



**Slovenská republika vydala 5-ročné štátne dlhopisy v hodnote 2 miliárd EUR s kupónom 0,250 % p.a. a 12-ročné štátne dlhopisy v hodnote 2 miliárd EUR s kupónom 1,000 % p.a.**

**6. mája 2020**

**Tlačová správa**

<b>Emitent:</b>	Slovenská republika zastúpená Ministerstvom financií a konajúca prostredníctvom Agentúry pre riadenie dlhu a likvidity ("ARDAL")	
<b>Rating:</b>	A2 (stabilný výhľad) / A+ (stabilný výhľad) / A+ (stabilný výhľad) od Moody's / S&P / Fitch	
<b>Splatnosť:</b>	5 rokov	12 rokov
<b>Celková menovitá hodnota:</b>	EUR 2 000 000 000	EUR 2 000 000 000
<b>Dátum splatnosti:</b>	14. máj 2025	14. máj 2032
<b>Kupón:</b>	0,250 %; vyplácaný ročne k 14. máju	1,000 %; vyplácaný ročne k 14. máju
<b>Prirážka voči referenčnej swapovej krivke (Midswaps ,MS'):</b>	65 bázických bodov	110 bázických bodov
<b>Výnos do splatnosti:</b>	0,350 %	1,056 %
<b>Emisná cena:</b>	99,505 %	99,372 %
<b>Právo:</b>	slovenské	
<b>Obchodovanie / Kótovanie:</b>	Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.	
<b>Členovia syndikátu:</b>	Barclays, Citi, Deutsche Bank, HSBC (B&D) a VUB Banka/Banca IMI (Intesa Sanpaolo Group)	

- Slovenská republika úspešne vstúpila v máji na medzinárodné kapitálové trhy s novou eurovou dvojitou emisiou 5-ročných dlhopisov v hodnote 2 miliárd EUR a 12-ročných dlhopisov v hodnote 2 miliárd EUR.
- Transakcia spolu v hodnote 4 miliárd EUR predstavuje najväčší predaj štátnych dlhopisov vydaných Slovenskou republikou a taktiež najväčší predaj štátnych dlhopisov v regióne strednej a východnej Európy v histórii.
- Transakcia vyvolala najväčší záujem investorskej komunity v histórii slovenských emisií štátnych dlhopisov s celkovým dopytom vyše 15 miliárd EUR (7,6 miliardy pre 5-ročný a 7,4 miliardy pre 12-ročný dlhopis).

Dňa 5. mája 2020 Slovenská republika, oznámila udelenie mandátu Barclays, Citi, Deutsche Bank, HSBC (B&D) a VÚB Banka/Banca IMI (Intesa Sanpaolo Group) pre vydanie novej dvojitej referenčnej transakcie pozostávajúcej z novej 5-ročnej emisie štátnych dlhopisov splatných v máji 2025 a novej 12-ročnej emisie štátnych dlhopisov splatných v máji 2032.

Nasledujúce ráno, s podporou stabilnej situácie na trhu a priaznivej spätnej väzby od investorov, ARDAL a členovia syndikátu oficiálne otvorili predajné knihy, aby investori mohli podávať svoje objednávky na nákup štátnych dlhopisov pri úvodnej cenovej indikácii okolo 75 bázických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky ("MS+75 bps") pre 5-ročný dlhopis a 120 bázických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky ("MS+120 bps") pre 12-ročný dlhopis.

Kniha objednávok sa vyvíjala pozitívne a do 11:13 hod. SELČ dosiahla kombinovanú hodnotu 9,7 miliardy EUR (5 miliárd pre 5-ročný a približne 4,7 miliardy pre 12-ročný dlhopis). To umožnilo členom syndikátu upraviť cenovú indikáciu pre oba dlhopisy na úroveň okolo MS+70 bps pre 5-ročný a MS+115 bps pre 12 ročný dlhopis.

Záujem investorov pokračoval a do 12:18 hod. SELČ objednávky presiahli 13 miliárd EUR (6 miliárd pre 5-ročný a 6,4 miliardy pre 12-ročný dlhopis), čo umožnilo ARDAL a členom syndikátu znížiť prirážku nad úrovňou príslušnej swapovej krivky na MS+65 bps pre 5-ročný a MS+110 bps pre 12 ročný dlhopis. Krátko nato, o 12:40 SELČ, bola kniha objednávok uzavretá.

Kvalita investorských objednávok umožnila vydať emisiu v kombinovanej hodnote 4 miliárd EUR o 13:08 hod. SELČ, rozdelenú rovnomerne medzi 2 dlhopisy, čo z tejto transakcie robí najväčšiu emisiu štátnych dlhopisov vydanú Slovenskou republikou na medzinárodných kapitálových trhoch. Prijaté objednávky presahujúce 15 miliárd EUR (7,6 miliardy pre 5-ročný a 7,4 miliardy pre 12-ročný dlhopis) predstavujú najväčšiu knihu objednávok v histórii slovenských emisií štátnych dlhopisov.

