



Slovenská republika 1 miliarda Eur 1,625 % p. a. dlhopis splatný 21. januára 2031

Sumár podmienok transakcie

Rating: A2/A+/A+ (všetko stabilný výhľad)

Hodnota emisie: 1 miliarda Eur

Dátum vydania: 21. januára 2016

Kupónový výnos: 1,625 % p. a.

Splatnosť: 21. januára 2031

Re-offer cena: 99,894 % (výnos 1,633 % p. a.)

Slovenská republika, (rating A2/A+/A+, všetko stabilný výhľad), zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity („ARDAL“) dnes (14.1.2016) predala nový dlhopis so splatnosťou 15 rokov v celkovej hodnote 1 miliardy Eur. Manažérmi emisie boli Barclays, Natixis a Slovenská sporiteľňa (Erste Group).

Využívajúc priaznivé podmienky na primárnom trhu v druhom januárovom týždni Slovenská republika oznámila v stredu 13. januára (14:00 CET) novú benchmarkovú transakciu so splatnosťou 15 rokov.

Úvodná cenová úroveň bola zverejnená vo štvrtok 14. januára (9:30 CET), a to na úrovni mid swap (MS) + horných 30 bázických bodov. Prvotné indikácie záujmu narástli do 11:45 na 800 miliónov Eur, kedy bola stanovená odporúčaná prirážka na MS + približne 38 bázických bodov.

Napriek náročným trhovým podmienkam, kniha objednávok postupne narástla a nakoniec k 13:10 CET dosiahla viac ako 1,2 miliardy Eur (vrátane záujmu manažérov v hodnote 200 miliónov Eur). Transakcia bola ocenená s rizikovou prirážkou 38 bázických bodov nad MS, v celkovej hodnote 1 miliardy, a to vďaka vysokej kvalite investorov prítomných v knihe objednávok.

Transakcia ukázala pokračujúcu schopnosť Slovenskej republiky vstúpiť na trh na dlhom konci výnosovej krivky a nájsť „slušný apetít“ investorov po jej dlhopisoch. V porovnaní s predchádzajúcou 15-ročnou transakciou vydanou v januári 2014 dosiahla Slovenská republika výnos nižší o 2 percentá. Slovenská republika dokázala vydať dlhopisy s historicky najnižším výnosom pri syndikovanej 15 ročnej emisii denominovanej v mene Euro a tiež s historicky najnižším výnosom dosiahnutým štátom CEE pri splatnosti 15 rokov.

Transakcia tiež ilustruje silnú atraktivitu Slovenskej republiky a ďalšie zlepšenie vnímania jej kredibility trhom, čo je tiež ocenené ratingovými agentúrami a súčasným zlepšením ratingu od S&P na úroveň A+ v júli 2015.

Väčšina dlhopisov bola umiestnená manažérom fondov s podielom 42 %, nasledovaných bankami 37 % a poisťovňami s 11 %.

Významný zahraničný dopyt bol od investorov z Nemecka / Rakúska (34 %). Tiež boli aktívni investori z Veľkej Británie (19 %) spolu so škandinávskymi (5 %), talianskymi (5 %) a francúzskymi (4 %) investormi. Prirodzený záujem domácich investorov dosiahol silných približne 22 %. Zvyšok predstavovali ostatní európsky investori.

Štatistika distribúcie:

Podľa regiónu:

Nemecko / Rakúsko 34 %
Slovensko 22 %
Veľká Británie / Írsko 19 %
Škandinávia 7 %
Taliansko 5 %
Francúzsko/Benelux 5 %
Ostatné 8 %

Podľa typu investora:

Manažéri fondov 42 %
Banky 37 %
Poisťovne / Penzijné fondy 11 %
Ostatní 10 %