

**Slovenská republika
(A1/A+/A+)**

**Benchmarkové dlhopisy v hodnote 1,5 mld. EUR
s kupónom 4.00 % p.a. a splatnosťou 27. apríla 2020**

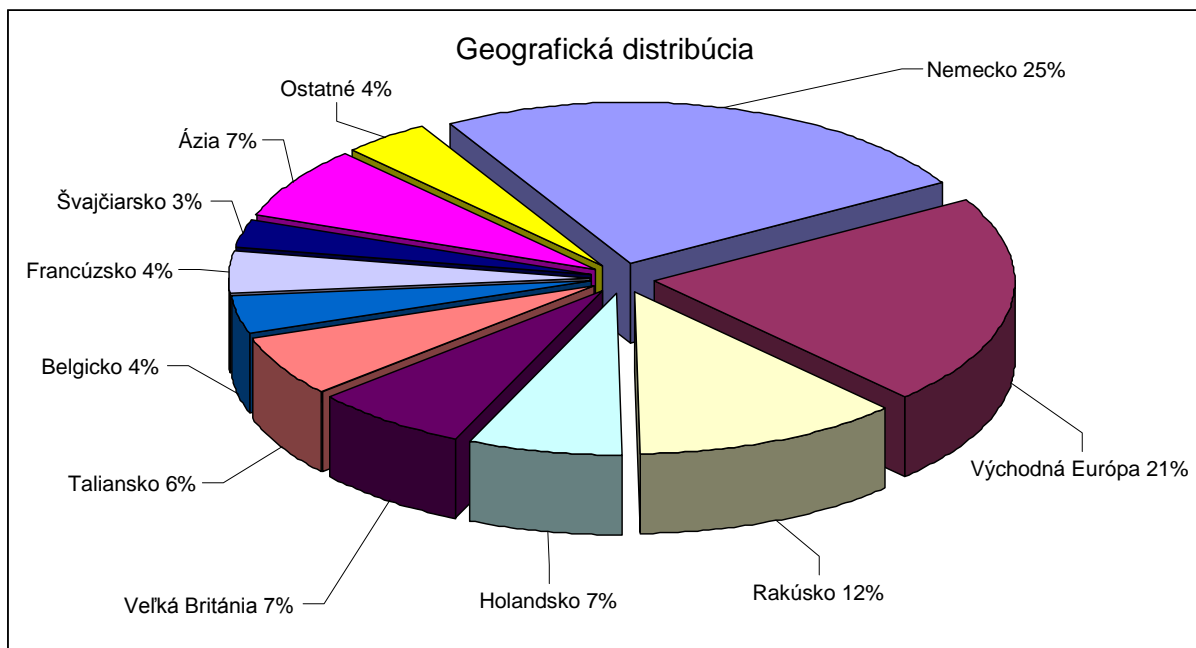
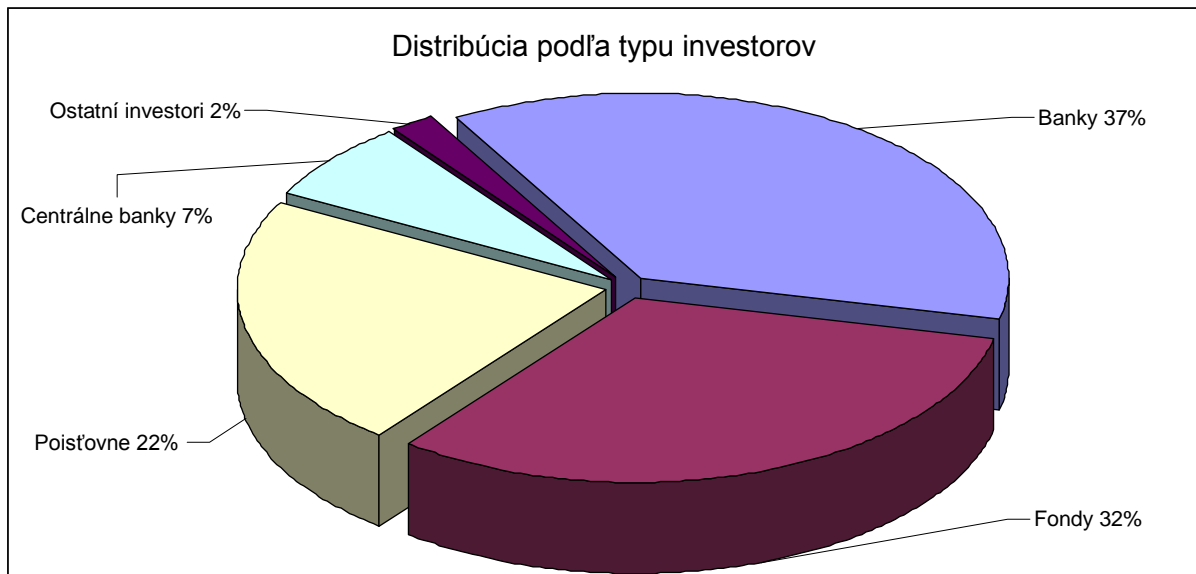
Informácie

