

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 2020	- 3 -
10. Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 3 -
11. Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia	- 4 -
12. Iné informácie	- 4 -

1. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

V aktuálnom mesiaci ani v priebehu celého roku 2019 sa vzhľadom na finančné potreby ARDAL neuskutočnila aukcia ŠPP.

2. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Ku koncu roka nie sú vydané žiadne ŠPP.

3. Aukcia štátnych dlhopisov

V mesiaci december sa vzhľadom na stav hotovostných rezerv a potrieb emitenta neuskutočnila žiadna aukcia štátnych dlhopisov.

V roku 2019 boli celkovo predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 3 021,5 mil. EUR, z toho prostredníctvom aukcií 2 021,5 mil. EUR a prostredníctvom syndikátneho predaja 1 000,0 mil. EUR.

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 realizovala v aktuálnom mesiaci spätné nákupy do portfólia MF SR.

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma (mil. EUR)	Cena v %
12.12.2019	214	SK4120007204	27.04.2020	11,4	101,7
20.12.2019	214	SK4120007204	27.04.2020	10,0	101,6
20.12.2019	214	SK4120007204	27.04.2020	60,0	101,6
20.12.2019	214	SK4120007204	27.04.2020	0,9	101,6
20.12.2019	214	SK4120007204	27.04.2020	54,1	101,6
Spolu				136,4	

5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu roka 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	2 549,2	450,8
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	1 695,0	3 305,0
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	2 006,9	993,1
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	1 390,3	1 609,7
Spolu					13 742,8	11 257,2

6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci nedošlo k čerpaniu žiadneho vládneho úveru. Celkovo sa za rok 2019 čerpali úvery v hodnote 301,0 mil. EUR.

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	38 165,8
Štátne pokladničné poukážky	0,0
Vládne úvery	2 471,6
Spolu	40 637,4

8. Stav štátneho rozpočtu

Za rok 2019 dosiahol deficit štátneho rozpočtu 2 201,5 mil. EUR.

9. Výhľad na január 2020

AUKCIA DLHOPISOV

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa 20.1.2020 uskutoční aukcia 2 štátnych dlhopisov 229 (11,0 r.) a 236 (10,2 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:

- ňom 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									
20.01.2020	21.01.2020	22.01.2020	229	SK4120011420	21.01.2031	11,0	1,625	Americká konk. a nekonek.	150	20%
20.01.2020	21.01.2020	22.01.2020	236	SK4120015173	09.04.2030	10,2	0,750	Americká konk. a nekonek.	150	20%

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2020													
Dátum aukcie	20.1.	17.2.	16.3.	20.4.	18.5.	15.6.	20.7.	17.8.	21.9.	19.10.	16.11.	14.12.	
Dátum vysporiadania	22.1.	19.2.	18.3.	22.4.	20.5.	17.6.	22.7.	19.8.	23.9.	21.10.	18.11.	16.12.	

EMISIA A AUKCIA ŠPP

ARDAL plánuje v mesiaci január vydať novú emisiu ŠPP (ŠPP 17) do vlastného portfólia, so splatnosťou 364 dní, v celkovej hodnote 1,0 mld. EUR. Predaj ŠPP 17 z vlastného portfólia je plánovaný na 1. kvartál 2020 formou aukcií.

Prvá aukcia ŠPP 17 sa uskutoční v pondelok 27.01.2020, jeden týždeň po aukcii dlhopisov. Aukcia nebude mať nekonekurenčnú časť, bude holandského typu a vysporiadanie bude D+2 .

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (roky)	Kupón (% p. a.)	Typ aukcie	Predpokladaná hodnota konk. aukcie (mil. EUR)
aukcie	vysporiadania							
27.01.2020	29.01.2020	ŠPP 17	SK4000016655	27.01.2021	1,0	0,000	Holandská	200

Aukcie štátnych pokladničných poukázok v roku 2020			
Dátum aukcie	27.1.	24.02.	23.03.
Dátum vysporiadania	29.1.	26.02.	25.03.

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	31.12.2019
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	48,7
- 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	4,5
- 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	51,3
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 2020 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 nekonekurenčnej) je v rovnakom termíne. Bližšie informácie o časoch častí aukcií sú uvedené v aukčných podmienkach:

[Aukčné podmienky](#)

Od 1.1.2020 ARDAL v systéme primárnych dilerov spolupracuje s 11 primárnymi dílermi, ktorí majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov. ARDAL aktuálne nemá v systéme primárnych dilerov žiadneho spolupracujúceho dílera.

Primárnymi dílermi pre rok 2020 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](#)