

|                                                                                     |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 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 .....                                     | - 1 - |
| 5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov .....                                   | - 1 - |
| 6. Vládne úvery .....                                                               | - 2 - |
| 7. Finančné záväzky štátu .....                                                     | - 2 - |
| 8. Stav štátneho rozpočtu .....                                                     | - 2 - |
| 9. Výhľad na august 2019 .....                                                      | - 2 - |
| 10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov ..... | - 2 - |
| 11. Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia .....   | - 3 - |
| 12. Iné informácie .....                                                            | - 3 - |

## 1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V aktuálnom mesiaci sa vzhľadom na finančné potreby ARDAL neuskutočnila aukcia ŠPP.

## 2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Ku koncu mesiaca neboli vydané žiadne ŠPP.

## 3. Aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 2 375,3 mil. EUR.

V mesiaci júl sa neuskutočnila aukcia štátnych dlhopisov.

| 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           | 2 414,2           | 585,8                    |
| 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           | 1 585,9           | 3 414,1                  |
| 234          | SK4120014150 | 12.06.2018    | 12.06.2028       | 1,000           | 1 853,9           | 1 146,1                  |
| 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           | 1 141,2           | 1 858,8                  |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |                 | <b>13 096,6</b>   | <b>11 903,4</b>          |

## 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             | 37 984,8                           |
| Štátne pokladničné poukážky | 0,0                                |
| Vládne úvery                | 2 478,0                            |
| <b>Spolu</b>                | <b>40 462,8</b>                    |

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 1 426,6 mil. EUR.

## 9. Výhľad na august 2019

V mesiaci august sa neuskutoční aukcia štátnych cenných papierov. 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                  | 31.12.2014   | 31.12.2015   | 31.12.2016   | 31.12.2017   | 31.12.2018   | 31.07.2019   |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <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>50,1</b>  | <b>58,3</b>  | <b>59,3</b>  | <b>50,3</b>  | <b>49,5</b>  | <b>47,9</b>  |
| - banky                | 32,4         | 42,8         | 44,3         | 45,1         | 44,2         | 43,5         |
| - právnické osoby      | 17,6         | 15,4         | 14,9         | 5,2          | 5,3          | 4,4          |
| - fyzické osoby        | 0,1          | 0,1          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Nerezidenti</b>     | <b>49,9</b>  | <b>41,7</b>  | <b>40,7</b>  | <b>49,7</b>  | <b>50,5</b>  | <b>52,1</b>  |
| <b>Štátne PP</b>       | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>100,0</b> | <b>0,0</b>   | <b>100,0</b> | <b>0,0</b>   |
| <b>Rezidenti</b>       | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>40,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>37,5</b>  | <b>0,0</b>   |
| - banky                | 0,0          | 0,0          | 30,0         | 0,0          | 37,5         | 0,0          |
| - 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          |
| <b>Nerezidenti</b>     | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>60,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>62,5</b>  | <b>0,0</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

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 nekonkurenčnej) 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](#)