



Tlačová správa

Slovenská republika emitovala dva štátne dlhopisy, 12 ročný v hodnote 2 miliárd EUR s kupónom 3.75 % p. a. a 20 ročný v hodnote 1,5 miliardy EUR s kupónom 4 % p. a.

Dňa 15. februára 2023 sa Slovenská republika, s ratingom A2 (neg.) / A+ (neg.) / A (neg.) od Moody's / S&P / Fitch, úspešne vrátila na medzinárodný kapitálový trh s dvomi novými eurovými emisiami štátnych dlhopisov v celkovej hodnote 3,5 miliardy eur (12 ročný dlhopis v hodnote 2 miliardy EUR so splatnosťou 23. februára 2035 a 20 ročný dlhopis v hodnote 1,5 miliardy EUR so splatnosťou 23. februára 2043). Spoloční vedúci manažéri tejto transakcie boli Barclays, Deutsche Bank, Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Tatra banka (Raiffeisen Bank International) a VÚB banka (IMI - Intesa Sanpaolo).

Dňa 14.2.2023 o 15:08 SEČ, po zverejnení Indexu spotrebiteľských cien v USA a na základe dôkladnej analýzy trhových dát, Slovenská republika zverejnila svoj zámer v blízkej budúcnosti vstúpiť na trh s novými tranžami benchmarkových emisií dlhopisov.

Nasledujúci deň o 9:11 SEČ, po získaní úvodnej pozitívnej spätnej väzby z trhu a indikatívneho záujmu od investorov, sa Slovenská republika rozhodla pristúpiť k otvoreniu predajnej knihy s úvodnou indikáciou rizikovej prirážky približne na úrovni 95 základných bodov nad úrokové swapy v prípade 12 ročnej emisie a 130 základných bodov nad úrokové swapy v prípade 20 ročnej emisie.

Ponuka dlhopisov hneď v úvode zaznamenala veľký záujem investorov. O 11:03 SEČ dosiahol záujem investorov spolu hranicu 8 miliárd EUR, vrátane dopytu zo strany spoločných vedúcich manažérov emisie (4,6 miliardy EUR pri 12 ročnej tranži, resp. 3,40 miliardy EUR pri 20 ročnej tranži). Veľký záujem zo strany investorov umožnil emitentovi zmenšiť rizikovú prirážku na úroveň v blízkosti 85 a 125 základných bodov nad úrokové swapy.

Dopyt kľúčových investorov pokračoval aj ďalšiu hodinu a celkovo prekročil o 11:58 SEČ 11,1 miliardy EUR vrátane dopytu zo strany spoločných vedúcich manažérov emisie (6,2 miliardy EUR pri 12 ročnej tranži, resp. 4,90 miliardy EUR pri 20 ročnej tranži), čo umožnilo emitentovi ďalej zmenšiť rizikovú prirážku až na úroveň 80, resp. 120 základných bodov nad úrokové swapy. Krátko na to, o 12:30 SEČ, bola kniha na zadávanie dopytov zatvorená.

Na základe veľkého dopytu investorov bolo možné obe tranže o 12:59 SEČ úspešne vydať v celkovej hodnote 3,5 miliardy EUR, čím sa táto dvojtranžová emisia stala druhou najväčšou syndikovanou transakciou v histórii emisií slovenských štátnych dlhopisov na medzinárodných kapitálových trhoch a zároveň najväčšou syndikovanou dlhopisovou transakciou v roku 2023 v regióne strednej a východnej Európy.

O 15:50 SEČ boli zverejnené finálne podmienky oboch tranží, riziková prirážka 12 ročnej emisie bola ocenená na úrovni 80 základných bodov nad úrokové swapy, čo zodpovedalo výnosu do splatnosti 3,80 % p. a. (1,347 % p. a. nad výnosy referenčných nemeckých štátnych dlhopisov so splatnosťou v júli 2034) a riziková prirážka 20 ročnej emisie bola ocenená na úrovni 120 základných bodov nad úrokové swapy, čo zodpovedalo výnosu do splatnosti 4,011 % p. a. (1,514 % p. a. nad výnosy referenčných nemeckých štátnych dlhopisov so splatnosťou v júli 2042).

Celkový dopyt zo strany investorov, vrátane dopytu spoločných vedúcich manažérov emisie, presiahol spolu 12,2 miliardy EUR (6,7 miliardy EUR pri 12 ročnej tranži, resp. 5,50 miliardy EUR pri 20 ročnej tranži). Na základe veľkého záujmu zo strany investorov sa podarilo výrazne zmenšiť finálnu rizikovú prirážku, čo potvrdilo kredibilitu Slovenskej republiky na finančných trhoch a jej pozitívne vnímanie zo strany investorov.

Zloženie investorov bolo dostatočne diverzifikované z geografického a aj z hľadiska typu investora. Rozloženie investorov bolo nasledovné:

12 ročný dlhopis (177 investorov)

Podľa krajiny: Rakúsko / Nemecko / Švajčiarsko spolu 24,4 %, Slovenská republika 14,7 %, Taliansko 12,2 %, Nórsko / Dánsko 11,9 %, Francúzsko 9,5 %, Spojené kráľovstvo 8,9 %, ostatné krajiny južnej Európy 6,5 %, ostatné krajiny 6 % a Benelux 5,9 %.

Podľa typu: banky 52,5 %, správcovské spoločnosti 33,9 %, centrálné banky 5,5 %, poisťovne a penzijné fondy 5 % a ostatné 3,1 %.

20 ročný dlhopis (145 investorov)

Podľa krajiny: Rakúsko / Nemecko / Švajčiarsko spolu 27,7 %, Spojené kráľovstvo 18,3 %, Nórsko / Dánsko 11,7 %, ostatné krajiny južnej Európy 11,3 %, Taliansko 10,4 %, Francúzsko 9,9 %, ostatné krajiny 6,1 %, Benelux 2,4 % a Slovenská republika 2,2 %.

Podľa typu: správcovské spoločnosti 45,8 %, banky 39,8 %, ostatné 5,5 %, centrálné banky 5,3 %, poisťovne a penzijné fondy 3,6 %.

Podmienky dlhopisov

Emitent:	Slovenská republika, konajúca v mene Ministerstva financií SR, zastúpená Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity ("ARDAL")	
Ratingy:	A2 negatívny (Moody's) A+ negatívny (S&P) A negatívny (Fitch)	
Členovia syndikátu:	Barclays, Deutsche Bank, Slovenská sporiteľňa (Erste Group), Tatra banka (Raiffeisen Bank International), VÚB banka (IMI-Intesa Sanpaolo)	
Forma dlhopisov:	Na doručiteľa	
Číslo emisie:	ŠD 245	ŠD 246
Celková suma predaja:	2 miliardy EUR	1,5 miliardy EUR
Dátum vydania:	15. február 2023	15. február 2023
Dátum vysporiadania:	23. február 2023	23. február 2023
Dátum splatnosti:	23. február 2035	23. február 2043
Kupón:	3,750 % p. a., výplata ročne, k 23.2. kalendárneho roka	4,000 % p. a., výplata ročne, k 23.2. kalendárneho roka
Prirážka voči referenčnej krivke:	+80 bps	+120 bps
Výnos do splatnosti:	3,8 % p. a.	4,011 % p. a.
Emisná cena:	99,525 %	99,851 %
Obchodovanie/kótovanie:	Burza cenných papierov v Bratislave, a. s.	
Rozhodné právo:	Právny poriadok Slovenskej republiky	