

# **Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity**

Verejný odpočet činností za rok 2006

29. máj 2007

# Identifikácia ARDAL

**Adresa:** Radlinského 32, 813 19 Bratislava  
**Telefón:** +421 2 57262503  
**Fax:** +421 2 52450381  
**Internet:** [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk)  
[ardal@ardal.sk](mailto:ardal@ardal.sk)  
**Rezort:** Ministerstvo financií SR  
**Právna forma:** Štátna rozpočtová organizácia  
**Reuters Code:** DLMA

# Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL)

- Vznikla zo zákona č. 291/2002 Z.z. o Štátnej pokladnici
- Obchodník s cennými papiermi podľa zákona č.566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách

# Predmet činnosti ARDAL

- Riadi štátny dlh a riziká v súlade s platnou stratégiou riadenia štátneho dlhu
- Vykonáva vysporiadanie obchodov s CP
- Riadi likviditu štátu
- Vykonáva finančné operácie na finančnom trhu

# Rozpočet organizácie v roku 2006

<b>Záväzný ukazovateľ</b> <i>(v tis. Sk)</i>	<b>Schválený rozpočet na rok 2006</b>	<b>Upravený rozpočet k 31.12.2006</b>	<b>Skutočnosť k 31.12.2006</b>
<b>Príjmy (ŠR+EÚ)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Výdavky spolu (ŠR+EÚ)</b>	<b>26 049</b>	<b>35 697</b>	<b>35 663</b>
<b>Bežné výdavky</b>	25 799	29 190	29 189
<b>Kapitálové výdavky</b>	250	6 507	6 474

# Bežné výdavky

- Mzdy, platy, služobné príjmy a ostatné osobné vyrovnania (38,1%)
- Poistné a príspevok zamestnávateľa do poisťovní (10,1%)
- Tovary a služby (51,8%)
  - Z toho na prevádzku IT (78,6%)

# Kapitálové výdavky

- Software - zvýšenie internej bezpečnosti siete ARDAL (2,2%)
- Hardware – dobudovanie IT a zvýšenie bezpečnosti (29,8%)
- Implementácia účtovného modulu (68,0%)

# Hlavná činnosť ARDAL v roku 2006

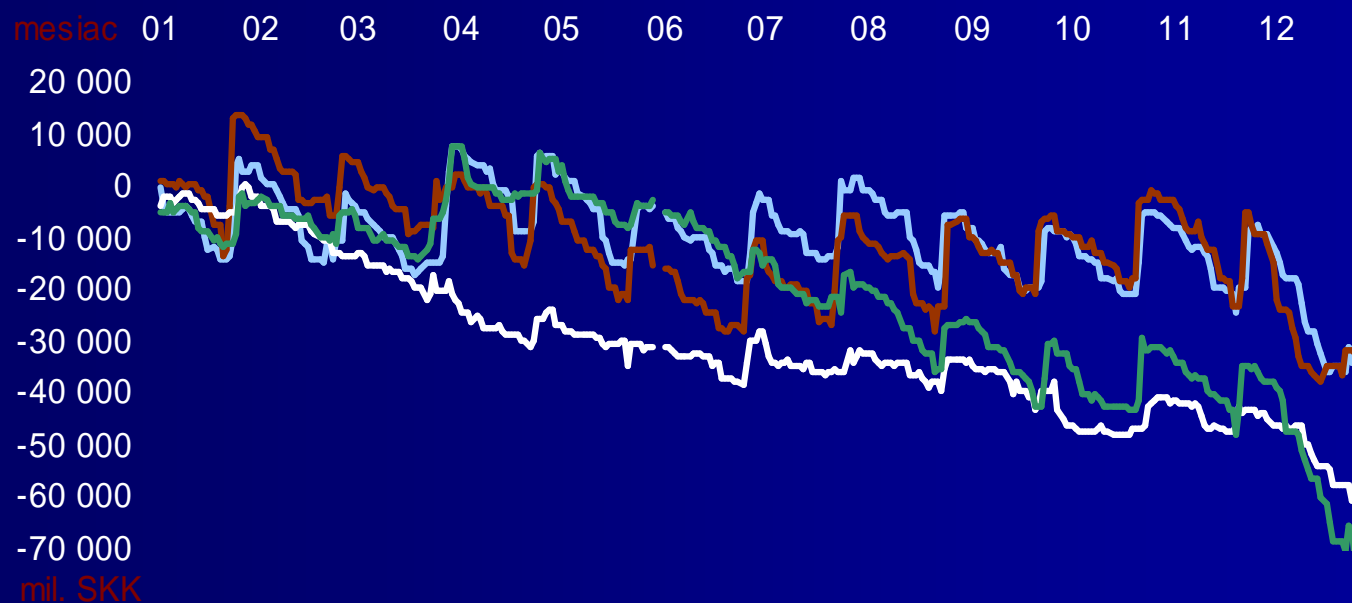
- Uskutočňovanie elektronických aukcií ŠCP
- Riadenie dlhu v súlade so schválenou stratégiou
- Riadenie rizík štátneho dlhu
- Bezproblémové zabezpečenie refinancovania štátu
- Aktívne spravovanie voľnej likvidity štátu
- Poskytovanie odborného poradenstva MF SR a štátnym organizáciám



