

# Harmonogram emisií a aukcií štátnych cenných papierov na rok 2018

## Dlhopisy

### Otvorené línie dlhopisov

(k 1.1.2018):

| Dlhopis      | ISIN         | Dátum vydania | Dátum splatnosti | Kupón [% p. a.] | Zostáva vydať [mil. EUR] |
|--------------|--------------|---------------|------------------|-----------------|--------------------------|
| 227          | SK4120009762 | 16.01.2014    | 16.01.2029       | 3,625           | 355,2                    |
| 228          | SK4120010430 | 21.01.2015    | 21.01.2027       | 1,375           | 174,1                    |
| 229          | SK4120011420 | 21.01.2016    | 21.01.2031       | 1,625           | 1 224,7                  |
| 230          | SK4120011636 | 13.05.2016    | 13.11.2023       | 0,000           | 255,8                    |
| 231          | SK4120012220 | 23.11.2016    | 22.05.2026       | 0,625           | 50,0                     |
| 232          | SK4120012691 | 09.03.2017    | 09.03.2037       | 1,875           | 469,4                    |
| 233          | SK4120013400 | 17.10.2017    | 17.10.2047       | 2,000           | 4 000,0                  |
| <b>Spolu</b> |              |               |                  |                 | <b>6 529,2</b>           |

### Plánované nové línie dlhopisov

Celková plánovaná potreba krytia štátneho dlhu a deficitu štátneho rozpočtu bude v roku 2018 v hodnote 4,5 mld. EUR (štátne dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a vládne úvery), vyplýva zo štátneho rozpočtu na rok 2018 a je v súlade so zákonom o štátnom dlhu a zárukách.

**V roku 2018 plánuje ARDAL podľa podmienok na trhu otvoriť 1 alebo 2 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 2018, so splatnosťou podľa podmienok na trhu (10-12 rokov);
- nová línia v celkovej hodnote 1,5 - 3,0 mld. EUR na jeseň 2018, so splatnosťou podľa podmienok na trhu (kratšia až stredná splatnosť).

**Celková hodnota predaných dlhopisov prostredníctvom syndikovaného predaja sa predpokladá v hodnote maximálne 2,0 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 2018 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 2017, 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 dílermi (ďalej PD). 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.

**Organizovanie nekonkurenčnej časti aukcie sa bude konať v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie**, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonkurenčnej) prípadne na rovnaký termín. **Dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z konkurenčnej časti aukcie bude D+2 a dňom vysporiadania obchodov vyplývajúcich z nekonkurenčnej časti aukcie bude D+1.**

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 alebo ju realizovať v iný deň ako je nasledujúci deň po konaní konkurenčnej časti aukcie.

| Mesiac | Dátum aukcie | Dátum vysporiadania | Ponúkaný dlhopis |
|--------|--------------|---------------------|------------------|
| 1      | 15.01.2018   | 17.01.2018          | Na rozhodnutie   |
| 2      | 19.02.2018   | 21.02.2018          | Na rozhodnutie   |
| 3      | 19.03.2018   | 21.03.2018          | Na rozhodnutie   |
| 4      | 16.04.2018   | 18.04.2018          | Na rozhodnutie   |
| 5      | 21.05.2018   | 23.05.2018          | Na rozhodnutie   |
| 6      | 18.06.2018   | 20.06.2018          | Na rozhodnutie   |
| 7      | 16.07.2018   | 18.07.2018          | Na rozhodnutie   |
| 8      | 20.08.2018   | 22.08.2018          | Na rozhodnutie   |
| 9      | 17.09.2018   | 19.09.2018          | Na rozhodnutie   |
| 10     | 15.10.2018   | 17.10.2018          | Na rozhodnutie   |
| 11     | 19.11.2018   | 21.11.2018          | Na rozhodnutie   |
| 12     | 17.12.2018   | 19.12.2018          | 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

V roku 2018 plánuje ARDAL vydať do vlastného portfólia novú emisiu ŠPP (ŠPP 16) v celkovej hodnote 1,5 mld. EUR. Emisia bude pravdepodobne predávaná formou konkurenčnej aukcie (2 – 4 aukcie).