



Výsledky syndikovanej emisie štátnych dlhopisov

Slovenská republika umiestnila emisiu štátnych dlhopisov za 2 miliardy EUR s kupónom 1,875% p.a. a splatnosťou k 9. marcu 2037

2 marec 2017

Tlačová správa

Meno emitenta:	Ministerstvo financií Slovenskej republiky, Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava IČO: 00151742
Rating:	A2 (Moody's) / A+ (S&P) / A+ (Fitch), výhľad stabilný
Členovia syndikátu:	Deutsche Bank, HSBC, SG CIB, Tatra banka, a.s. (Raiffeisen Bank International Group)
Celková menovitá hodnota:	2.000.000.000 EUR
Dátum splatnosti:	9 marec 2037
Kupón:	1,875%, vyplácaný ročne
Reoffer Spread vs. Mid-Swaps:	+68 bps.
Emisná cena:	98,102%
Výnos do splatnosti:	1,991%

- Slovenská republika úspešne umiestnila na európskych kapitálových trhoch 20-ročný benchmarkový dlhopis v objeme 2 miliárd EUR
- Nová emisía dlhopisov predstavuje syndikovanú transakciu s doteraz najdlhšou splatnosťou a zároveň objemovo najväčšiu emisiu od roku 2010
- Záujem o nákup prejavilo viac ako 120 investorov, pričom ich celkový dopyt presiahol 3 miliardy EUR
- Ide o najväčšiu emisiu 20-ročných štátnych dlhopisov ktoré boli kedy vydané niektorou z krajín stredo- a východoeurópskeho regiónu

Vo štvrtok 23. februára 2017 Slovenská republika konajúca prostredníctvom Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity oznámila udelenie mandátu pre Deutsche Bank, HSBC, SG CIB a Tatra banku (člen skupiny Raiffeisen Bank International AG) na zorganizovanie investorských stretnutí v Európe s následným možným vydaním benchmarkovej EUR emisie štátnych dlhopisov s dlhšou splatnosťou. Vzhľadom na veľmi pozitívnu odozvu zo stretnutí s investormi v Londýne, Paríži, Frankfurtu a Mníchove a zároveň veľmi priaznivé trhové podmienky, oznámili mandátované banky 2. marca 2017 otvorenie 20-ročnej EUR benchmarkovej emisie štátnych dlhopisov. Vysoký dopyt zo strany investorov nakoniec umožnil Slovensku umiestniť 20-ročné štátne dlhopisy v celkovom objeme 2 miliardy EUR s výnosom +68bps. nad úrovňou swapovej krivky. Záujem o nákup prejavilo viac ako 120 investorov, pričom celkový dopyt presiahol 3 miliardy EUR.



Investori začali podávať svoje objednávky na nákup štátnych dlhopisov o 9:30 CET pri úvodnej cenovej indikácii 75bps. nad úrovňou swapovej krivky. Už po necelej hodine od otvorenia kníh záujem investorov presiahol 2,5 miliardy EUR, čo umožnilo znížiť cenovú indikáciu na úroveň 70bps. až 73bps. nad úrovňou swapovej krivky. Aj napriek tomuto zníženiu sa udržal celkový záujem investorov a ďalej narástol až na úroveň 3,1 miliardy EUR. Po necelých 2,5 hodinách od otvorenia kníh ukončili mandátované banky prijímanie ďalších objednávok a oznámili vydanie emisie v objeme 2 miliárd EUR pri finálnom ocenení 68 bps. nad úrovňou swapovej krivky, predstavujúc pokles o 7 bps. oproti úvodnej cenovej indikácii. Vzhľadom na vysoký záujem zo strany investorov bol emitent schopný navýšiť pôvodne plánovaný objem umiestňovaných štátnych dlhopisov a zafixovať tak veľmi výhodné podmienky pre doteraz svoju najdlhšiu syndikovanú emisiu benchmarkových štátnych dlhopisov. V budúcnosti emitent plánuje dovydať z tejto emisie doteraz neupísané dlhopisy v objeme ďalšej 1 miliardy EUR (do celkovej výšky 3 miliárd EUR) prostredníctvom pravidelných lokálnych aukcií.

Finálne zloženie investorov bolo veľmi dobre diverzifikované, tak po geografickej ako aj sektorovej stránke. Zloženie investorov podľa:

- regiónu: Rakúsko/Nemecko: 52%, Veľká Británia a Írsko: 14%, Francúzsko a krajiny Beneluxu: 7%, Švajčiarsko: 5%, Severské krajiny: 5%, Slovensko 3%, Ostatné: 4%.

- sektora: Správcovské spoločnosti: 53%, Poistovne a Penzijné fondy: 21%, Banky : 14%, Národné banky: 6%, Ostatné: 6%.

Táto tlačová správa bola vydaná v mene všetkých mandátovaných bánk podieľajúcich sa na tejto transakcii: Deutsche Bank, HSBC, SG CIB and Tatra banka, a.s. (člen skupiny Raiffeisen Bank International AG).

THIS COMMUNICATION IS NOT FOR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES (INCLUDING ITS TERRITORIES AND DEPENDENCIES, ANY STATE OF THE UNITED STATES AND THE DISTRICT OF COLUMBIA) OR TO U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933 (THE "SECURITIES ACT")), OR IN AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN, OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE THE DISTRIBUTION OF THIS COMMUNICATION WOULD BE UNLAWFUL. THIS COMMUNICATION IS NOT AN OFFER FOR SALE OF ANY SECURITIES IN THE UNITED STATES OR TO U.S. PERSONS. THE SECURITIES REFERRED TO IN THIS COMMUNICATION MAY NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES ABSENT REGISTRATION OR AN EXEMPTION FROM REGISTRATION UNDER THE SECURITIES ACT. THERE IS NO INTENTION TO REGISTER IN THE UNITED STATES OF AMERICA ANY PORTION OF ANY SECURITIES OR TO CONDUCT A PUBLIC OFFERING OF SECURITIES IN THE UNITED STATES OF AMERICA.

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal at any time by the assigning rating organisation. Similar ratings on different types of instruments do not necessarily indicate the same level of risk. The significance of each rating should be analysed independently from any other rating.

The final terms and conditions will be set out in the final legal documentation relating to the issue.

