

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	- 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 október 2017	- 2 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
11. 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

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 500 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v hodnote 1 200 mil. Eur. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 300 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané [mil. EUR]	Na účte MF SR [mil. EUR]	Celková hodnota [mil. EUR]
ŠPP 15	SK6120000154	28.11.2016	27.11.2017	1 200,0	300,0	1 500,0
Spolu				1 200,0	300,0	1 500,0

3. Aukcia štátnych dlhopisov

Celkovo od začiatku roka boli predané štátne dlhopisy prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja v menovitej hodnote 4 606,6 mil. EUR.

V mesiaci september sa uskutočnila konkurenčná aukcia dvoch štátnych dlhopisov amerického typu, za ktorou nasledovala nekonkurenčná aukcia dlhopisu 232 s ponukou 25 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej aukcii.

Prehľad predaja štátnych dlhopisov 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.
223	SK4120008871	20.09.2017	15.11.2024	3,375	370,1	88,6	0,418	0,439	0,453
232*	SK4120012691	20.09.2017	09.03.2037	1,825	642,4	222,3	1,678	1,692	1,707
Spolu					1 012,5	310,9			

* vrátane nekonkurenčnej aukcie

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2017												
Dátum aukcie	16.1.	20.2.	20.3.	18.4.	15.5.	19.6.	17.7.	21.8.	18.9.	16.10.	20.11.	18.12.
Dátum vysporiadania	18.1.	22.2.	22.3.	20.4.	17.5.	21.6.	19.7.	23.8.	20.9.	18.10.	22.11.	20.12.

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

ARDAL nerealizovala v aktuálnom mesiaci žiaden spätný nákup do portfólia MF SR.

5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 6 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	2 644,8	355,2
228	SK4120010430	21.01.2015	21.01.2027	1,375	2 708,9	291,1
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	1 775,3	1 224,7
230	SK4120011636	13.05.2016	13.11.2023	0,000	1 140,2	359,8
231	SK4120012220	23.11.2016	22.05.2026	0,625	1 319,1	180,9
232	SK4120012691	09.03.2017	09.03.2037	1,875	2 424,1	575,9
Spolu					12 012,4	2 987,6

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	35 579,2
Štátne pokladničné poukážky	1 200,0
Vládne úvery	2 293,7
Spolu	39 072,9

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 1 087,8 mil. EUR.

9. Výhľad na október 2017

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 16.10.2017 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov. **Po vyhodnotení konkurenčnej aukcie bude nasledovať nekonkurenčná časť aukcie pri oboch dlhopisoch.**

Stavové údaje sú k dátumu 30.9.2017

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť [roky]	Kupón [% p. a.]	Typ aukcie	Predpokladaná akceptovaná hodnota v konk. aukcii [mil. EUR]	Hodnota koeficientu nekonk. aukcie
aukcie	vysporiadania								
16.10.2017	18.10.2017	228	SK4120010430	21.01.2027	9,3	1,375	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	100,0	25 %
16.10.2017	18.10.2017	230	SK4120011636	13.11.2023	6,1	0,000	Americká konkurenčná a nekonkurenčná	100,0	25 %

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	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	70,1	50,6	50,1	58,3	59,3	51,7
- banky	44,3	37,5	32,4	42,8	44,3	46,0
- právnické osoby	25,6	13,0	17,6	15,4	14,9	5,6
- fyzické osoby	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Nerezidenti	29,9	49,4	49,9	41,7	40,7	48,3
Štátne PP	100,0	100,0	0,0	0,0	100,0	100,0
Rezidenti	65,5	87,0	0,0	0,0	40,0	34,0
- banky	39,5	87,0	0,0	0,0	30,0	34,0
- právnické osoby	26,0	0,0	0,0	0,0	10,0	0,0
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	34,5	13,0	0,0	0,0	60,0	66,0

11. Iné informácie

Harmonogram emisií a aukcií na rok 2017 je zverejnený na stránke ARDAL:

[Harmonogram](#)

V mesiaci december 2017 sa neuskutoční aukcia štátnych dlhopisov. Dôvodom je stav hotovostných rezerv a potrieb emitenta.

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. Vysporiadanie obchodov je v D+2.

Primárnymi dílermi s podpísanou zmluvou pre rok 2017 sú tieto banky ([Primárni díleri](#)):

Barclays Bank, ČSOB (KBC), Citibank Europe plc, Deutsche Bank AG, HSBC France, Natixis, Slovenská sporiteľňa (Erste Group Bank), Sociétés Générales, Tatrabanka (RZB Group), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a Všeobecná úverová banka, (Intesa Sanpaolo Group). Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.