

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 2019	- 2 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
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 2 590,9 mil. EUR.

Dňa 16.9.2019 sa uskutočnila konkurenčná aukcia amerického typu dvoch štátnych dlhopisov ŠD 233 a ŠD 236 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná aukcia oboch dlhopisov 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.
233*	SK4120013400	18.09.2019	17.10.2047	2,000	100,6	68,6	0,733	0,754	0,775
236*	SK4120015173	18.09.2019	09.04.2030	0,750	390,2	147,0	0,024	0,037	0,044
Spolu					490,8	215,6			

* 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)
233	SK4120013400	61,1	20%	12,3	7,5	68,6
236	SK4120015173	125,0	20%	25,0	22,0	147,0
Spolu		186,1		37,3	29,5	215,6

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	1 654,5	3 345,5
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	1 288,2	1 711,8
Spolu					13 312,2	11 687,8

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	38 200,4
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	2 472,4
Spolu	40 672,8

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 1 840,8 mil. EUR.

9. Výhľad na október 2019

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 21.10.2019 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 234 (8,6 r.) a 236 (10,5 r.).

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

- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonekurenčnej 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 nekonek. aukcie
Konk. časť	Nekonek. časť									
21.10.2019	22.10.2019	23.10.2019	234	SK4120014150	12.06.2028	8,6	1,000	Americká konk. a nekonek.	100	20%
21.10.2019	22.10.2019	23.10.2019	236	SK4120015173	09.04.2030	10,5	0,750	Americká konk. a nekonek.	100	20%

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	30.09.2019
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	50,1	58,3	59,3	50,3	49,5	48,6
- banky	32,4	42,8	44,3	45,1	44,2	44,2
- 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
Nerezidenti	49,9	41,7	40,7	49,7	50,5	51,4
Štátne PP	0,0	0,0	100,0	0,0	100,0	0,0
Rezidenti	0,0	0,0	40,0	0,0	37,5	0,0
- 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
Nerezidenti	0,0	0,0	60,0	0,0	62,5	0,0

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 vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonkurenčnej) je v rovnakom termíne. Bližšie informácie o časoch častí aukcií sú uvedené v aukčných podmienkach:

[Aukčné podmienky](#)

Od 1.1.2019 ARDAL v systéme primárnych dílerov spolupracuje s 11 primárnymi dílermi, ktorí majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov. ARDAL aktuálne nemá v systéme primárnych dílerov 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](#)