



Slovenská republika vydala 10-ročné štátne dlhopisy v hodnote 1 miliardy EUR s kupónom 1,000% p.a. a 50-ročné štátne dlhopisy v hodnote 500 miliónov EUR s kupónom 2,250% p.a.

5. júna 2018

Tlačová správa

Meno emitenta:	Slovenská republika zastúpená Ministerstvom financií a konajúca prostredníctvom Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity ("ARDAL")	
Rating:	A2 (pozitívny výhľad) / A+ (stabilný výhľad) / A+(stabilný výhľad) od Moody's / S&P / Fitch	
Splatnosť:	10 rokov	50 rokov
Celková menovitá hodnota:	EUR 1.000.000.000	EUR 500.000.000
Dátum splatnosti:	12. júna 2028	12. júna 2068
Kupón:	1,000%; vyplácaný ročne k 12. júnu	2,250%; vyplácaný ročne k 12. júnu
Prirážka voči ref. krivke:	10 bazických bodov	80 bazických bodov
Výnos do splatnosti:	1,021%	2,254%
Emisná cena:	99,801%	99,881%
Právo:	slovenské	
Obchodovanie / Kótovanie:	Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.	
Členovia syndikátu:	Barclays (B&D), Citi, Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group)	

- Slovenská republika úspešne vstúpila na európske kapitálové trhy po prvý krát v tomto roku s novou eurovou duálnou emisiou 10-ročných dlhopisov v hodnote 1 miliardy EUR a 50-ročných dlhopisov v hodnote 500 miliónov EUR.
- Nová 10-ročná emisía má historicky najnižšiu prirážku, ktorú kedy Slovenská republika vydala, a tým úspešne dopĺňa kreditnú krivku Slovenskej republiky.
- Zároveň bola dosiahnutá najnižšia prirážka pre 10-ročnú emisiu v rámci krajín strednej a východnej Európy v roku 2018.
- 50 ročný dlhopis predstavuje najdlhšiu eurovú emisiu vydanú v regióne strednej a východnej Európy za posledných 10 rokov a je splatnosťou najdlhší dlhopis vydaný Slovenskou republikou.
- Transakcia vyvolala záujem u širokej európskej investičnej komunity a celkový dopyt presiahol 5 miliárd EUR (3.4 miliardy pre 10-ročný a 1.6 miliardy pre 50-ročný dlhopis).
- Prvá 50-ročná emisía od roku 2016.

Dňa 4. júna 2018 Slovenská republika oznámila udelenie mandátu pre Barclays (B&D), Citi, Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group) pre 1,5 dňový predaj dlhopisov v súlade s bežnými postupmi európskych emitentov. Mandátované banky oznámili 10-ročnú referenčnú emisiu spolu s potenciálnou 50-ročnou emisiou na základe spätnej väzby do investorov. Trhové podmienky boli tento týždeň viac konštruktívne po zostavení novej talianskej vlády, ktorá dodala trhom pozitívny sentiment po obzvlášť nepriaznivom vývoji v predchádzajúcich týždňoch. Po obdržaní priaznivej spätnej väzby, ktorá podporila aj myšlienku 50-ročného dlhopisu, umožnil vysoký dopyt zo strany investorov umiestniť obe emisie Slovenskej republiky 10-ročné štátne dlhopisy v celkovej hodnote 1 miliardy EUR s výnosom +10 bazických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky ("MS+10 bps") a 50-ročné štátne dlhopisy v celkovej hodnote 500 miliónov EUR s výnosom +80 bazických bodov nad swapovou krivkou.

(MS+80bos). Záujem o nákup prejavilo viac ako 150 investorov, čo vytvorilo knihu objednávok pre obidve emisie v objeme viac ako 5 miliárd EUR.

Investori začali podávať svoje objednávky na nákup štátnych dlhopisov o 9:30 hod SELČ 5. júna 2018 pri úvodnej cenovej indikácii ("IPT") okolo 20 bazických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky ("MS+20 bps area") pre 10-ročný dlhopis a 90/95 bazických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky ("MS+90/95 bps") pre 50-ročný dlhopis. Záujem investorov rýchlo dosiahol kombinovaný objem okolo 4,1 miliardy EUR (2,7 miliardy EUR pre 10-ročný dlhopis a 1,4 miliardy EUR pre 50-ročný dlhopis). To umožnilo Slovenskej republike a mandátovaným bankám oznámiť menovité hodnoty emisií na úrovniach 1 miliardy EUR pre 10-ročný dlhopis a 500 miliónov EUR pre 50-ročný dlhopis a zároveň vydať oficiálnu cenovú indikáciu na úrovniach 15 bazických bodov a 90 bazických bodov nad úrovňami príslušných swapových kriviek ("MS+15 bps area" a "MS+90 bps area").

Záujem investorov pokračoval a do 12:45 hod SELČ dosiahol kombinovanú hodnotu cez 5,3 miliardy EUR (vrátane záujmu zo strany mandátovaných bánk v hodnote 125 miliónov EUR), čo umožnilo mandátovaným bankám znížiť konečnú cenu a vydať emisie pri hodnotách 10 bazických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky pre 10-ročný dlhopis a 80 bazických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky pre 50-ročný dlhopis. Konečné ocenenie predstavuje o 10 a 15 bazických bodov nižšiu prirážku oproti úvodným cenovým indikáciám.

