

1. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2. Aukcia štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
3. Syndikátny predaj a aukcia štátnych dlhopisov	- 1 -
4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 2 -
5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 2 -
6. Vládne úvery	- 3 -
7. Finančné záväzky štátu	- 3 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 3 -
9. Výhľad na november 2021	- 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. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Ku koncu aktuálneho mesiaca neboli vydané žiadne ŠPP.

2. Aukcia štátnych pokladničných poukázok

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

3. Syndikátny predaj a aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 6 353,5 mil. EUR.

SYNDIKÁTNY PREDAJ

Slovenská republika, zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity, prostredníctvom syndikátu štyroch bánk: ČSOB (KBC Group), Deutsche Bank, J.P. Morgan a Slovenská sporiteľňa (Erste Group), dňa 6.10.2021 úspešne zrealizovala v tomto roku druhú syndikovanú emisiu štátnych dlhopisov s doteraz druhou najdlhšou splatnosťou 30 rokov, v hodnote 1,0 mld. EUR, kupónom 1,000 % p. a. a rizikovou prirážkou 47 bazických bodov nad úrokový swap. Záujem o transakciu prejavilo 115 investorov, pričom finálny dopyt presiahol 3,6 mld. EUR.

Zloženie investorov:

- Z geografického hľadiska: Nemecko 33,6 %, Škandinávia 12,4 %, Rakúsko 10,5 %, Veľká Británia 8 %, južná Európa 7,6 %, Slovensko 7,4 %, Benelux 7,3 %, Francúzsko 4,4 %, stredná a východná Európa 4,2 %, Švajčiarsko 4,1 % a ostatné 0,5 %.

- Z hľadiska typu: banky 35 %, manažéri fondov 33,3 %, poisťovne a penzijné fondy 24,9 %, centrálné banky 4 % a ostatné 2,8 %.

Prehľad syndikátneho predaja:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón (% p. a.)	Dopyt v syndikáte (mil. EUR)		Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a.
					celkový	akcept.	
243	SK4000019857	13.10.2021	13.10.2051	1,000	3 600,0	1 000,0	1,006

Viac informácií o syndikovanej emisii ŠD 243: [Tlačová správa](#)

AUKCIA ŠTÁTNYCH DLHOPISOV

Dňa 18.10.2021 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu troch štátnych dlhopisov ŠD 240, ŠD 237 a ŠD 242 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť uvedených dlhopisov s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcie. V aukcii boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 383,6 mil. EUR.

Prehľad štátnych dlhopisov predaných formou aukcie v aktuálnom mesiaci:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón % p. a.	Dopyt (mil. EUR)		Akceptované výnosy do splatnosti v % p. a.		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
240*	SK4000017398	20.10.2021	17.06.2024	0,000	337,2	172,2	-0,610	-0,572	-0,565
237*	SK4000017059	20.10.2021	09.10.2030	1,000	327,6	86,6	0,038	0,061	0,070
242*	SK4000018958	20.10.2021	21.04.2036	0,375	493,8	124,8	0,530	0,535	0,540
Spolu					1 158,6	383,6			

* vrátane nekonkurenčnej časti aukcie

Dlhopis	ISIN	Akceptované v konkurenčnej (mil. EUR)	Koeficient	Ponúknuté v nekonkurenčnej (mil. EUR)	Predané v nekonkurenčnej (mil. EUR)	Celkom predané (mil. EUR)
240	SK4000017398	144,0	20%	28,8	28,2	172,2
237	SK4000017059	76,0	20%	15,2	10,6	86,6
242	SK4000018958	104,0	20%	20,8	20,8	124,8
Spolu		324,0		64,8	59,6	383,6

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2021												
Dátum aukcie	18.1.	15.2.	15.3.	19.4.	17.5.	21.6.	19.7.	16.8.	20.9.	18.10.	15.11.	13.12.
Dátum vysporiadania	20.1.	17.2.	17.3.	21.4.	19.5.	23.6.	21.7.	18.8.	22.9.	20.10.	18.11.	15.12.

