

# Harmonogram emisií a aukcií štátnych cenných papierov na rok 2017

## Dlhopisy

### Otvorené línie dlhopisov

(k 1.1.2017):

ŠD 223 (SK4120008871) splatný 15.11.2024 (ostáva vydať dlhopisy v hodnote 201 mil. EUR).

ŠD 227 (SK4120009762) splatný 16.1.2029 (ostáva vydať dlhopisy v hodnote 745 mil. EUR).

ŠD 228 (SK4120010430) splatný 21.1.2027 (ostáva vydať dlhopisy v hodnote 688 mil. EUR).

ŠD 229 (SK4120011420) splatný 21.1.2031 (ostáva vydať dlhopisy v hodnote 1 507 mil. EUR).

ŠD 230 (SK4120011636) splatný 13.11.2023 (ostáva vydať dlhopisy v hodnote 463 mil. EUR).

ŠD 231 (SK4120012220) splatný 22.5.2026 (ostáva vydať dlhopisy v hodnote 991 mil. EUR).

### Plánované nové línie dlhopisov

Celková plánovaná potreba krytia štátneho dlhu a deficitu štátneho rozpočtu bude v roku 2017 v hodnote 6,5 mld. EUR (štátne dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a vládne úvery), vyplýva zo štátneho rozpočtu na rok 2017 a je v súlade so zákonom o štátnom dlhu a zárukách.

**V roku 2017 plánuje ARDAL otvoriť minimálne 3 nové línie dlhopisov prostredníctvom syndikovaného predaja alebo aukcie.** S ohľadom na fungovanie finančných trhov a na dopyt budú v prípade vhodných podmienok otvorené:

- nová línia v celkovej hodnote 3,0 mld. EUR na jar 2017, so splatnosťou podľa podmienok na trhu;
- nová línia v celkovej hodnote 3,0 mld. EUR na jeseň 2017, so splatnosťou podľa podmienok na trhu;
- možnosť novej línie v celkovej hodnote 1,5 – 3,0 mld. EUR v priebehu roka 2017, so splatnosťou podľa podmienok na trhu – možnosť predaja súčasne s inou líniou dlhopisu formou duálnej tranže.

**Celková hodnota predaných dlhopisov prostredníctvom syndikovaného predaja sa predpokladá v hodnote maximálne 3,0 mld. EUR bez ohľadu na počet transakcií.**

Ďalšie línie dlhopisov môžu byť otvorené podľa potrieb riadenia dlhu a požiadaviek investorov.

## Aukcie štátnych dlhopisov

Aj v roku 2017 ARDAL plánuje uskutočňovať predajné aukcie dlhopisov raz mesačne, obvykle tretí pondelok v mesiaci. Podľa potrieb riadenia likvidity, krytia dlhu a požiadaviek investorov bude možné uskutočniť v jednom aukčnom dni aukciu viacerých dlhopisov. Štandardne sa predpokladá, podobne ako v roku 2016, predaj 1 až 3 dlhopisov v jeden aukčný deň. Všetky aukcie sú z dôvodu flexibility v harmonograme uvedené „na rozhodnutie“. Pri rozhodovaní o výbere konkrétnych dlhopisov sa bude zohľadňovať najmä komunikácia s Primárnymi dilermi (ďalej PD). Dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z aukcie je D+2. Realizácia aukcií v mesiacoch júl, august a december nie je plánovaná, ale aukcie sa môžu uskutočniť na základe požiadavky PD a po dohode medzi ARDAL a PD.

Po uskutočnení konkurenčnej časti aukcie sa predpokladá uskutočnenie nekonkurenčnej časti v ten istý aukčný deň. V súlade s „Pravidlami“ a „Právami a povinnosťami“ má právo zúčastniť sa nekonkurenčnej časti aukcie Primárny diler, ktorého ponuky boli akceptované v konkurenčnej časti aukcie. ARDAL sa môže v závislosti od podmienok na trhu a podľa potrieb riadenia dlhu rozhodnúť neuskutočniť nekonkurenčnú časť aukcie.

| Mesiac | Dátum aukcie | Dátum vysporiadania | Ponúkaný dlhopis |
|--------|--------------|---------------------|------------------|
| 1      | 16.01.2017   | 18.01.2017          | Na rozhodnutie   |
| 2      | 20.02.2017   | 22.02.2017          | Na rozhodnutie   |
| 3      | 20.03.2017   | 22.03.2017          | Na rozhodnutie   |
| 4      | 18.04.2017   | 20.04.2017          | Na rozhodnutie   |
| 5      | 15.05.2017   | 17.05.2017          | Na rozhodnutie   |
| 6      | 19.06.2017   | 21.06.2017          | Na rozhodnutie   |
| 7      | 17.07.2017   | 19.07.2017          | Na rozhodnutie   |
| 8      | 21.08.2017   | 23.08.2017          | Na rozhodnutie   |
| 9      | 18.09.2017   | 20.09.2017          | Na rozhodnutie   |
| 10     | 16.10.2017   | 18.10.2017          | Na rozhodnutie   |
| 11     | 20.11.2017   | 22.11.2017          | Na rozhodnutie   |
| 12     | 18.12.2017   | 20.12.2017          | Na rozhodnutie   |

Dátumy aukcií sú záväzné. V prípade neočakávaných udalostí si Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity vyhradzuje právo zmeny, o ktorej bude vopred včas PD a investorov informovať.

## Štátne pokladničné poukážky

Počas prvých 3 mesiacov roka 2017 plánuje ARDAL realizovať jednu aukciu ŠPP mesačne. Predávať sa bude línia ŠPP 15 v celkovej hodnote (1,5 mld. EUR) splatná 27.11.2017, ktorá bola dňa 28.11.2016 emitovaná do vlastného portfólia ARDAL.

| Mesiac | Dátum aukcie | Dátum vysporiadania | Ponúkaná poukážka |
|--------|--------------|---------------------|-------------------|
| 1      | 09.01.2017   | 11.01.2017          | ŠPP 15            |
| 2      | 13.02.2017   | 15.02.2017          | ŠPP 15            |
| 3      | 13.03.2017   | 15.03.2017          | ŠPP 15            |

ARDAL môže pokračovať v aukciách ŠPP aj v ďalších mesiacoch roka v závislosti od finančných potrieb a podmienok na trhu.