0</b>   | <b>100,0</b> | <b>0,0</b>   | <b>100,0</b> | <b>0,0</b>   | <b>100,0</b> |
| <b>Rezidenti</b>       | <b>0,0</b>   | <b>40,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>37,5</b>  | <b>0,0</b>   | <b>56,9</b>  |
| - banky                | 0,0          | 30,0         | 0,0          | 37,5         | 0,0          | 56,4         |
| - 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          |
| <b>Nerezidenti</b>     | <b>0,0</b>   | <b>60,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>62,5</b>  | <b>0,0</b>   | <b>43,1</b>  |

## 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](#)