

1.	Stav emisií štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
2.	Aukcie štátnych pokladničných poukázok	- 1 -
3.	Syndikátny predaj a aukcia štátnych dlhopisov	- 2 -
4.	Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP	- 3 -
5.	Stav otvorených línií štátnych dlhopisov	- 3 -
6.	Vládne úvery	- 3 -
7.	Finančné záväzky štátu	- 4 -
8.	Stav štátneho rozpočtu	- 4 -
9.	Výhľad na máj 2020	- 4 -
10.	Podiel rezidentov a nerezidentov na vlastníctve štátnych cenných papierov	- 5 -
11.	Sekundárny trh slovenských štátnych dlhopisov na platforme MTS Slovakia	- 5 -
12.	Iné informácie	- 6 -

1. Stav emisií štátnych pokladničných poukázok

Dňa 8.4.2020 sa uskutočnila emisia dvoch línií ŠPP do vlastného portfólia Ministerstva financií Slovenskej republiky (MF SR), ŠPP 18 so splatnosťou dňa 7.7.2020 a ŠPP 19 so splatnosťou dňa 5.10.2020, obe v hodnote 1 000 mil. EUR.

Celková nominálna hodnota vydaných ŠPP ku koncu mesiaca bola 3 000 mil. EUR. Z toho vo vlastníctve investorov sú ŠPP v nominálnej hodnote 2 535 mil. EUR. Pre repo transakcie a aukcie na sekundárnom trhu má emitent k dispozícii ŠPP v menovitej hodnote 465 mil. EUR.

ŠPP	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Predané (mil. EUR)	Na účte MF SR (mil. EUR)	Celková hodnota (mil. EUR)
ŠPP 17	SK4000016655	29.01.2020	27.01.2021	835,0	165,0	1 000,0
ŠPP 18	SK4000016978	08.04.2020	07.07.2020	700,0	300,0	1 000,0
ŠPP 19	SK4000016986	08.04.2020	05.10.2020	1 000,0	0,0	1 000,0
Spolu				2 535,0	465,0	3 000,0

2. Aukcie štátnych pokladničných poukázok

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií predané štátne pokladničné poukážky v menovitej hodnote 2 535 mil. EUR.

V aktuálnom mesiaci sa uskutočnili dve aukcie štátnych pokladničných poukázok holandského typu (predaj z vlastného portfólia), dňa 6.4.2020 a dňa 27.4.2020.

Dňa 6.4.2020 sa uskutočnila aukcia dvoch ŠPP (ŠPP 18 a ŠPP 19), akceptovaný bol dopyt v nominálnej hodnote 1 505 mil. EUR.

Prehľad ŠPP predaných formou aukcie dňa 6.4.2020:

ŠPP	ISIN	Dátum vysporiadania	Dátum splatnosti	Dopyt (mil. EUR)		Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a.	Typ aukcie
				celkový	akcept.		
ŠPP 18	SK4000016978	08.04.2020	07.07.2020	760,0	505,0	-0,002	holandská
ŠPP 19	SK4000016986	08.04.2020	05.10.2020	1 270,0	1 000,0	0,000	holandská
Spolu				2 030,0	1 505,0		

Dňa 27.4.2020 sa uskutočnila aukcia dvoch ŠPP (ŠPP 17 a ŠPP 18), akceptovaný bol dopyt v nominálnej hodnote 586 mil. EUR.

Prehľad ŠPP predaných formou aukcie dňa 27.4.2020:

ŠPP	ISIN	Dátum vysporiadania	Dátum splatnosti	Dopyt (mil. EUR)		Akceptovaný výnos do splatnosti v % p. a.	Typ aukcie
				celkový	akcept.		
ŠPP 17	SK4000016655	29.04.2020	27.01.2021	741,0	391,0	0,000	holandská
ŠPP 18	SK4000016978	29.04.2020	07.07.2020	850,0	195,0	-0,100	holandská
Spolu				1 591,0	586,0		

3. Syndikátny predaj a aukcia štátnych dlhopisov

Od začiatku roka boli prostredníctvom aukcií a syndikátneho predaja predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 2 849,5 mil. EUR.