- Slovenská republika ("Slovensko") s ratingom A1/A+/A+ (Moody's/S&P/Fitch), zastupovaná ARDAL upísala v pondelok 19.4.2010 na európskom dlhopisovom trhu novú 10 ročnú benchmarkovú emisiu štátnych dlhopisov s fixným kupónom v hodnote 1,5 mld. EUR. Emisiu aranžovali banky Barclays Capital, Deutsche Bank, ING Bank a Slovenská sporiteľňa (Erste Group).
- Táto emisia predstavuje pre Slovensko nový míľnik na európskom dlhopisovom trhu, keďže ide o prvú syndikovanú (predávanú upisovaním prostredníctvom syndikátu) medzinárodnú emisiu, ktorá sa riadi slovenským právom. Týmto spôsobom sa zavŕšil približne 6 ročný integračný proces Slovenskej republiky v oblasti riadenia dlhu v rámci európskeho finančného trhu.
- Upisovanie emisie bolo oznámené v pondelok 19. apríla 2010 o 9:30 SELČ, pričom sa okamžite začalo upisovanie emisie s počiatočnou indikatívnou cenou 80-85 bázických bodov (0,80% až 0,85% p.a.) nad trhovou úrokovou sadzbou „mid-swaps“ (pre porovnanie, podobné slovenské štátne dlhopisy (ŠD 204 - SK4120004318) splatné v máji 2019 boli v čase spustenia predaja obchodované s prirážkou +87 bázických bodov). Vďaka dostatočnému dopytu na úrovni približne 2 mld.€ bola indikatívna cena „vylepšená“ na úroveň „mid-swaps“ +80 bázických bodov. Upisovanie sa skončilo o 14.00 SELČ s ponukami od približne 125 investorov a akceptovaním dopytu na úrovni 1,5 mld.€.
- Riziková prirážka 0,8 % p.a. nad porovnávacou úrokovou sadzbou predstavuje ekvivalent +0,971% p.a. nad úrovňou nemeckých štátnych dlhopisov s porovnateľnou splatnosťou. Celkový výnos do splatnosti dosiahol pre investorov úroveň 4,054% p.a. s emisnou cenou 99,563 %. Suma z predaných dlhopisov v hodnote približne 1,5 mld.€ bude prevedená na účet MF SR v Štátnej pokladnici dňa 27.4.2010.
- Dlhopisy budú registrované v Centrálnom depozitári cenných papierov v Bratislave a budú obchodované na Burze cenných papierov v Bratislave.
- Väčšina kupujúcich boli skutoční investori (cez 60%) a celá transakcia ťažila zo širokej a dobre diverzifikovanej distribúcie, pričom maximálne 25% z celkovej alokácie bolo z jednej krajiny. Rýchlosť transakcie a výborná kvalita investorov (rozhodnutí investori so stabilnou ponukou) podčiarkuje prítlačnosť kreditu Slovenska pre zahraničných dlhopisových investorov.

Zaujímavosti

- Prvýkrát sa podarilo predat' dlhopisy SR mimo Európy. 7%-ný podiel na emisii dosiahli investori z Ázie, pričom rozhodujúcu časť kúpil investor z Číny.

- Prvýkrát v histórii SR sa podarilo emitovať dlhopis na európskom trhu prostredníctvom syndikátu v hodnote presahujúcej 1 mld. € so splatnosťou presahujúcou 5 rokov.
- Prvýkrát v histórii SR sa podarilo emitovať 10 ročný štátny dlhopis na európskom trhu s výnosom nižším ako 4,4% p.a.
- Prvýkrát v histórii SR sa na aranžovaní podieľali až 4 banky, pričom prvýkrát emisiu sprostredkovali aj domáce banky (ING a Slovenská sporiteľňa), pôsobiace na slovenskom bankovom trhu.
- Podmienky na európskom dlhopisovom boli v pondelok 19.4.2010 mimoriadne nepriaznivé. Náladu investorov a nervozitu na trhu ovplyvňovali pokračujúce negatívne správy o gréckom dlhu, o škandále Goldman Sachs a problémoch v leteckej doprave spôsobenej islandskou sopkou.



Vypracovala ARDAL ako podkladový materiál na tlačovú konferenciu dňa 22.4.2010