

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

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu roka bola 2 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v nominálnej hodnote 1 380 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 620 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané (mil. EUR)	Spätný nákup (mil. EUR)	Na účte MF SR (mil. EUR)	Celková hodnota (mil. EUR)
ŠPP 17	SK4000016655	29.01.2020	27.01.2021	765,0	0,0	235,0	1 000,0
ŠPP 20	SK4000017133	06.05.2020	05.05.2021	615,0	0,0	385,0	1 000,0
Spolu				1 380,0	0,0	620,0	2 000,0

2. Aukcia štátnych pokladničných poukážok

V roku 2020 boli prostredníctvom aukcií predané štátne pokladničné poukážky v menovitej hodnote 3 200 mil. EUR, z toho 1 700 mil. EUR so splatnosťou v roku 2020.

3. Aukcia štátnych dlhopisov

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

V roku 2020 boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 9 995,7 mil. EUR.

Aukcie štátnych dlhopisov v roku 2020													
Dátum aukcie	20.1.	17.2.	16.3.	30.3.	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.	1.4.	22.4.	20.5.	17.6.	22.7.	19.8.	23.9.	21.10.	18.11.	16.12.

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 %
16.12.2020	ŠPP 17	SK4000016655	27.01.2021	80,0	100,06
16.12.2020	ŠPP 17	SK4000016655	27.01.2021	40,0	100,06
Spolu				120,0	

5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu roka 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)
227	SK4120009762	16.01.2014	16.01.2029	3,625	2 872,6	127,4
229	SK4120011420	21.01.2016	21.01.2031	1,625	2 921,6	78,4
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	2,000	2 074,4	2 925,6
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	2 555,9	444,1
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	2 495,0	505,0
237	SK4000017059	09.04.2020	09.10.2030	1,000	2 013,0	987,0
238	SK4000017158	14.05.2020	14.05.2025	0,250	2 000,0	1 000,0
239	SK4000017166	14.05.2020	14.05.2032	1,000	2 124,0	876,0
240	SK4000017398	17.06.2020	17.06.2024	0,000	754,0	1 246,0
241	SK4000017380	17.06.2020	17.06.2027	0,125	428,0	1 572,0
Spolu					20 738,5	14 261,5

6. Vládne úvery

V decembri bol čerpaný vládny úver SURE od EÚ v sume 300 mil. EUR so splatnosťou 14,5 roka, s emisnou cenou 101,5 % a kupónom 0,000 % p. a.

Celková suma čerpaných úverov v roku 2020 bola 1 128,0 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	45 297,8
Štátne pokladničné poukážky	1 380,0
Vládne úvery	3 583,4
Spolu	50 261,2

8. Stav štátneho rozpočtu

Za rok 2020 dosiahol deficit štátneho rozpočtu 7 758,4 mil. EUR.

9. Výhľad na január 2021

Na základe prieskumu medzi PD a rozhodnutia emitenta sa dňa 18.01.2021 uskutoční aukcia 4 štátnych dlhopisov: 229 (10,0 r.) - dopredaj, 234 (7,4 r.) , 237 (9,7 r.) a 239 (11,3 r.).

Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať pri dlhopisoch 234, 237 a 239 v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj konkurenčnej) prípadne na rovnaký termín:

- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2;
- dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej 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									
18.01.2021	-	20.01.2021	229	SK4120011420	21.01.2031	10,0	1,625	Americká konkurenčná	78,4	-
18.01.2021	19.01.2021	20.01.2021	234	SK4120014150	12.06.2028	7,4	1,000	Americká konk. a nekonn.	150,0	20 %
18.01.2021	19.01.2021	20.01.2021	237	SK4000017059	09.10.2030	9,7	1,000	Americká konk. a nekonn.	150,0	20 %
18.01.2021	19.01.2021	20.01.2021	239	SK4000017166	14.05.2032	11,3	1,000	Americká konk. a nekonn.	150,0	20 %

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.

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	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Štátne dlhopisy	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Rezidenti	58,3	59,3	50,3	49,5	48,7	52,8
- banky	42,8	44,3	45,1	44,2	44,2	49,0
- právnické osoby	15,4	14,9	5,2	5,3	4,5	3,8
- fyzické osoby	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	41,7	40,7	49,7	50,5	51,3	47,2
Štátne PP	0,0	100,0	0,0	100,0	0,0	100,0
Rezidenti	0,0	40,0	0,0	37,5	0,0	56,5
- banky	0,0	30,0	0,0	37,5	0,0	55,5
- právnické osoby	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	1,0
- fyzické osoby	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nerezidenti	0,0	60,0	0,0	62,5	0,0	43,5

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 bude ARDAL v systéme primárnych dilerov pravdepodobne spolupracovať s 11 primárnymi dílermi a 1 spolupracujúcim dílerom, ktorí budú mať právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

Nasledujúce banky majú možnosť podpísať (alebo už podpísali) zmluvu:

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

[Primárni díleri](#)

Spolupracujúci díler: Société Générale S.A.

[Spolupracujúci díleri](#)