

Harmonogram emisií a aukcií štátnych cenných papierov na rok 2025

Celková plánovaná emisia nového štátneho dlhu v roku 2025 sa predpokladá v hodnote 12,0 mld. EUR. Táto hodnota je v súlade so štátnym rozpočtom na rok 2025 a so zákonom o štátnom dlhu a zárukách.

Dlhopisy

Otvorené línie dlhopisov

(k 1. 1. 2025)

Dlhopis	ISIN	Dátum vydania	Dátum splatnosti	Zostávajúca splatnosť v rokoch	Kupón (% p. a.)	Zostáva vydať (mil. EUR)
248	SK4000024683	07.02.2024	07.02.2028	3,10	3,000	1 959,2
251	SK4000026241	06.11.2024	06.11.2031	7,00	3,000	1 000,0
247	SK4000023230	08.06.2023	08.06.2033	8,43	3,625	1 646,6
250	SK4000023230	06.03.2024	06.03.2034	9,18	3,750	808,1
245	SK4000022539	23.02.2023	23.02.2035	10,15	3,750	1 463,6
242	SK4000018958	21.04.2021	21.04.2036	11,30	0,375	998,2
246	SK4000022547	23.02.2023	23.02.2043	18,15	4,000	3 500,0
233	SK4120013400	17.10.2017	17.10.2047	22,79	2,000	1 494,1
243	SK4000019857	13.10.2021	13.10.2051	26,78	1,000	2 418,1
235	SK4120014184	12.06.2018	12.06.2068	43,44	2,250	4 324,7
Spolu						19 612,6

Plánované nové línie dlhopisov

V roku 2025 plánuje ARDAL podľa podmienok na trhu otvoriť 3 línie štandardných dlhopisov prostredníctvom syndikovaného predaja a/alebo aukcie a 2 línie dlhopisov pre občanov:

- nová línia dlhopisu v celkovej konečnej hodnote 3 mld. EUR s fixným kupónom so splatnosťou 4 roky (4.6.2029) formou holandskej aukcie konajúcej sa 2.6.2025 s vysporiadaním 4.6.2025;
- nová línia dlhopisu v celkovej konečnej hodnote 5 mld. EUR s fixným kupónom a so splatnosťou 12 rokov;
- nová línia dlhopisu v celkovej konečnej hodnote 5 mld. EUR s fixným kupónom a so splatnosťou 15 alebo viac rokov;
- 2 línie dlhopisov pre občanov so splatnosťami do 5 rokov, otvorené v prvom polroku 2025.

Celková hodnota predaných dlhopisov prostredníctvom syndikovaného predaja sa predpokladá v hodnote 5,0 až 7,0 mld. EUR bez ohľadu na počet transakcií.

Ďalšie línie dlhopisov (vrátane cudzomenových) môžu byť otvorené podľa potrieb riadenia dlhu a požiadaviek investorov.

Aukcie štátnych dlhopisov

Aj v roku 2025 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 predaj 4 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 v prípade potreby môžu uskutočniť.

Organizovanie nekonkurenčnej časti aukcie sa bude konať v deň nasledujúci po konkurenčnej časti aukcie, pričom vysporiadanie oboch častí (konkurenčnej aj nekonkurenčnej) pripadne 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	20.01.2025	22.01.2025	Na rozhodnutie
2	17.02.2025	19.02.2025	Na rozhodnutie
3	17.03.2025	19.03.2025	Na rozhodnutie
4	22.04.2025*	24.04.2025*	Na rozhodnutie
5	19.05.2025	21.05.2025	Na rozhodnutie
6	02.06.2025	04.06.2025	Otvorenie 06/2029
6	16.06.2025	18.06.2025	Na rozhodnutie
7	21.07.2025	23.07.2025	Na rozhodnutie
8	18.08.2025	20.08.2025	Na rozhodnutie
9	16.09.2025*	18.09.2025*	Na rozhodnutie
10	20.10.2025	22.10.2025	Na rozhodnutie
11	18.11.2025*	20.11.2025*	Na rozhodnutie
12	15.12.2025	17.12.2025	Na rozhodnutie

*posun aukcie na utorok a vysporiadania na štvrtok z dôvodu štátnych sviatkov dňa 21.4.2025, 15.9.2025 a 17.11.2025

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

Štátne pokladničné poukážky

ARDAL v roku 2025 neplánuje vydať do vlastného portfólia novú emisiu ŠPP. V prípade neočakávaných udalostí si vyhradzuje právo zmeny a o prípadnej novej emisii ŠPP bude PD a investorov vopred včas informovať.