O 16:57 hod. SELČ bol 5-ročný dlhopis ocenený na úrovni MS+65 bps, ekvivalent výnosu do splatnosti na úrovni 0,350 % a prirážke 107,9 bázičného bodu oproti OBL (OBL 0% Apr-2025). Krátko nato, o 16:58 hod. SELČ, bol ocenený 12-ročný dlhopis na úrovni MS+110 bps, ekvivalent výnosu do splatnosti na úrovni 1,056 % a prirážke 157,4 bázičného bodu oproti DBR (DBR 0% Február 2030).

Zloženie investorov bolo veľmi dobre diverzifikované po geografickej stránke a aj z pohľadu typu investorov. Distribúcia oboch dlhopisov medzi investorov bola nasledovná:

#### **5 –ročný dlhopis** (cca 210 investorov):

Podľa regiónu: Spojené kráľovstvo 26 %, Rakúsko / Nemecko 24 %, krajiny Beneluxu 16 %, Škandinávia 13 %, Švajčiarsko 6 %, Francúzsko 6 %, Slovensko 5 %, ostatné krajiny 5 %.

Podľa typu investorov: správcovské spoločnosti 46 %, banky a privátne banky 31 %, centrálné banky a oficiálne inštitúcie 20 %, ostatní investori 4 %.

#### **12-ročný dlhopis** (cca 250 investorov):

Podľa regiónu: Rakúsko / Nemecko 33 %, Spojené kráľovstvo 19 %, Francúzsko 14 %, Slovensko 11 %, krajiny Beneluxu 9 %, Škandinávia 4 %, Švajčiarsko 2 %, ostatné krajiny 8 %.

Podľa typu investorov: správcovské spoločnosti 50 %, banky a privátne banky 27 %, poisťovne a penzijné fondy 13 %, centrálné banky a oficiálne inštitúcie 8 %, ostatní investori 2 %.

TÁTO SPRÁVA NIE JE URČENÁ PRE DISTRIBÚCIU, ČI UŽ PRIAMO ALEBO NEPRIAMO, V SPOJENÝCH ŠTÁTOCH AMERICKÝCH (ANI V ICH TERITÓRIÁCH, V AKOMKOL'VEK ŠTÁTE SPOJENÝCH ŠTÁTOV A DIŠTRIKTE COLUMBIA) ANI AMERICKÝM OSOBÁM (AKO JE TENTO POJEM DEFINOVANÝ V REGULÁCII S AMERICKÉHO ZÁKONA O CENNÝCH PAPIEROCH Z ROKU 1933, ĎALEJ LEN „ZÁKON O CENNÝCH PAPIEROCH“), ANI V AUSTRÁLII, KANADE ALEBO JAPONSKU ALEBO INEJ JURISDIKCII, KDE BY TAKÁTO DISTRIBÚCIA BOLA V ROZPORE S PRÍSLUŠNÝMI PRÁVNÝMI PREDPISMI. TÁTO SPRÁVA NEPREDSTAVUJE PONUKU NA PREDAJ AKÝCHKOL'VEK CENNÝCH PAPIEROV V SPOJENÝCH ŠTÁTOCH AMERICKÝCH ALEBO AMERICKÝM OSOBÁM. CENNÉ PAPIERE, NA KTORÉ SA ODKAZUJE V TEJTO KOMUNIKÁCII, NIE JE MOŽNÉ PONÚKAŤ ANI PREDÁVAŤ DO SPOJENÝCH ŠTÁTOV AMERICKÝCH, AK NEBUDÚ REGISTROVANÉ ALEBO AK NEBUDÚ VYŇATÉ Z REGISTRAČNEJ POVINNOSTI V SÚLADE SO ZÁKONOM O CENNÝCH PAPIEROCH. SLOVENSKÁ REPUBLIKA, KONAJÚCA PROSTREDNÍCTVOM MINISTERSTVA FINANCIÍ SLOVENSKEJ REPUBLIKY A ZASTÚPENÁ AGENTÚROU PRE RIADENIE DLHU A LIKVIDITY NEZAREGISTROVALA ANI NEMIENI ZAREGISTROVAŤ AKÚKOL'VEK ČASŤ EMISIE CENNÝCH PAPIEROV V SPOJENÝCH ŠTÁTOCH AMERICKÝCH ANI USKUTOČNIŤ VEREJNÚ PONUKU CENNÝCH PAPIEROV V SPOJENÝCH ŠTÁTOCH AMERICKÝCH.

**DÔLEŽITÉ UPOZORNENIE:** Kreditný rating nepredstavuje odporúčanie kúpiť, predat' and držať cenné papiere a príslušná ratingová agentúra ho môže kedykoľvek zmeniť alebo dočasne alebo permanentne odobrať. Podobné ratingové hodnotenia rôznych druhov cenných papierov neznamenajú nevyhnutne rovnakú úroveň rizika daných cenných papierov. Každý rating je potrebné analyzovať nezávisle od ostatných ratingov.

Konečné podmienky budú uvedené vo finálnej právnej dokumentácii týkajúcej sa emisie.