

|                                                                                     |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 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 .....                                   | - 2 - |
| 6. Vládne úvery .....                                                               | - 2 - |
| 7. Finančné záväzky štátu .....                                                     | - 2 - |
| 8. Stav štátneho rozpočtu .....                                                     | - 2 - |
| 9. Výhľad na január 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

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP v roku 2018 bola 1 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ku koncu roka ŠPP v hodnote 800 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 200 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       | 800,0              | 200,0                    | 1 000,0                    |

## 3. Aukcia štátnych dlhopisov

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

V roku 2018 boli celkovo predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 3 100,5 mil. EUR, z toho prostredníctvom aukcií 1 600,5 mil. EUR a prostredníctvom syndikátneho predaja dvoch dlhopisov 1 500,0 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 nákup do portfólia MF SR.

## 5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu roka 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           | 2 794,6           | 205,4                    |
| 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           | 2 806,8           | 193,2                    |
| 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           | 1 304,5           | 1 695,5                  |
| 235          | SK4120014184 | 12.06.2018    | 12.06.2068       | 2,250           | 500,0             | 4 500,0                  |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |                 | <b>10 721,3</b>   | <b>11 278,7</b>          |

## 6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru.

## 7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu ku koncu roka 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             | 36 937,3                           |
| Štátne pokladničné poukážky | 800,0                              |
| Vládne úvery                | 2 280,1                            |
| <b>Spolu</b>                | <b>40 017,4</b>                    |

## 8. Stav štátneho rozpočtu

Za rok 2018 dosiahol deficit štátneho rozpočtu 1 182,2 mil. EUR.

## 9. Výhľad na január 2019

### AUKCIA DLHOPISOV

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 21.1.2019 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 233 (28,7 r.) a 234 (9,4 r.).

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

- ňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonkurenčnej 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 nekonn. aukcie |
|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|
| Konn. časť   | Nekonn. časť |                     |              |              |                  |                              |                 |                          |                                               |                                    |
| 21.01.2019   | 22.01.2019   | 23.01.2019          | 233          | SK4120013400 | 17.10.2047       | 28,7                         | 2,000           | Americká konk. a nekonn. | 100                                           | 20%                                |
| 21.01.2019   | 22.01.2019   | 23.01.2019          | 234          | SK4120014150 | 12.06.2028       | 9,4                          | 1,000           | Americká konk. a nekonn. | 100                                           | 20%                                |

## AUKCIA ŠPP

V mesiaci január 2019 sa neuskutoční aukcia štátnych pokladničných poukážok. Dôvodom je stav hotovostných rezerv a potrieb emitenta.

## 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   | 31.12.2018   |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Štátne dlhopisy</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Rezidenti</b>       | <b>50,6</b>  | <b>50,1</b>  | <b>58,3</b>  | <b>59,3</b>  | <b>50,3</b>  | <b>49,5</b>  |
| - banky                | 37,5         | 32,4         | 42,8         | 44,3         | 45,1         | 44,2         |
| - právnické osoby      | 13,0         | 17,6         | 15,4         | 14,9         | 5,2          | 5,3          |
| - fyzické osoby        | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Nerezidenti</b>     | <b>49,4</b>  | <b>49,9</b>  | <b>41,7</b>  | <b>40,7</b>  | <b>49,7</b>  | <b>50,5</b>  |
| <b>Štátne PP</b>       | <b>100,0</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>100,0</b> | <b>0,0</b>   | <b>100,0</b> |
| <b>Rezidenti</b>       | <b>87,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>40,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>37,5</b>  |
| - banky                | 87,0         | 0,0          | 0,0          | 30,0         | 0,0          | 37,5         |
| - 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          |
| <b>Nerezidenti</b>     | <b>13,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>60,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>62,5</b>  |

## 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 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.

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](#)

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 Bank), Société Générale S.A., Tatrabanka, a.s. (RZB Group), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a Všeobecná úverová banka, (Intesa Sanpaolo Group).

#### [Primárni díleri](#)

ARDAL dňa 4.12.2018 sprístupnila novú časť webového sídla, ktorá poskytuje analytické údaje týkajúce sa štátneho dlhu.

#### [Nová časť webového sídla - Analytické údaje](#)

Nová Stratégia riadenia štátneho dlhu pre roky 2019 až 2022 je v súčasnosti v schvaľovacom procese a bude pravdepodobne zverejnená ku koncu januára 2019.

#### [Stratégia riadenia dlhu](#)