# Štruktúra záväzkov SR

	<b>Stav v tis. Sk k 31.12.2006</b>
Štátne dlhopisy	436 398 373
<i>denominované v Sk</i>	<i>349 965 873</i>
<i>denominované v CM</i>	<i>86 432 500</i>
Štátne pokladničné poukážky	0
Vládne úvery	25 350 873
Refinančný systém so ŠP	151 882 029
Medzibankové úvery	0
Iné záväzky	2 072 020
Rizikové štátne záruky	19 921 700
<b>Celkový záväzok štátu</b>	<b>635 624 995</b>

# Vývoj štátneho rozpočtu 2003-2006



## Vývoj štátneho rozpočtu za roky 2003 až 2006

- Stav štátneho rozpočtu 2005
- Stav štátneho rozpočtu 2006
- Stav štátneho rozpočtu 2003
- Stav štátneho rozpočtu 2004

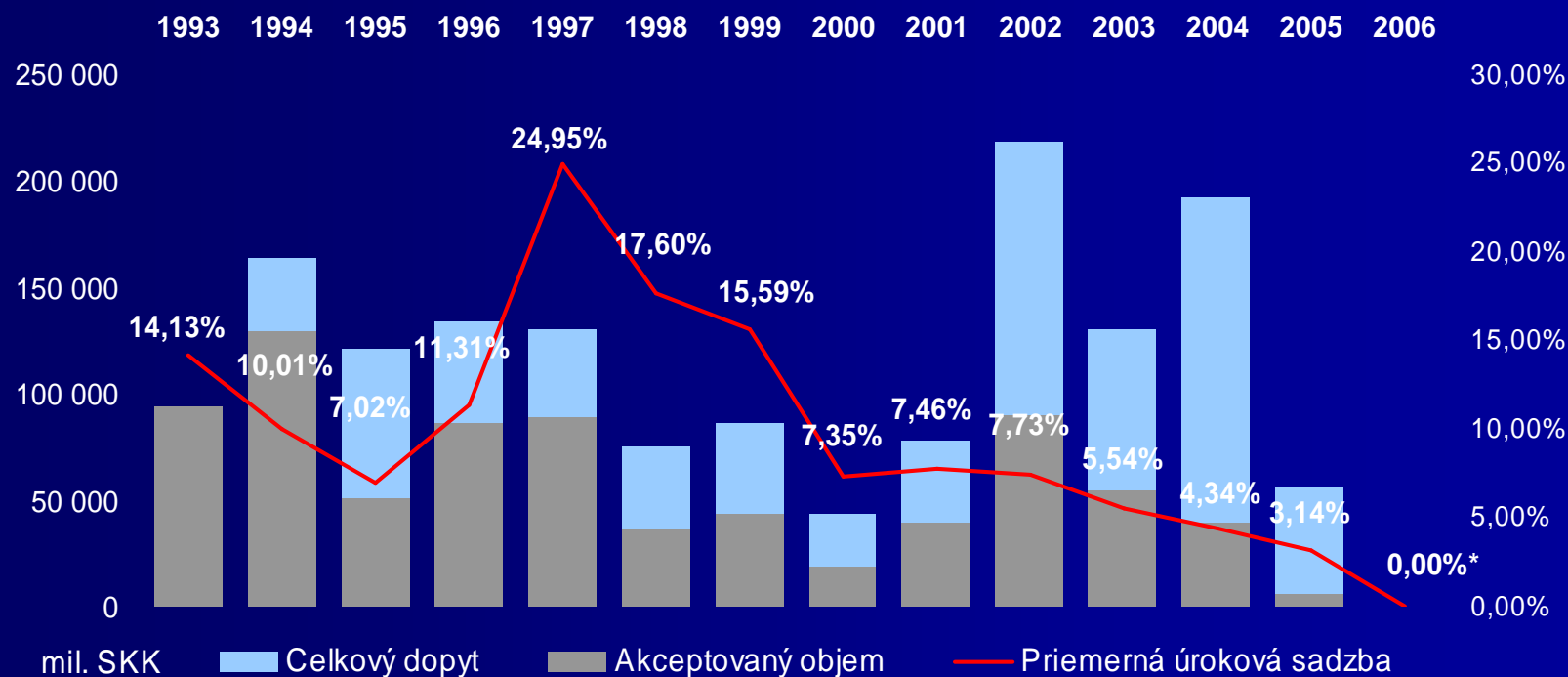
# Štátne pokladničné poukážky - 2006

Emisie ŠPP do vlastného portfólia

Dátum emisie	Dátum splatnosti	Menovitá hodnota
31.5.2006	30.5.2007	32 mld. Sk
16.8.2006	15.8.2007	30 mld. Sk

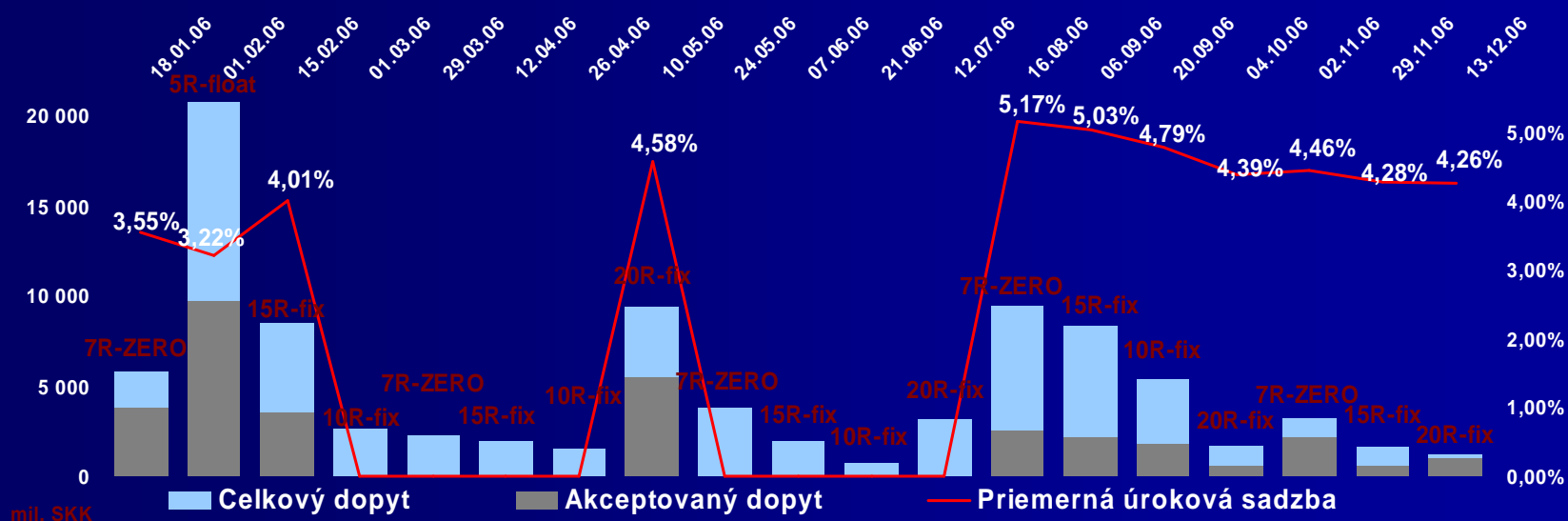
Náklady na refinancovanie so zdrojov ŠP - 3,2% p.a.

