

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	- 3 -
6. Vládne úvery	- 3 -
7. Finančné záväzky štátu	- 3 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 3 -
9. Výhľad na november 2022	- 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 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 4 691,3 mil. EUR.

SYNDIKÁTNY PREDAJ

Slovenská republika, zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity, prostredníctvom syndikátu štyroch bánk - Citibank, J.P. Morgan, Slovenská sporiteľňa (Erste Group) a Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group), dňa 12.10.2022 úspešne realizovala syndikovanú emisiu štátnych dlhopisov so splatnosťou 10 rokov, v hodnote 1,0 mld. EUR, s kupónom 4,000 % p. a. a rizikovou prirážkou 70 bazických bodov nad úrokový swap. Záujem o transakciu prejavilo 121 investorov, pričom finálny dopyt presiahol 3,9 mld. EUR (okrem členov syndikátu).

Zloženie investorov:

- z geografického hľadiska: krajiny strednej a východnej Európy 27 %; Rakúsko, Nemecko a Švajčiarsko spolu 24 %; Benelux 16 %; Francúzsko 13 %; Nórsko 9 %; Spojené kráľovstvo 7 %; Taliansko a Španielsko 2 %; Dánsko 1 % a ostatné krajiny vrátane Ázie 1 %.

- z hľadiska typu: banky a finančné inštitúcie 55 %; správckové spoločnosti 26 %; centrálné banky a ostatné inštitúcie 14 %; poisťovne a penzijné fondy 5 %.

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.	
244	SK4000021986	19.10.2022	19.10.2032	4,000	3 900,0	1 000,0	4,084

Viac informácií o syndikovanej emisii ŠD 244: [Tlačová správa](#)

AUKCIA ŠTÁTNYCH DLHOPISOV

Dňa 17.10.2022 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu štyroch štátnych dlhopisov splatných v rokoch 2025, 2028, 2036 a 2047 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť aukcie troch dlhopisov splatných v rokoch 2025, 2036 a 2047 s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcii. V aukcii boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 415,5 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.
238*	SK4000017158	19.10.2022	14.05.2025	0,250	175,0	108,0	2,550	2,616	2,636
234	SK4120014150	19.10.2022	12.06.2028	1,000	166,0	75,5	3,048	3,058	3,074
242*	SK4000018958	19.10.2022	21.04.2036	0,375	571,0	189,0	4,157	4,180	4,201
233*	SK4120013400	19.10.2022	17.10.2047	2,000	52,0	43,0	3,908	3,944	3,960
Spolu					964,0	415,5			

* 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)
238	SK4000017158	108,0	20%	21,6	0,0	108,0
242	SK4000018958	160,0	20%	32,0	29,0	189,0
233	SK4120013400	40,0	20%	8,0	3,0	43,0
Spolu		308,0		61,6	32,0	340,0

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2022													
Dátum aukcie	17.1.	21.2.	21.3.	4.4.	19.4.	16.5.	20.6.	18.7.	15.8.	19.9.	17.10.	21.11.	19.12.
Dátum vysporiadania	19.1.	23.2.	23.3.	6.4.	21.4.	18.5.	22.6.	20.7.	17.8.	21.9.	19.10.	23.11.	21.12.

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 8 línií štátnych dlhopisov.

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (roky)	Kupón (% p. a.)	Vydané (mil. EUR)	Zostáva vydať (mil. EUR)
240	SK4000017398	17.06.2020	17.06.2024	1,63	0,000	1 882,7	117,3
238	SK4000017158	14.05.2020	14.05.2025	2,54	0,250	2 637,1	362,9
241	SK4000017380	17.06.2020	17.06.2027	4,63	0,125	499,0	1 501,0
244	SK4000021986	19.10.2022	19.10.2032	9,97	4,000	1 000,0	2 000,0
242	SK4000018958	21.04.2021	21.04.2036	13,47	0,375	2 896,8	2 103,2
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	24,96	2,000	3 135,4	1 864,6
243	SK4000019857	13.10.2021	13.10.2051	28,95	1,000	1 405,5	3 594,5
235	SK4120014184	12.06.2018	12.06.2068	45,61	2,250	675,3	4 324,7
Spolu						13 456,5	15 868,2

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	54 386,4
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	4 012,9
Spolu	58 399,3

8. Stav štátneho rozpočtu

Štátny rozpočet dosiahol ku koncu mesiaca deficit 1 733,0 mil. EUR.

9. Výhľad na november 2022

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 21.11.2022 uskutoční plánovaná aukcia 4 štátnych dlhopisov splatných v rokoch 2024 (1,6 r.), 2025 (2,5 r.), 2032 (9,9 r.) a 2036 (13,4 r.).

Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať pri dlhopisoch splatných v rokoch 2025 (2,5 r.), 2032 (9,9 r.) a 2036 (13,4 r.) 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 nekonn. aukcie
Konk. časť	Nekonn. časť									
21.11.2022	-	23.11.2022	240	SK4000017398	17.06.2024	1,6	0,000	Americká konkurenčná	117,3	-
21.11.2022	22.11.2022	23.11.2022	238	SK4000017158	14.05.2025	2,5	0,250	Americká konk. a nekonn.	100,0	20%
21.11.2022	22.11.2022	23.11.2022	244	SK4000021986	19.10.2032	9,9	4,000	Americká konk. a nekonn.	100,0	20%
21.11.2022	22.11.2022	23.11.2022	242	SK4000018958	21.04.2036	13,4	0,375	Americká konk. a nekonn.	150,0	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	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.10.2022
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	50,3	49,5	48,7	52,8	55,2	56,4
- banky	45,1	44,2	44,2	49,0	52,0	53,0
- právnické osoby	5,2	5,3	4,5	3,8	3,2	3,4
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	49,7	50,5	51,3	47,2	44,8	43,6
Štátne PP	0,0	100,0	0,0	100,0	0,0	0,0
Rezidenti	0,0	37,5	0,0	56,5	0,0	0,0
- banky	0,0	37,5	0,0	55,5	0,0	0,0
- právnické osoby	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	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 2022 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 1.1.2022 ARDAL v systéme primárnych dilerov spolupracuje s 10 primárnymi dílermi a 2 spolupracujúcimi dílermi, ktorí majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

Primárnymi dílermi pre rok 2022 sú tieto banky:

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); Všeobecná úverová banka, a.s. (Intesa Sanpaolo Group).

[Primárni díleri](#)

Spolupracujúcimi dílermi pre rok 2022 sú tieto banky:

Société Générale S.A.; UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

[Spolupracujúci díleri](#)