

AGENTÚRA PRE RIADENIE DLHU A LIKVIDITY

INFORMÁCIA O SPRÁVE ŠTÁTNEHO DLHU V PRVOM POLROKU 2026

Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity získala v prvom polroku 2026 zdroje na financovanie štátu v celkovej hodnote 7,1 miliardy EUR, čo predstavuje 65 % emisného plánu na aktuálny rok. ARDAL zabezpečila finančné zdroje kombináciou aktivít na primárnom trhu, najmä prostredníctvom aukcií, syndikovaných emisií vrátane emisie vo švajčiarskych frankoch a formou úpisu dlhopisov pre ľudí. Celkový dopyt po slovenských štátnych dlhopisoch v prvom polroku dosiahol 18,3 miliardy EUR.

PREDAJ ŠTÁTNYCH DLHOPISOV

Prostredníctvom šiestich mesačných aukcií boli predané dlhopisy v hodnote 3,9 miliardy EUR. Dve z aukcií realizovaných v prvom polroku 2026 mali tzv. „holandský formát“, z ktorých ARDAL získala 1,5 miliardy EUR.

Jedna syndikovaná emisia v eurách: Vo februári 2026 bol na trh úspešne umiestnený nový štátny dlhopis, z ktorého ARDAL získala financovanie v hodnote 2 miliardy EUR. Prostredníctvom tejto emisie bol „otvorený“ nový 20-ročný dlhopis splatný vo februári 2046 s výnosom do splatnosti 4,243 % p. a. a s kupónom 4,125 % p. a.

Emisie dlhopisov pre občanov: V marci 2026 získala ARDAL predajom dvoch retailových dlhopisov – dvojročného dlhopisu Investor II a štvorročného dlhopisu Patriot II – finančné zdroje v hodnote 417,2 milióna EUR. Emisie s výnosmi 2,700 % p. a. a 3,000 % p. a. nadviazali na program predaja dlhopisov pre ľudí spustený v roku 2025.

Emisia dlhopisov vo švajčiarskych frankoch: V máji 2026 sa ARDAL vrátila na švajčiarsky trh s emisiou dlhopisov v celkovej hodnote 700 miliónov CHF (764,2 milióna EUR). Syndikovaný predaj bol po prvýkrát realizovaný v troch tranžiach: 3-ročný dlhopis splatný v máji 2029 s výnosom do splatnosti 0,685 % p. a., 6-ročný dlhopis splatný v máji 2032 s výnosom do splatnosti 1,053 % p. a. a 10-ročný dlhopis splatný v máji 2036 s výnosom do splatnosti 1,405 % p. a.

NÁKLADY NA SPRÁVU ŠTÁTNEHO DLHU

Priemerný vážený výnos do splatnosti všetkých predajov štátnych dlhopisov na primárnom trhu v 2026 dosiahol 3,64 % p. a. pri priemernej splatnosti 11,6 roka. Priemerný vážený výnos celého dlhopisového portfólia k 30. 6. 2026 dosiahol 2,56 % p. a., pri celkovej priemernej splatnosti dlhopisov v portfóliu štátu 8,8 roka. Priemerný náklad všetkých zdrojov krytia štátneho dlhu dosiahol ku koncu prvého polroka 2,25 % p. a. Náklady na správu štátneho dlhu významne ovplyvnili (znižili) zdroje zo Systému štátnej pokladnice, aktívne riadenie a správa portfólia dlhu a finančných rezerv štátu. Podrobný prehľad všetkých operácií na primárnom trhu je k dispozícii na webovej stránke Agentúry www.ardal.sk.

- ✓ V máji 2026 ARDAL podpísala zmluvu s americkou investičnou bankou Goldman Sachs Bank Europe SE, ktorá sa tak stala spolupracujúcim dilerom SR pre rok 2026.
- ✓ Slovensko bolo v júni 2026 zaradené do globálneho indexu štátnych dlhopisov FTSE World Government Bond Index (FTSE WGBI) spoločnosti FTSE Russell. Zaradenie do indexu by malo podporiť dopyt investorov a zvýšiť likviditu na trhu štátnych dlhopisov SR, čo môže prispieť k znižovaniu výnosových spreadov a k širšej diverzifikácii investorskej základne.
- ✓ Koncom prvého polroka 2026 ARDAL zároveň zrealizovala prvý obchod na Burze cenných papierov v Bratislave, v rámci ktorého odkúpila retailové dlhopisy do portfólia Ministerstva financií Slovenskej republiky.

Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity, so sídlom na Karadžičovej ulici číslo 2 v Bratislave, IČO: 30 792 053 (ďalej len „ARDAL“) vykonáva v mene Ministerstva financií Slovenskej republiky správu štátneho dlhu v zmysle a v súlade so zákonom č. 291/2002 Z.z. o štátnej pokladnici a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. ARDAL sa pri výkone správy štátneho dlhu riadi schválenou stratégiou riadenia štátneho dlhu pre dané obdobie. Pre vylúčenie pochybností uvádzame, že všetky údaje obsiahnuté v tomto dokumente majú výlučne informatívny charakter a nemôžu byť použité na právne účely. Predložené informácie nemajú odporúčací charakter na akékoľvek investovanie alebo predaj štátnych cenných papierov. ARDAL nezodpovedá za akékoľvek škody, straty, záväzky alebo náklady vzniknuté v dôsledku investičných rozhodnutí vychádzajúcich z poskytnutých údajov v zmysle tohto dokumentu.