# Aukcie ŠPP 1993-2006



\* V roku 2006 sa neuskutočnila žiadna aukcia ŠPP

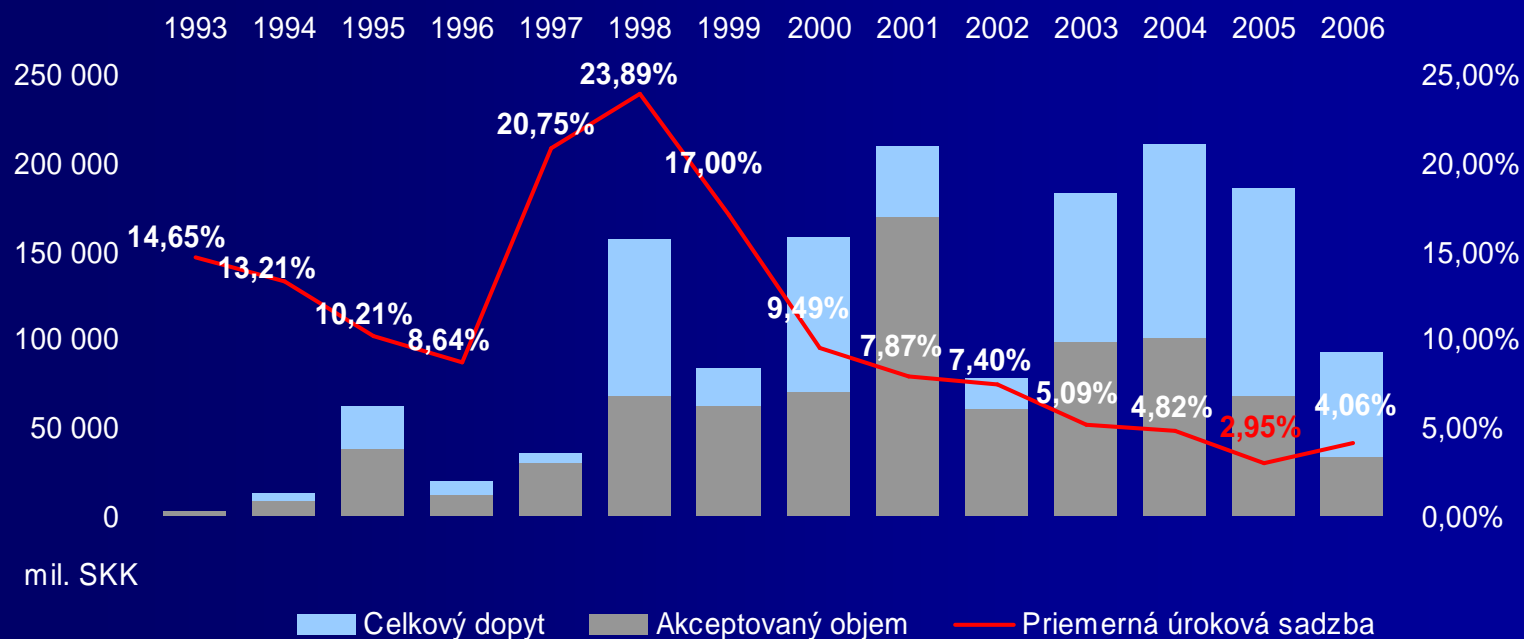
# Aukcie domácich štátnych dlhopisov 2006



V roku 2006 bolo uskutočnených 19 aukcií ŠD v súlade so schváleným harmonogramom aukcií.

