



Tlačová správa

Slovenská republika vydala 20-ročné štátne dlhopisy v hodnote 2 miliardy EUR s kupónom 4,125 % p. a.

Dňa 11. februára 2026 sa Slovenská republika s ratingovým ohodnotením A3 (stabilný) / A+ (negatívny) / A- (stabilný) podľa Moody's / S&P / Fitch úspešne vrátila na medzinárodné kapitálové trhy prvou emisiou v tomto roku, a to s 20-ročným štátnym dlhopisom v hodnote 2 mld. EUR.

Emisia bola ocenená s výnosom MS+110 základných bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky, čo predstavuje percentuálny výnos 4,243 % p. a. Tento výnos umožnil stanoviť kupón vo výške 4,125 % p. a. pri emisnej cene 98,43 %. Vedúcimi manažérmi transakcie boli Barclays (B&D), J.P. Morgan, Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group) a VÚB (IMI-Intesa Sanpaolo Group).

Slovensko využilo priaznivé trhové podmienky a 10. februára oznámilo zámer vstúpiť na EUR trh s 20-ročnou benchmarkovou emisiou. Pozitívna spätná väzba investorov umožnila 11. februára o 8:56 hod. otvoriť knihu objednávok pri úvodnej cenovej indikácii MS+120 základných bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky.

Dopyt bol silný od samého začiatku a objednávky rýchlo prekročili 4,3 mld. EUR (vrátane 450 mil. EUR od vedúcich manažérov). To umožnilo emitentovi o 10:49 hod. zúžiť cenové rozpätie na MS+115 základných bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky.

Na základe ďalšieho rastu dopytu a knihy objednávok vo výške 5,6 mld. EUR bol o 12:01 hod. stanovený finálny spread MS+110 základných bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky. O 12:41 hod. bola potvrdená konečná veľkosť emisie 2 mld. EUR, pričom finálna kniha objednávok dosiahla 8,6 mld. EUR.

Konečná kniha objednávok obsahovala viac ako 170 investorov. Vyše 41 % smerovalo správcom aktív a fondom, 28 % alokácie bankám a finančným inštitúciám, 17 % poisťovniam a penzijným fondom, 7 % centrálnym bankám a oficiálnym inštitúciám a zvyšných takmer 7 % hedžovým fondom.

Investori zo Spojeného kráľovstva a Írska získali 26 % alokácie, južná Európa vyše 18 %, Nemecko, Rakúsko a Švajčiarsko spolu viac ako 17 %, investori zo strednej Európy nad 14 %, zo severnej Európy skoro 10 %, z Francúzska necelých 8 %, z Beneluxu takmer 6 % a zvyšok investorov cez 1 %.

Emisia dosiahla významné zúženie spreadu o 10 bazických bodov od úvodného ocenenia, čo je druhá najväčšia kniha objednávok aké Slovensko dosiahlo a zároveň najväčšia pre 20-ročné dlhopisy, čo predstavuje pre Slovenskú republiku prejav dôvery globálnych investorov.

Prehľad transakcie

Emitent:	Slovenská republika konajúca prostredníctvom Ministerstva financií SR, zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity („ARDAL“).
Rating Emitenta:	A3 stabilný (Moody's) A+ negatívny (S&P) A- stabilný (Fitch)
Vedúci manažéri:	Barclays, J.P. Morgan, Tatra banka (RBI Group), VÚB (Intesa Sanpaolo Group)
Forma dlhopisov:	na doručiteľa, zaknihovaný v Centrálnom depozitári SR, a. s.
Celková suma predaja:	2 000 000 000 EUR
Dátum transakcie:	11. február 2026
Dátum vysporiadania:	19. február 2026 (D+6)
Dátum splatnosti:	19. február 2046
Kupón:	4,125 % p. a., výplata ročne, k 19. februáru kalendárneho roka
Prirážka voči referenčnej krivke:	+110 bazických bodov
Výnos do splatnosti:	4,243 % p. a.
Emisná cena:	98,43 %
Obchodovanie / kótovanie:	Burza cenných papierov v Bratislave, a. s.
Rozhodné právo:	právny poriadok Slovenskej republiky