



Tlačová správa

Slovenská republika predala štátne dlhopisy so splatnosťou 12 rokov v hodnote 2 miliardy EUR s kupónom 3,625 % p. a.

Dňa 28. októbra 2025 sa Slovenská republika, s ratingom A3 (stabilný výhľad) / A+ (negatívny výhľad) / A- (stabilný výhľad) od ratingových agentúr Moody's / S&P / Fitch, úspešne vrátila na medzinárodné kapitálové trhy druhýkrát v tomto roku s novou eurovou emisiou 12 ročných štátnych dlhopisov v hodnote 2 miliardy EUR a rizikovou prirážkou + 99 bázičných bodov (0,99 % p. a.) nad úrovňou príslušnej swapovej krivky. Výsledný dosiahnutý výnos do splatnosti 3,702 % p. a. umožnil stanoviť kupón na úrovni 3,625 % p. a. pri emisnej cene 99,265 %.

Vedúcimi manažérmi tejto transakcie boli Citibank Europe plc, Československá obchodná banka, a. s. (KBC Group), Deutsche Bank Aktiengesellschaft a J.P. Morgan SE.

Pozorné sledovanie situácie na kapitálovom trhu so ohľadom na makroekonomické udalosti a potvrdenie ratingu umožnilo využiť stabilnú situáciu pred zasadnutím Európskej centrálnej banky. Slovenská republika zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) zverejnila 27. októbra 2025 zámer vstúpiť na medzinárodný dlhopisový trh so syndikovanou emisiou 12 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 28. októbra 2025 o 9:00 SEČ na úrovni výnosu MS + 105 bázičných bodov (+ 1,05 % p. a.).

Ponuka prilákala od začiatku investorov na medzinárodných trhoch s dopytom presahujúcimi 3,1 miliardy EUR o 11:05 SEČ (vrátane pokynov Vedúcich manažérov v hodnote 375 miliónov EUR), na základe ktorých emitent zverejnil novú cenu na úrovni MS + 100 bázičných bodov. Objednávky pokračovali v raste a do 12:30 SEČ presiahli 3,7 mld. EUR. To umožnilo emitentovi znížiť prirážku a nastaviť finálne rozpätie na MS + 99 bázičných bodov pre 12 ročnú benchmarkovú emisiu v EUR. Nakoľko objednávky ostali stabilné, transakcia bola sfinalizovaná o 13:40 SEČ s finálnym predajom stanoveným na 2 miliardy EUR a konečnými objednávkami presahujúcimi 3,8 miliardy EUR (vrátane 362,5 miliónov EUR od Vedúcich manažérov).

Kniha objednávok zostala počas celého obdobia stabilná a dosiahla svoj vrchol na úrovni 3,8 miliardy EUR. Emisiu kúpilo 71 investorov, pričom 41 % pripadlo bankám, 32,1 % správcom aktív, 18 % centrálnym bankám / oficiálnym inštitúciám, 4,6 % hedžovým fondom a zvyšných 4,3 % dôchodkovým a poisťovým fondom. Z geografického hľadiska mali Nemecko, Rakúsko a Švajčiarsko spolu 34,5 %, Spojené kráľovstvo a Írsko 23,2 %, Benelux 17 %, Taliansko 9,1 %, Francúzsko 8,7 %, Škandinávia 4 %, stredoeurópski investori 1,8 % a ostatní investori získali 1,8 %.

Prehľad transakcie

Emitent:	Slovenská republika, v mene ktorej koná Ministerstvo financií SR, zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity ("ARDAL")
Ratingy Emitenta:	A3 stabilný výhľad (Moody's) / A- negatívny výhľad (S&P) / A- stabilný výhľad (Fitch)
Členovia syndikátu:	Citibank Europe plc, Československá obchodná banka, a. s. (KBC Group), Deutsche Bank Aktiengesellschaft 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:	28. októbra 2025
Dátum vysporiadania:	4. novembra 2025
Dátum splatnosti:	4. novembra 2037
Kupón:	3,625 % p. a., výplata ročne, k 4. novembru kalendárneho roka
Prirážka voči referenčnej krivke:	+ 99 bazických bodov
Prirážka voči nemeckým dlhopisom:	+ 98,3 bazických bodov
Výnos do splatnosti:	3,702 % p. a.
Emisná cena:	99,265 %
Obchodovanie / kótovanie:	Burza cenných papierov v Bratislave, a. s.
Rozhodné právo:	právny poriadok Slovenskej republiky