S kupónom na úrovni 2,250% a výnosom do splatnosti na úrovni 2,254% sa Slovenskej republike podarilo vydať jej prvé 50-ročné štátne dlhopisy, ako doteraz jej najdlhšiu syndikovanú emisiu referenčných štátnych dlhopisov, ktorá opäť úspešne predlžuje výnosovú krivku Slovenskej republiky.

Zloženie investorov bolo veľmi dobre diverzifikované po geografickej stránke, aj z pohľadu typu investorov.

10-ročný dlhopis (cca 150 investorov):

Podľa regiónu: Rakúsko / Nemecko 30%, krajiny strednej a východnej Európy 16%, Spojené kráľovstvo 14%, krajiny Beneluxu 13%, krajiny severnej Európy 12%, Francúzsko 9%, ostatné krajiny 6%.

Podľa typu investorov: správcovské spoločnosti 38%, banky a private banky 38%, centrálné banky a oficiálne inštitúcie 13%, poisťovne a penzijné fondy 9%, ostatní investori 2%.

50-ročný dlhopis (cca 125 investorov)

Podľa regiónu: Rakúsko / Nemecko 42%, Spojené kráľovstvo 19%, Taliansko / Španielsko 19%, krajiny severnej Európy 6%, krajiny strednej a východnej Európy 6%, ostatné krajiny 8%.

Podľa typu investorov: správcovské spoločnosti 56%, poisťovne a penzijné fondy 22%, banky a private banky 13%, centrálné banky a oficiálne inštitúcie 6%, ostatní investori 3%.

Táto tlačová správa bola vydaná v mene všetkých mandátovaných bánk podieľajúcich sa na tejto transakcii: Barclays (B&D), Citi, Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group).

TÁTO SPRÁVA NIE JE URČENÁ PRE DISTRIBÚCIU, ČI UŽ PRIAMO ALEBO NEPRIAMO, V SPOJENÝCH ŠTÁTOCH AMERICKÝCH (ANI V ICH TERITÓRIÁCH, V AKOMKOĽVEK ŠTÁTE SPOJENÝCH ŠTÁTOV A DISTRIKTE COLUMBIA) ANI AMERICKÝM OSOBÁM (AKO JE TENTO POJEM DEFINOVANÝ V REGULÁCII Z AMERICKÉHO ZÁKONA O CENNÝCH PAPIEROCH Z ROKU 1933, ĎALEJ LEN „ZÁKON O CENNÝCH PAPIEROCH“), ANI V AUSTRÁLII, KANADE ALEBO JAPONSKU ALEBO INEJ JURISDIKCII, KDE BY TAKÁTO DISTRIBÚCIA BOLA V ROZPORE S PRÍSLUŠNÝMI PRÁVNÝMI PREDPISMI. TÁTO SPRÁVA NEPREDSTAVUJE PONUKU NA PREDAJ AKÝCHKOĽVEK CENNÝCH PAPIEROV V SPOJENÝCH ŠTÁTOCH AMERICKÝCH ALEBO AMERICKÝM OSOBÁM. CENNÉ PAPIERE, NA KTORÉ SA ODKAZUJE V TEJTO KOMUNIKÁCII, NIE JE MOŽNÉ PONÚKAŤ ANI PREDÁVAŤ DO SPOJENÝCH ŠTÁTOV AMERICKÝCH, AK NEBUDÚ REGISTROVANÉ ALEBO AK NEBUDÚ VYŇATÉ Z REGISTRAČNEJ POVINNOSTI V SÚLADE SO ZÁKONOM O CENNÝCH PAPIEROCH. SLOVENSKÁ REPUBLIKA KONAJÚCA PROSTREDNÍCTVOM MINISTERSTVA FINANCIÍ SLOVENSKEJ REPUBLIKY A ZASTÚPENÁ AGENTÚROU PRE RIADENIE DLHU A LIKVIDITY NEZAREGISTROVALA ANI NEMIENI ZAREGISTROVAŤ AKÚKOĽVEK ČASŤ EMISIE CENNÝCH PAPIEROV V SPOJENÝCH ŠTÁTOCH AMERICKÝCH ANI USKUTOČNIŤ VEREJNÚ PONUKU CENNÝCH PAPIEROV V SPOJENÝCH ŠTÁTOCH AMERICKÝCH.

DÔLEŽITÉ UPOZORNENIE: Kreditný rating nepredstavuje odporúčanie kúpiť, predajť and držať cenné papiere a príslušná ratingová agentúra ho môže kedykoľvek zmeniť alebo dočasne alebo permanentne odobrať. Podobné ratingové hodnotenia rôznych druhov cenných papierov neznameniajú nevyhnutne rovnakú úroveň rizika daných cenných papierov. Každý rating je potrebné analyzovať nezávisle od ostatných ratingov.

Konečné podmienky budú uvedené vo finálnej právnej dokumentácii týkajúcej sa emisie.