

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	- 3 -
9.	Výhľad na október 2018	- 3 -
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

Dňa 24.9.2018 sa uskutočnila aukcia ŠPP holandského typu (predaj z vlastného portfólia) v nominálnej hodnote 295 mil. Eur s negatívnym výnosom - 0,31 % p. a.

ŠPP	ISIN	Dátum aukcie	Dátum vysporiadania	Dátum splatnosti	Dopyt (milión EUR)		Akceptované výnosy (ceny) do splatnosti v (% p. a.)		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
ŠPP 16	SK6120000162	24.09.2018	26.09.2018	26.6.2019	1 110,0	295,0	-0,310	-0,310	-0,310

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 1 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v hodnote 295 mil. Eur. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 705 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	295,0	705,0	1 000,0

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

3. Aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 2 764,2 mil. EUR.

V septembri sa uskutočnila konkurenčná aukcia amerického typu dvoch štátnych dlhopisov ŠD 230 a ŠD 234 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná aukcia dlhopisu ŠD 234 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	19.09.2018	13.11.2023	0,000	469,1	103,6	0,298	0,310	0,314
234*	SK4120014150	19.09.2018	12.06.2028	1,000	220,0	102,0	0,800	0,837	0,855
Spolu					689,1	205,6			

* 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)
234	SK4120014150	101,0	20%	18,4	1,0	102,0

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 nerealizovala v aktuálnom mesiaci žiaden 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	2 742,8	257,2
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	2 047,9	952,1
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	1 102,0	1 898,0
235	SK4120014184	12.06.2018	12.06.2068	2,250	500,0	4 500,0
Spolu					10 385,0	11 615,0

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	39 312,5
Štátne pokladničné poukážky	295,0
Vládne úvery	2 279,0
Spolu	41 886,5

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 609,5 mil. EUR.

9. Výhľad na október 2018

AUKCIA DLHOPISOV

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 15.10.2018 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 232 (18,4 r.) a 234 (9,7 r.).

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

- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonekurenčnej časti 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 nekonek. aukcie
Konk. časť	Nekonek. časť									
15.10.2018	16.10.2018	17.10.2018	232	SK4120012691	09.03.2037	18,4	1,875	Americká konk. a nekonek.	100	20%
15.10.2018	16.10.2018	17.10.2018	234	SK4120014150	12.06.2028	9,7	1,000	Americká konk. a nekonek.	100	20%

AUKCIA ŠPP

Aukcia ŠPP sa uskutoční v pondelok 22.10.2018, jeden týždeň po aukcii dlhopisov. Aukcia nebude mať nekonekurenčnú časť, bude holandského typu a vysporiadanie bude D+2.

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (roky)	Kupón (% p. a.)	Typ aukcie	Predpokladaná hodnota konk. aukcie (mil. EUR)
aukcie	vysporiadania							
22.10.2018	24.10.2018	ŠPP 16	SK6120000162	26.06.2019	0,7	0,000	Holandská	300

Aukcie štátnych pokladničných poukážok v roku 2018			
Dátum aukcie	24.9.	22.10.	26.11.
Dátum vysporiadania	26.9.	24.10.	28.11.

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	30.09.2018
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	50,0
- banky	37,5	32,4	42,8	44,3	45,1	45,1
- 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	50,0
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 dilermi s podpísanou zmluvou pre rok 2018 sú tieto banky:

[Primárni dileri](#)

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 dilerom s podpísanou zmluvou pre rok 2018 je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

[Spolupracujúci dileri](#)

Uvedené banky majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.