

Mesačný Report

1.	Stav emisií štátnych pokladničných poukážok	- 1 -
2.	Aukcie štátnych pokladničných poukážok	- 1 -
3.	Aukcie štátnych dlhopisov	- 1 -
4.	Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 2 -
5.	Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 2 -
6.	Vládne úvery	- 2 -
7.	Finančné záväzky štátu	- 2 -
8.	Stav štátneho rozpočtu	- 2 -
9.	Výhľad na september 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 3 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v nominálnej hodnote 2 500 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 500 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 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
Spolu				2 500,0	0,0	500,0	3 000,0

2. Aukcie štátnych pokladničných poukážok

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií predané štátne pokladničné poukážky v menovitej hodnote 3 200 mil. EUR vrátane už splatenej ŠPP 18 (splatnosť 7.7.2020).

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

3. Aukcie štátnych dlhopisov

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

V mesiaci august sa neuskutočnila aukcia štátnych dlhopisov.

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 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
Spolu					22 279,1	15 720,9

6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci nebol čerpaný žiadny vládny úver.

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	43 838,4
Štátne pokladničné poukážky	2 500,0
Vládne úvery	3 287,2
Spolu	49 625,6

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 3 987,1 mil. EUR.

9. Výhľad na september 2020

AUKCIA DLHOPISOV

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 21.9.2020 uskutoční aukcia 4 štátnych dlhopisov: 233 (27,1 r.), 236 (9,5 r.), 237 (10,0 r.) a 240 (3,7 r.).

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

- ňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie 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 konk. aukcie
Konk. časť	Nekonk. časť									
21.09.2020	22.09.2020	23.09.2020	233	SK4120013400	17.10.2047	27,1	2,000	Americká konk. a nekonk.	100	20%
21.09.2020	22.09.2020	23.09.2020	236	SK4120015173	09.04.2030	9,5	0,750	Americká konk. a nekonk.	150	20%
21.09.2020	22.09.2020	23.09.2020	237	SK4000017059	09.10.2030	10,0	1,000	Americká konk. a nekonk.	150	20%
21.09.2020	22.09.2020	23.09.2020	240	SK4000017398	17.06.2024	3,7	0,000	Americká konk. a nekonk.	100	20%

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

Aukciu ŠPP, pôvodne plánovanú na 28.9.2020, sa ARDAL rozhodla pre dostatočnú hotovostnú rezervu zrušiť.

Aukcie štátnych pokladničných poukázok 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	31.08.2020
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	50,7
- banky	42,8	44,3	45,1	44,2	44,2	46,7
- 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
Nerezidenti	41,7	40,7	49,7	50,5	51,3	49,3
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	62,1
- banky	0,0	30,0	0,0	37,5	0,0	61,5
- právnické osoby	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	0,6
- 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	37,9

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](#)

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 nekonekurenčnej) 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 Secutiries plc.

[Spolupracujúci díleri](#)