



Tlačová správa

Slovenská republika predala štátne dlhopisy so splatnosťou 10 rokov v hodnote 3 miliardy EUR s kupónom 3,75 % p. a.

Dňa 27. februára 2024 sa Slovenská republika (rating A2 (negatívny výhľad) / A+ (stabilný výhľad) / A- (stabilný výhľad) od ratingových agentúr Moody's / S&P / Fitch) úspešne vrátila na medzinárodné kapitálové trhy s novou eurovou emisiou 10 ročných štátnych dlhopisov v hodnote 3 miliardy EUR a rizikovou prirážkou + 100 bazických bodov (1,00 % p. a.) nad úrovňou príslušnej swapovej krivky. Výsledný dosiahnutý výnos do splatnosti na úrovni 3,78 % p. a. umožnil stanoviť kupón na úrovni 3,75 % p. a. pri emisnej cene 99,754 %.

Vedúcimi manažermi tejto transakcie boli J. P. Morgan, Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group) a UniCredit.

Pozorné sledovanie situácie na kapitálovom trhu umožnilo Slovenskej republike zastúpenej Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) využiť vhodnú situáciu na finančnom trhu a zverejniť dňa 26. februára 2024 o 12:41 SEČ zámer vstúpiť na medzinárodný dlhopisový trh s referenčnou syndikovanou emisiou 10 ročných štátnych dlhopisov.

Na základne pozitívnej spätnej väzby, indikovaného predbežného záujmu od investorov a dobrej situácie na trhu sa ARDAL rozhodla dňa 27. februára o 8:58 hod. SEČ otvoriť knihu objednávok pri úvodnej cenovej indikácii + 115 bazických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky.

Kniha objednávok zaznamenala od začiatku silný záujem zo strany investorov, pričom rýchlo (o 11:38 SEČ) dosiahla hodnotu 5,4 miliardy EUR (vrátane 365 miliónov EUR zo strany manažérov syndikátu). To umožnilo znížiť prirážku na MS + 100/105 bazických bodov nad úroveň príslušnej swapovej krivky.

Pokračujúci dopyt od kvalitných investorov viedol k rastu knihy objednávok k 12:30 SEČ nad 6,8 miliardy EUR (vrátane 265 miliónov EUR zo strany manažérov syndikátu) a umožnil emitentovi stanoviť konečnú hodnotu rizikovej prirážky na MS + 100 bazických bodov.

V nadväznosti na kvalitu knihy objednávok bola následne o 13:23 SEČ stanovená konečná hodnota transakcie na 3 miliardy EUR, čo predstavuje historicky najväčší predaj syndikovanej emisie slovenských štátnych dlhopisov umiestnenej na medzinárodných kapitálových trhoch.

Konečné podmienky transakcie boli finálne stanovené o 15:34 SEČ, s rizikovou prirážkou MS + 100 bazických bodov, čo zodpovedá výnosu do splatnosti 3,78 % p. a. a rizikovej prirážke +133,6 bazických bodov nad referenčný nemecký štátny dlhopis splatný v roku 2034. Celkové objednávky od takmer 190 investorov presiahli sumu 6,8 miliardy EUR. Z umiestneného objemu 53 % investorov predstavovali banky, 31 % správcovske spoločnosti, 8 % poisťovne a penzijné fondy, 7 % centrálné banky a vládne inštitúcie, 1,5 % ostatní investori. Z regionálneho hľadiska tvorili Rakúsko, Nemecko a Švajčiarsko spolu 22 %, krajiny strednej a východnej Európy 19 %, Spojené kráľovstvo a Írsko 15 %, Benelux 13 %, krajiny južnej Európy 13 %, Francúzsko 11 %, ostatné európske krajiny 5 % a ostatné krajiny 3 %.

Zníženie rizikovej prirážky o 15 bazických bodov potvrdilo dobrú pozíciu Slovenskej republiky na finančných trhoch.

Prehľad transakcie

| | |
|--|---|
| Emitent: | Slovenská republika, v mene ktorej koná Ministerstvo financií SR, v zastúpení Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity ("ARDAL") |
| Ratingy Emitenta: | A2 negatívny výhľad (Moody's) / A- stabilný výhľad (S&P) / A- stabilný výhľad (Fitch) |
| Členovia syndikátu: | J. P. Morgan, Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Tatrabanka (Raiffeisen Bank International Group), UniCredit |
| Forma dlhopisov: | na doručiteľa, zaknihovaný v Centrálnom depozitári SR, a. s. |
| Celková suma predaja: | 3 000 000 000 EUR |
| Dátum transakcie: | 27. februára 2024 |
| Dátum vysporiadania: | 6. marca 2024 |
| Dátum splatnosti: | 6. marca 2034 |
| Kupón: | 3,75 % p. a., výplata ročne, k 6. marcu kalendárneho roka |
| Prirážka voči referenčnej krivke: | + 100 základných bodov |
| Výnos do splatnosti: | 3,78 % p. a. |
| Emisná cena: | 99,754 % |
| Obchodovanie / kótovanie: | Burza cenných papierov v Bratislave, a. s. |
| Rozhodné právo: | právny poriadok Slovenskej republiky |