SYNDIKÁTNÝ PREDAJ

Slovenská republika s ratingom A2 (pozitívny) / A+ (stabilný) / A+ (stabilný) (Moody's / S&P / Fitch), zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity prostredníctvom syndikátu troch slovenských bánk Československej obchodnej banky, Slovenskej sporiteľne a Tatrabanky úspešne zrealizovala dňa 7.4.2020 prvú syndikovanú benchmarkovú emisiu štátnych dlhopisov v tomto roku (ŠD 237 SK4000017059) so splatnosťou 10,5-roka v objeme 1,5 mld. EUR, kupónom 1,00 % p. a., za rizikovú prirážku 100 bázičných bodov nad úrokové swapy. Emisia bola zrealizovaná formou priameho predaja vopred určeným investorom.

Prehľad syndikátneho predaja:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón [% p. a.]	Dopyt v syndikáte [mil. EUR]		Akceptované výnosy do splatnosti v [% p. a.]
					celkový	akcept.	
237	SK4000017059	9.4.2020	9.10.2030	1,000	1500,0	1 500,0	1,052

AUKCIA ŠTÁTNÝCH DLHOPISOV

Dňa 20.4.2020 sa uskutočnila konkurenčná časť aukcie amerického typu štyroch štátnych dlhopisov ŠD 227, ŠD 229, ŠD 234 a ŠD 236 a nasledujúci deň sa uskutočnila nekonkurenčná časť aukcie uvedených dlhopisov s ponukou 20 % z akceptovanej hodnoty v konkurenčnej časti aukcii. V aukcii boli spolu predané štátne dlhopisy v menovitej hodnote 552,6 mil. EUR.

Prehľad štátnych dlhopisov predaných formou aukcie dňa 20.4.2020:

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Kupón % p. a.	Dopyt (mil. EUR)		Akceptované výnosy do splatnosti v % p. a.		
					celkový	akcept.	Min.	Priemer	Max.
227*	SK4120009762	22.04.2020	16.01.2029	3,375	196,0	78,0	0,464	0,526	0,555
229*	SK4120011420	22.04.2020	21.01.2031	1,625	199,8	73,8	0,713	0,757	0,805
234*	SK4120014150	22.04.2020	12.06.2028	1,000	146,5	20,0	0,406	0,435	0,451
236*	SK4120015173	22.04.2020	09.04.2030	0,750	454,8	350,8	0,518	0,686	0,855
Spolu					997,1	522,6			

* vrátane nekonkurenčnej časti aukcie

Dlhopis	ISIN	Akceptované v konkurenčnej (mil. EUR)	Koeficient	Ponúknuté v nekonkurenčnej (mil. EUR)	Predané v nekonkurenčnej (mil. EUR)	Celkom predané (mil. EUR)
227	SK4120009762	78,0	20%	15,4	0,0	78,0
229	SK4120011420	73,8	20%	14,8	0,0	73,8
234	SK4120014150	20,0	20%	3,6	0,0	20,0
236	SK4120015173	340,8	20%	68,2	10,0	350,8
Spolu		512,6		102,0	10,0	522,6

4. Spätné nákupy štátnych dlhopisov a ŠPP

ARDAL realizovala v aktuálnom mesiaci dva spätné nákupy do portfólia MF SR:

Dátum vysporiadania	Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Nominálna suma (mil. EUR)	Cena v %
07.04.2020	214	SK4120007204	27.04.2020	4,4	100,2
22.04.2020	214	SK4120007204	27.04.2020	4,5	100,1
Spolu				8,9	

5. Stav otvorených línií štátnych dlhopisov

Ku koncu mesiaca bolo pre predaj na primárnom trhu otvorených 8 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	2 842,6	157,4
232	SK4120012691	09.03.2017	09.03.2037	1,875	2 886,0	114,0
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	2,000	1 713,0	3 287,0
234	SK4120014150	12.06.2018	12.06.2028	1,000	2 258,9	741,1
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	2 019,2	980,8
237	SK4000017059	09.04.2020	09.10.2030	1,000	1 500,0	1 500,0
Spolu					16 592,3	11 407,7

6. Vládne úvery

V aktuálnom mesiaci boli čerpané dve tranže vládnych úverov od EIB v celkovej sume 175 mil. EUR, z toho tranža v sume 75 mil. EUR so splatnosťou 5 rokov a tranža v sume 100 mil. EUR so splatnosťou 7 rokov.