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 11 línií štátnych dlhopisov.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón (% p. a.)	Vydané (mil. EUR)	Zostáva vydať (mil. EUR)
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	2,000	2 777,6	2 222,4
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	2 924,5	75,5
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	2 625,7	374,3
237	SK4000017059	09.04.2020	09.10.2030	1,000	2 843,8	156,2
238	SK4000017158	14.05.2020	14.05.2025	0,250	2 118,5	881,5
239	SK4000017166	14.05.2020	14.05.2032	1,000	2 754,3	245,7
240	SK4000017398	17.06.2020	17.06.2024	0,000	1 379,2	620,8
241	SK4000017380	17.06.2020	17.06.2027	0,125	428,0	1 572,0
242	SK4000018958	21.04.2021	21.04.2036	0,375	1 740,4	3 259,6
243	SK4000019857	13.10.2021	13.10.2051	1,000	1 000,0	4 000,0
Spolu					21 092,0	17 908,0

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 pôžičiek z finančného trhu; takisto nie sú zahrnuté záruky (za dlhopisy vydané EFSF).

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku (mil. EUR)
Štátne dlhopisy	50 651,3
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	3 823,6
Spolu	54 474,9

8. Stav štátneho rozpočtu

Štátny rozpočet dosiahol ku koncu mesiaca deficit 4 703,4 mil. EUR.

9. Výhľad na november 2021

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 15.11.2021 uskutoční aukcia 3 štátnych dlhopisov: ŠD 240 (2,6 r.), ŠD 237 (8,9 r.) a ŠD 242 (14,4 r.).

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

- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonkurenčnej časti bude D+1.

Prosím, vezmite na vedomie, že dôvodu štátneho sviatku na Slovensku v stredu 17.11.2021 sa uskutoční vysporiadanie oboch častí aukcie (konkurenčnej aj nekonkurenčnej) vo štvrtok 18.11.2021.

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 nekonk. aukcie
Konk. časť	Nekonk. časť									
15.11.2021	16.11.2021	18.11.2021	240	SK4000017398	17.06.2024	2,6	0,000	Americká konk. a nekonk.	100,0	20%
15.11.2021	16.11.2021	18.11.2021	237	SK4000017059	09.10.2030	8,9	1,000	Americká konk. a nekonk.	100,0	20%
15.11.2021	16.11.2021	18.11.2021	242	SK4000018958	21.04.2036	14,4	0,375	Americká konk. a nekonk.	100,0	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	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.10.2021
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	59,3	50,3	49,5	48,7	52,8	54,1
- banky	44,3	45,1	44,2	44,2	49,0	50,8
- právnické osoby	14,9	5,2	5,3	4,5	3,8	3,3
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	40,7	49,7	50,5	51,3	47,2	45,9
Štátne PP	100,0	0,0	100,0	0,0	100,0	0,0
Rezidenti	40,0	0,0	37,5	0,0	56,5	0,0
- banky	30,0	0,0	37,5	0,0	55,5	0,0
- právnické osoby	10,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	60,0	0,0	62,5	0,0	43,5	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

Harmonogramy emisií a aukcií ŠD a ŠPP na rok 2021 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 nekonkurenčnej) je v rovnakom termíne. Bližšie informácie o časoch častí aukcií sú uvedené v aukčných podmienkach:

[Aukčné podmienky](#)

Od 1.1.2021 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 2021 sú tieto banky:

Primárni díleri: Barclays Bank Ireland PLC, Citibank Europe plc, Československá obchodná banka, a.s. (KBC), Deutsche Bank AG, HSBC Continental Europe S.A., J.P. Morgan AG, Natixis, Slovenská sporiteľňa, a.s. (Erste Group), Tatrabanka, a.s. (RBI Group), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a Všeobecná úverová banka, a.s. (Intesa Sanpaolo Group).

[Primárni díleri](#)

Spolupracujúcim dílerom v roku 2021 je Sociétés Générale S.A.

[Spolupracujúci díleri](#)