

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	- 1 -
5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 1 -
6. Vládne úvery	- 2 -
7. Finančné záväzky štátu	- 2 -
8. Stav štátneho rozpočtu	- 2 -
9. Výhľad na január 2018	- 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

Ku koncu mesiaca neboli vydané žiadne ŠPP.

3. Aukcia štátnych dlhopisov

Vzhľadom na stav hotovostných rezerv a potrieb emitenta sa v decembri neuskutočnila žiadna aukcia štátnych dlhopisov.

Celkovo v roku 2017 boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 6 065,0 mil. EUR.

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 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	2 644,8	355,2
228	SK4120010430	21.01.2015	21.01.2027	1,375	2 825,9	174,1
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	1 244,2	255,8
231	SK4120012220	23.11.2016	22.05.2026	0,625	1 450,0	50,0
232	SK4120012691	09.03.2017	09.03.2037	1,875	2 530,6	469,4
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	2,000	1 000,0	4 000,0
Spolu					13 470,8	6 529,2

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 MM pôžičiek; takisto nie sú zahrnuté záruky (za dlhopisy vydané EFSF).

Druh finančného záväzku	Stav finančného záväzku [mil. EUR]
Štátne dlhopisy	37 037,6
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	2 293,7
Spolu	39 331,3

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu za rok 2017 dosiahol hodnotu 1 220 mil. EUR.

9. Výhľad na január 2018

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 15.01.2017 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 228 (9r) a 232 (19r).

Organizovanie nekonkurenčnej časti aukcie sa bude konať 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.

Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať iba pri dlhopise 232.

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									
15.01.2018	nebude sa realizovať	17.01.2018	228	SK4120010430	21.01.2027	9,0	1,375	Americká konk.	74,1	-
15.01.2018	16.01.2018	17.01.2018	232	SK4120012691	09.03.2037	19,1	1,875	Americká konk. a nekonk.	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	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
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	50,3
- banky	44,3	37,5	32,4	42,8	44,3	45,1
- právnické osoby	25,6	13,0	17,6	15,4	14,9	5,2
- fyzické osoby	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Nerezidenti	29,9	49,4	49,9	41,7	40,7	49,7
Štátne PP	100,0	100,0	0,0	0,0	100,0	0,0
Rezidenti	65,5	87,0	0,0	0,0	40,0	0,0
- banky	39,5	87,0	0,0	0,0	30,0	0,0
- 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	0,0

11. 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 **organizovanie nekonkurenčnej časti aukcie bude konať v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie**, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonkurenčnej) prípadne na rovnaký termín. Bližšie informácie o časoch častí aukcií sú uvedené v aukčných podmienkach:

[Aukčné podmienky](#)