# Aukcie domácich štátnych dlhopisov 1993-2006

## Výsledky aukcií štátnych dlhopisov v jednotlivých rokoch



# EUROBOND 2006

- Vydaný v súlade s platnou stratégiou
- Splatnosť 15 rokov
- Fixný kupón 4,00% p.a.
- Nominálna hodnota 1 mld. EUR
- Najnižšia prirážka k trhovej úrokovej sadzbe v histórií – 0,07%

# Portfólio štátnych dlhopisov

- Priemerná úroková sadzba domácich štátnych dlhopisov emitovaných v roku 2006 – 4,06% p.a.

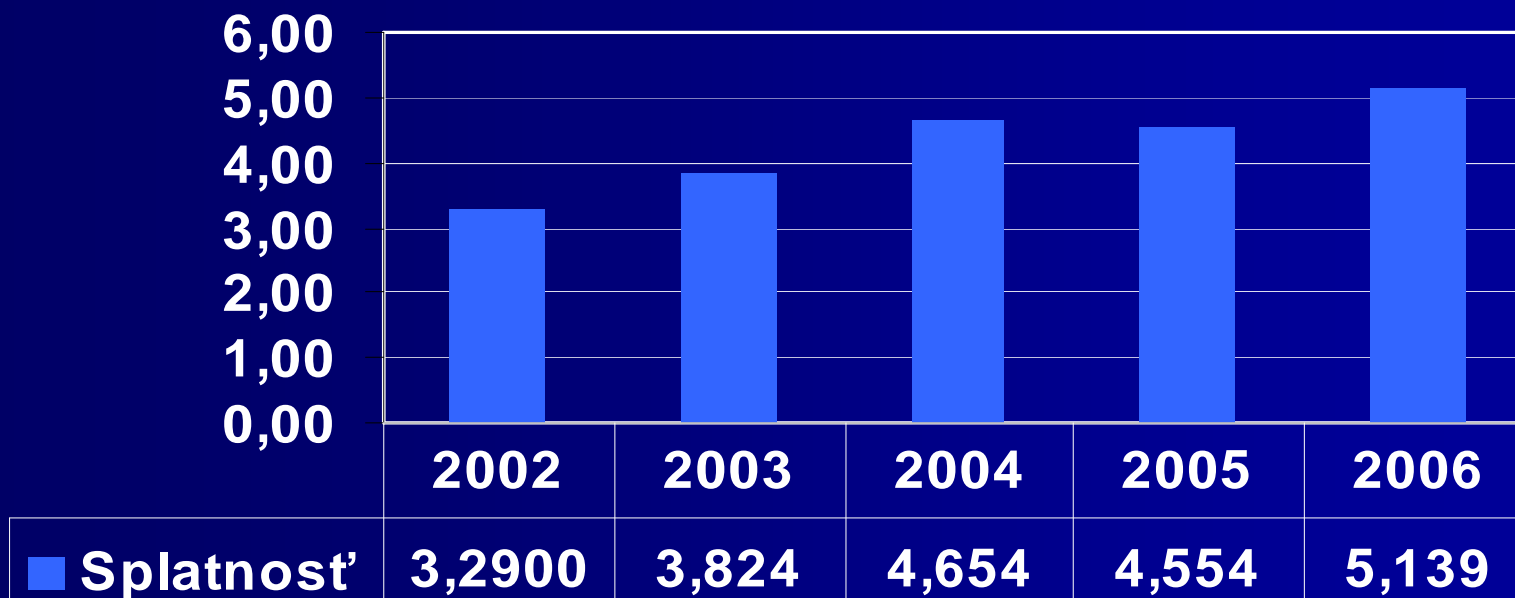
K 31.12.2006 priemerná úroková sadzba „živého“ portfólia

- korunových štátnych dlhopisov – 4,59% p.a.
- štátnych dlhopisov v EUR – 4,94% p.a.
- Celého – 4,84% p.a.
  - Pre porovnanie v roku 2003 – 6,29% p.a.



