



Tlačová správa

Slovenská republika predala štátne dlhopisy so splatnosťou 15 rokov v hodnote 3 miliardy EUR s výnosom 3,75 % p. a.

Dňa 19. februára 2025 sa Slovenská republika (rating A3 (stabilný výhľad) / A+ (stabilný výhľad) / A- (stabilný výhľad) od ratingových agentúr Moody's / S&P / Fitch) úspešne vrátila na medzinárodné kapitálové trhy po prvýkrát v roku 2025 s novou eurovou emisiou 15 ročných štátnych dlhopisov v hodnote 3 miliardy EUR splatných 27. februára 2040 a rizikovou prirážkou + 130 bazických bodov (1,30 % p. a.) nad úrovňou príslušnej swapovej krivky. Výsledný dosiahnutý výnos do splatnosti na úrovni 3,85 % p. a. umožnil stanoviť úrokový výnos na úrovni 3,75 % p. a. pri emisnej cene 98,888 %.

Vedúcimi manažérmi tejto transakcie boli banky HSBC, J. P. Morgan, Slovenská sporiteľňa (Erste Group) a Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group).

Pozorné sledovanie situácie na kapitálovom trhu umožnilo Slovenskej republike zastúpenej Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) využiť vhodnú situáciu na finančnom trhu a zverejniť dňa 18. februára 2025 o 11:45 SEČ zámer vstúpiť na medzinárodný dlhopisový trh s referenčnou syndikovanou emisiou 15 ročných štátnych dlhopisov.

Na základne pozitívnej spätnej väzby, indikovaného predbežného záujmu od investorov a dobrej situácie na trhu sa ARDAL rozhodla dňa 19. februára o 9:00 hod. SEČ otvoriť knihu objednávok pri úvodnej cenovej indikácii + 140 bazických bodov nad úrovňou príslušnej swapovej krivky.

Kniha objednávok zaznamenala od začiatku silný záujem zo strany investorov, pričom rýchlo (o 11:50 SEČ) dosiahla hodnotu 4,75 miliardy EUR (vrátane 385 miliónov EUR zo strany vedúcich manažérov). To umožnilo stanoviť prirážku na MS + 130 bazických bodov nad úroveň príslušnej swapovej krivky.

Pokračujúci dopyt od kvalitných investorov viedol k rastu knihy objednávok k 12:30 SEČ na 8 miliárd EUR (vrátane 435 miliónov EUR zo strany Vedúcich manažérov).

V nadväznosti rast knihy objednávok nad 9 miliárd EUR (vrátane 460 miliónov EUR zo strany vedúcich manažérov) bola následne o 13:15 SEČ stanovená konečná hodnota transakcie na 3 miliardy EUR, čo predstavuje historicky najväčší predaj syndikovanej emisie zo strednej a východnej Európy s 15-ročnou splatnosťou umiestnenej na medzinárodných kapitálových trhoch.

Konečné podmienky transakcie boli finálne stanovené o 15:40 SEČ, s rizikovou prirážkou MS + 130 bazických bodov, čo zodpovedá výnosu do splatnosti 3,85 % p. a. a rizikovej prirážke +111 bazických bodov nad referenčný nemecký štátny dlhopis splatný v roku 2039. Z umiestneného objemu 3 miliárd EUR 36 % investorov predstavovali správcovské spoločnosti, 30 % banky a finančné inštitúcie, 22 % poisťovne a penzijné fondy, 6 % centrálna banka a vládne inštitúcie a 6 % ostatní investori. Z regionálneho hľadiska tvorili Spojené kráľovstvo a Írsko 25 %, Nemecko, Rakúsko, a Švajčiarsko spolu 21 %, krajiny južnej Európy 15 %, krajiny strednej a východnej Európy 11 %, Francúzsko 11 %, Benelux 8 %, Škandinávia 8 % a ostatné krajiny 1 %.

Zníženie rizikovej prirážky o 10 bazických bodov potvrdilo dobrú pozíciu Slovenskej republiky na finančných trhoch.

Prehľad transakcie

Emitent:	Slovenská republika, v mene ktorej koná Ministerstvo financií SR, v zastúpení Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity ("ARDAL")
Ratingy Emitenta:	A3 stabilný výhľad (Moody's) / A+ stabilný výhľad (S&P) / A-stabilný výhľad (Fitch)
Členovia syndikátu:	HSBC, J.P. Morgan, Slovenská sporiteľňa (Erste Group) a Tatra banka (Raiffeisen Bank International Group)
Forma dlhopisov:	na doručiteľa, zaknihovaný v Centrálnom depozitári SR, a.s.
Názov:	ŠD 252
ISIN:	SK4000026845
Celková suma predaja:	3 000 000 000 EUR
Dátum transakcie:	19. februára 2025
Dátum vysporiadania:	27. februára 2025 (T + 6)
Dátum splatnosti:	27. februára 2040
Kupón:	3,75 % p. a., výplata ročne, k 27. februáru kalendárneho roka
Prirážka voči referenčnej krivke:	+ 130 bázičných bodov
Výnos do splatnosti:	3,849 % p. a.
Emisná cena:	98,888 %
Obchodovanie / kótovanie:	Burza cenných papierov v Bratislave, a. s.
Rozhodné právo:	právny poriadok Slovenskej republiky