7. Finančné záväzky štátu

Finančné záväzky štátu ku koncu mesiaca 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	38 151,6
Štátne pokladničné poukážky	2 535,0
Vládne úvery	2 638,4
Spolu	43 325,0

8. Stav štátneho rozpočtu

Deficit štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu mesiaca 2 419,5 mil. EUR.

9. Výhľad na máj 2020

AUKCIA DLHOPISOV

Vzhľadom na zvýšenú volatilitu na finančných trhoch bude ARDAL uskutočňovať prieskum preferencií PD, v súvislosti s výberom štátnych dlhopisov do nasledujúcej aukcie, týždeň pred konaním aukcie. Plánovaná konkurenčná časť aukcie štyroch preferovaných štátnych dlhopisov sa bude konať dňa 18.5.2020.

Nekonkurenčná časť aukcie sa bude konať 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 nekonnk. aukcie
Konnk. časť	Nekonnk. časť									
18.05.2020	19.05.2020	20.05.2020	bude oznámený dňa 14.5.2020					Americká konk. a nekonnk.	100 - 300	20%
18.05.2020	19.05.2020	20.05.2020	bude oznámený dňa 14.5.2020					Americká konk. a nekonnk.	100 - 300	20%
18.05.2020	19.05.2020	20.05.2020	bude oznámený dňa 14.5.2020					Americká konk. a nekonnk.	100 - 300	20%
18.05.2020	19.05.2020	20.05.2020	bude oznámený dňa 14.5.2020					Americká konk. a nekonnk.	100 - 300	20%

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.

EMISIA A AUKCIE ŠPP

ARDAL v mesiaci máj, dňa 6.5.2020, vydá do vlastného portfólia novú emisiu štátnych pokladničných poukázok ŠPP 20 so splatnosťou 364 dní, v celkovej hodnote 1,0 mld. EUR.

Predaj ŠPP z vlastného portfólia je plánovaný formou aukcií holandského typu, ktoré bude ARDAL v druhom štvrťroku organizovať v prvý a štvrtý pondelok v mesiaci. Aukcie ŠPP (na sekundárnom trhu) nebudú mať nekonkurenčnú časť a vysporiadanie bude D+2.

V mesiaci máj sa uskutočnia nasledovné aukcie ŠPP:

Dátum		Cenný papier	ISIN	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť (dni)	Kupón (% p. a.)	Typ aukcie
aukcie	vysporiadania						
04.05.2020	06.05.2020	ŠPP 17	SK4000016655	27.01.2021	266	-	Holandská
04.05.2020	06.05.2020	ŠPP 20	SK4000017133	05.05.2021	364	-	Holandská
25.05.2020	27.05.2020	ŠPP 20	SK4000017133	05.05.2021	343	-	Holandská

Aukcie štátnych pokladničných poukázok v roku 2020									
Dátum aukcie	27.1.	24.02.	23.03.	6.4.	27.4.	4.5.	25.5.	1.6.	22.6.
Dátum vysporiadania	29.1.	26.02.	25.03.	8.4.	29.4.	6.5.	27.5.	3.6.	24.6.

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	30.04.2020
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	50,9
- banky	42,8	44,3	45,1	44,2	44,2	46,5
- právnické osoby	15,4	14,9	5,2	5,3	4,5	4,4
- 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	49,1
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	50,4
- banky	0,0	30,0	0,0	37,5	0,0	50,0
- právnické osoby	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	0,4
- 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	49,6

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 2020 sú zverejnené na stránke ARDAL:

[Harmonogramy emisií a aukcií](#)

Správa o činnosti ARDAL 2019 je zverejnená na stránke ARDAL:

[Správa o činnosti](#)

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 1.1.2020 ARDAL v systéme primárnych dilerov spolupracuje s 11 primárnymi dílermi a 1 spolupracujúcim dílerom, ktorí majú právo zúčastňovať sa aukcií štátnych cenných papierov.

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](#)

Spolupracujúcim dílerom pre rok 2020 je J.P. Morgan Secutiries plc.

[Spolupracujúci díleri](#)