



**Slovenská republika
(A1/A+/A+, všetko stabilné)**

Predaj štátnych dlhopisov splatných 27. apríla 2020 v úrokovom výnosom kupónu 4,0 % p. a. v menovitej hodnote 1,00 miliardy EUR

- Slovenská republika („Slovensko“) s ratingom A1/A+/A+ (Moody's/S&P/Fitch), všetky so stabilným výhľadom, konajúca prostredníctvom Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) predala štátne dlhopisy v menovitej hodnote 1,0 miliardy EUR. Dlhopisy boli vydané ako navýšenie dosiaľ predaných štátnych dlhopisov č. 214 splatných 27. apríla 2020 prostredníctvom Barclays Capital, Deutsche Bank, Slovenskej sporiteľne (Erste Group) and ING.
- Transakcia bola oznámená 14. apríla o 9:25 kedy boli zároveň otvorené knihy s prvotnou úrovňou prirážky 1,05/1,10 % p. a. nad úrokové swapy. Pre porovnanie, dlhopisy boli v čase oznámenia transakcie na sekundárnom trhu obchodované na úrovni 0,95 % p. a. nad úrokové swapy, takže prirážka za novú emisiu predstavovala 0,10 % p. a.
- Počet objednávok rýchlo narastal najmä vďaka kvalitným investorom z východnej Európy, Nemecka a Beneluxu, spolu so slušným záujmom z Ázie. Do 11:30 prekročila hodnota objednávok 1,3 miliardy EUR, čo umožnilo predefinovanie cenovej úrovne na 1,05 % p. a. nad úrokové swapy a následne k zatvoreniu knihy o 12:00. Hodnota objednávok predstavovala približne 1,4 miliardy EUR za účasti viac ako 75 investorov.
- Veľkosť a kvalita objednávok umožnili Slovensku o 16:00 oceniť dlhopisy v menovitej hodnote 1,0 miliardy EUR pri spodnej hranici prvotnej úrovne prirážky. Prirážka 1,05 % p. a. nad úrokové swapy je ekvivalentom prirážky 1,342 % p. a. nad DBR 3,25% 4. januára 2020 (nemecké bundy).
- Distribúciu dominoval dopyt vysoko kvalitných investorov, pričom transakcia ťažila zo širokej distribúcie pri umiestnení viac ako 80 % hodnoty mimo Slovenska.
- Rýchlosť transakcie a výborná kvalita investorov podčiarkli záujem o kredit Slovenska zo strany medzinárodných investorov.

Štatistika distribúcie:

Krajina	%	Typ Investorov	%
Východná Európa	35,7	Banky	53.6
Nemecko	13,5	Manažéri fondov	34.5
Benelux	12,4	Poist'ovne / Penzijné fondy	6.4
Ázia	11,5	Centrálne banky	5.5
Rakúsko	9,9		
Anglicko	6,1		
Francúzsko	3,5		
Švajčiarsko	3,5		
Škandinávia	3,0		
Iná	0,8		