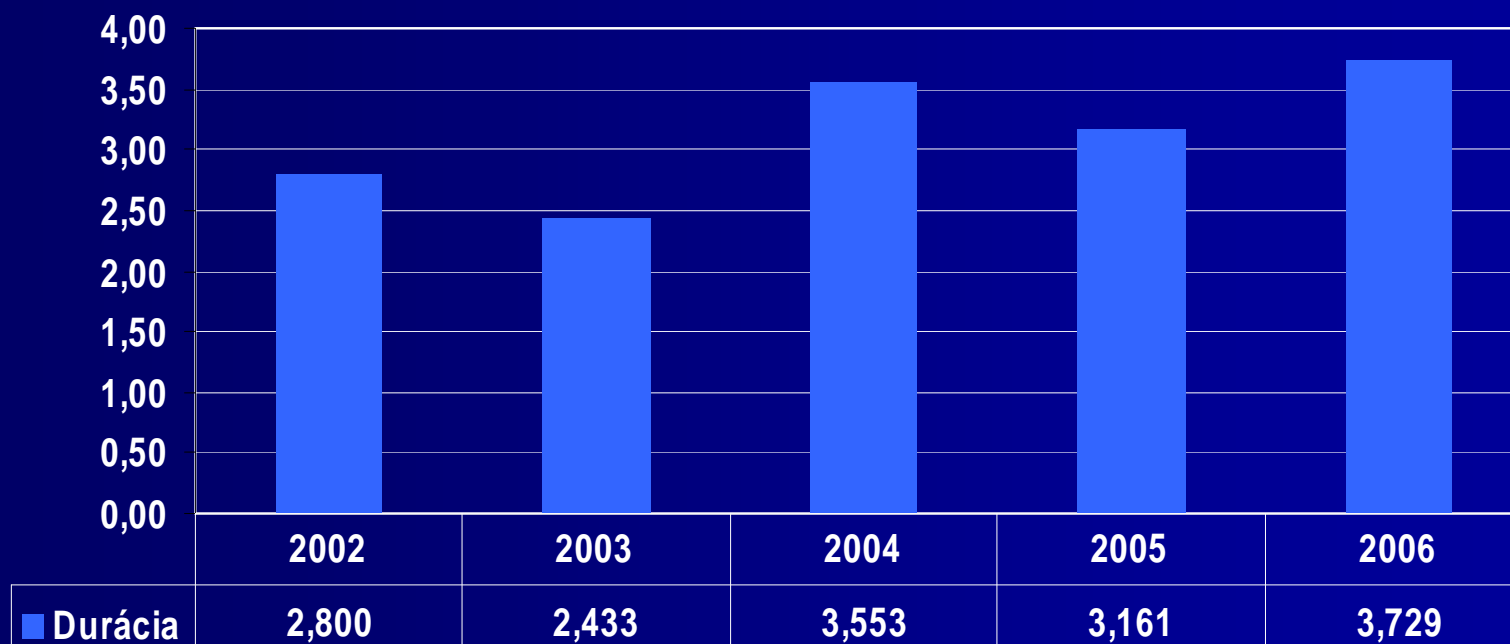
# Priemerná splatnosť portfólia štátnych dlhopisov

Splatnosť (v rokoch)



# Durácia portfólia štátnych dlhopisov

Durácia (v rokoch)



# Zhrnutie

- 1 774 finančných operácií
- Obchodovanie s 19 domácimi a zahraničnými bankami
- 19 aukcií štátnych dlhopisov na domácom kapitálovom trhu – 11 úspešných
- Historicky najúspešnejšia emisia štátneho dlhopisu na zahraničnom kapitálovom trhu
- 1 013 výplát kupónov a nominálnych hodnôt majiteľom
- Splnenie ukazovateľov stanovených v Stratégií riadenia štátneho dlhu do roku 2006
- Druhé historicky najnižšie náklady na nový štátny dlh
- Historicky najnižšie náklady na krytie štátneho dlhu

# Úlohy na najbližšie obdobie

- Príprava na euro
- Zlepšenie podmienok vysporiadania cenných papierov
- Zavedenie systému primárnych dealerov
- Plnenie novej stratégie riadenia štátneho dlhu
- ISDA

# OTÁZKY