



Tlačová správa

Slovenská republika predala štátne dlhopisy so splatnosťou 7 rokov v hodnote 2 miliardy EUR s kupónom 3,00 % p. a.

Dňa 29. októbra 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 tretíkrát v tomto roku s novou eurovou emisiou 7 ročných štátnych dlhopisov v hodnote 2 miliardy EUR a rizikovou prirážkou + 70 bázičných bodov (0,70 % p. a.) nad úrovňou príslušnej swapovej krivky. Výsledný dosiahnutý výnos do splatnosti 3,04 % p. a. umožnil stanoviť kupón na úrovni 3,00 % p. a. pri emisnej cene 99,751 %.

Vedúcimi manažérmi tejto transakcie boli Citigroup Global Markets Europe AG, Československá obchodná banka, a. s. (KBC Group), Deutsche Bank AG and J.P. Morgan SE.

Pozorné sledovanie situácie na kapitálovom trhu s ohľadom na makroekonomické udalosti a revíziu ratingu umožnilo využiť vhodnú situáciu pred americkými prezidentskými voľbami. Slovenská republika zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) zverejnila dňa 28. októbra 2024 zámer vstúpiť na medzinárodný dlhopisový trh so syndikovanou emisiou 7 ročných štátnych dlhopisov spolu so zverejnením prezentácie pre investorov.

V priebehu dňa po oznámení mandátu Vedúci manažéri získali veľmi pozitívnu spätnú väzbu od investorov, čo umožnilo emitentovi otvoriť knihy nasledujúce ráno v utorok 29. októbra 2024 o 9:30 SEČ na úrovniach výnosu MS + 90 bázičných bodov (+ 0,9 % p. a.).

Ponuka prilákala od začiatku silný záujem, s dopytom presahujúcimi 5 miliárd EUR o 11:15 SEČ (vrátane pokynov Vedúcich manažérov v hodnote 170 miliónov EUR), na základe ktorých emitent zverejnil novú cenu na úrovni MS + 80 bázičných bodov. Objednávky pokračovali v raste a do 12:25 SEČ presiahli 7,3 mld. EUR. To umožnilo emitentovi ďalej sprísniť ceny a nastaviť rozpätie na MS + 70 bázičných bodov pre 7 ročnú benchmarkovú transakciu v EUR. Nakoľko objednávky ubudli len minimálne a napriek zníženému výnosu transakcia bola sfinalizovaná o 13:20 SEČ s konečnou veľkosťou stanovenou na 2 miliardy EUR a konečnými objednávkami presahujúcimi 7,5 miliardy EUR (vrátane 210 miliónov EUR od Vedúcich manažérov).

Kniha objednávok zostala počas celého obdobia stabilná a dosiahla svoj vrchol na úrovni 7,6 miliardy EUR, čo je doteraz najväčší dopyt, ktorý emitent dosiahol v tomto roku. Emisiu nakúpilo 125 investorov, pričom 53 % pripadlo bankám, 29 % správcom aktív, 14 % centrálnym bankám / oficiálnym inštitúciám, 3 % dôchodkovým a poisťným fondom a zvyšné 1 % hedžovým fondom. Z geografického hľadiska mali Nemecko, Rakúsko a Švajčiarsko spolu 24 %, stredoeurópski investori 18 %, južná Európa 15 %, Benelux 14 %, Spojené kráľovstvo a Írsko 11 %, Škandinávia 7 %, Francúzsko 2 %, kým ostatní európski investori získali 4 % a ostatní svetoví investori zvyšných 5 %.

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:	Citigroup Global Markets Europe AG, Československá obchodná banka, a.s. (KBC Group), Deutsche Bank AG and J.P. Morgan SE
Forma dlhopisov:	na doručiteľa, zaknihovaný v Centrálnom depozitári SR, a. s.
Celková suma predaja:	2 000 000 000 EUR
Dátum transakcie:	29. októbra 2024
Dátum vysporiadania:	6. novembra 2024
Dátum splatnosti:	6. novembra 2031
Kupón:	3,00 % p. a., výplata ročne, k 6. novembru kalendárneho roka
Prirážka voči referenčnej krivke:	+ 70 bazických bodov
Prirážka voči nemeckým dlhopisom:	+ 90 bazických bodov
Výnos do splatnosti:	3,04 % p. a.
Emisná cena:	99,751 %
Obchodovanie / kótovanie:	Burza cenných papierov v Bratislave, a. s.
Rozhodné právo:	právny poriadok Slovenskej republiky