



ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ/ΓΡΑΦΕΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ (ΓΔΔΧ)

1000 εκ. ευρώ 2,75% νέο 15-ετές ομόλογο αναφοράς λήξεως 26 Φεβρουαρίου 2034

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ – 19 Φεβρουαρίου 2019

Η Κυπριακή Δημοκρατία με πιστοληπτική αξιολόγηση BBB-/Ba2/BBB-/BBBL (σταθερή/σταθερή/σταθερή/σταθερή) από τους Οίκους S&P's/Moody's/Fitch/DBRS εξέδωσε με επιτυχία στις 19 Φεβρουαρίου 2019 νέο 15-ετές ομόλογο αναφοράς με τη μέθοδο της κοινοπραξίας ύψους €1000 εκ., σταθερού επιτοκίου, με ημερομηνία λήξης στις 26 Φεβρουαρίου 2034. Το ετήσιο ονομαστικό επιτόκιο και η απόδοση έχουν καθοριστεί στο 2,75% και 2,758% αντίστοιχα και η τιμή πώλησης στο 99,903%. Οι τράπεζες Citi, Goldman Sachs International και HSBC ενήργησαν από κοινού ως ανάδοχοι της εν λόγω έκδοσης.

Πλαίσιο Πολιτικής

Ο αντικειμενικός σκοπός της έκδοσης ευθυγραμμίζεται με την υφιστάμενη Στρατηγική Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους της Κυπριακής Δημοκρατίας για περαιτέρω επέκταση της καμπύλης επιτοκίων, τη διαχείριση του κινδύνου αναχρηματοδότησης μέσω της εξομάλυνσης του χρονοδιαγράμματος λήξεως χρέους, τη βελτίωση των σχέσεων με το επενδυτικό κοινό και την επέκταση της επενδυτικής βάσης.

Κύρια σημεία της συναλλαγής

- Η Κυπριακή Δημοκρατία εκμεταλλεύομενη την επιτυχή υλοποίηση του χρηματοδοτικού προγράμματος κατά το 2017 και την πρόσβαση στις αγορές τον περασμένο χρόνο, προχώρησε στην έκδοση νέου 15-ετούς ομολόγου αναφοράς με ημερομηνία λήξης την 26^η Φεβρουαρίου 2034.
- Της έκδοσης προηγήθηκε μια σειρά συναντήσεων με επενδυτές στο Λονδίνο, Παρίσι, Μιλάνο, Μόναχο και Φρανκφούρτη. Ενόψει της θετικής ανταπόκρισης που λήφθηκε από τους επενδυτές κατά τις υπό αναφορά συναντήσεις, ο εκδότης επέλεξε τη διάρκεια των 15 ετών και το ποσό του 1 δισ. ευρώ.
- Η έκδοση του νέου ομολόγου αναφοράς διάρκειας 15 ετών ανακοινώθηκε επίσημα τη Δευτέρα 18 Φεβρουαρίου στις 12:43 ώρα Κεντρικής Ευρώπης. Την Τρίτη 19 Φεβρουαρίου στις 8:54 ώρα Κεντρικής Ευρώπης καταγράφηκε ως αρχική κατευθυντήρια γραμμή τιμολόγησης οι 200 μονάδες βάσης πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps ώστε να δοθεί χρόνος στους επενδυτές να μελετήσουν τη συναλλαγή πριν την αναμενόμενη εκτέλεση της.
- Οι ανάδοχοι άρχισαν να λαμβάνουν ενδείξεις έντονου ενδιαφέροντος από τους επενδυτές για την νέα έκδοση ύψους πέραν των €6,0 δισ. (περιλαμβανομένων και προσφορών ύψους €750 εκ. από τους ανάδοχους). Το βιβλίο προσφορών άνοιξε επίσημα την Τρίτη 19 Φεβρουαρίου 2018 στις 10:46 ώρα Κεντρικής Ευρώπης, με αναθεωρημένη κατευθυντήρια γραμμή τιμολόγησης στις 185 μονάδες βάσης πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps.
- Η ζήτηση από τους επενδυτές συνέχισε να αυξάνεται κατά τη διάρκεια του πρωινού με μεγάλο ενδιαφέρον από τη διεθνή επενδυτική κοινότητα, επιτρέποντας στον εκδότη να καθορίσει το ύψος της έκδοσης στο €1 δισ. και να μειώσει περαιτέρω την κατευθυντήρια γραμμή τιμολόγησης κατά 10 μονάδες βάσης δηλαδή στις 175 μονάδες βάσης πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, ανακοινώνοντας έτσι το κλείσιμο του βιβλίου προσφορών στις 12:30 ώρα Κεντρικής Ευρώπης.
- Η συνολική ζήτηση από τους επενδυτές ανήλθε στα €8,1 δισ., κάτι το οποίο αποτελεί το μεγαλύτερο ποσό προσφορών που εξασφάλισε η Κυπριακή Δημοκρατία από την επιστροφή της στις αγορές τον Ιούνιο του 2014.

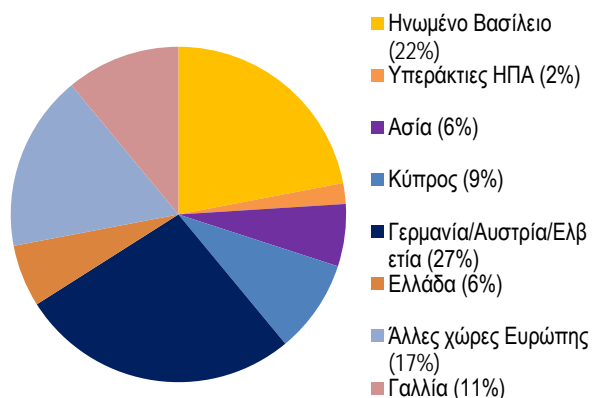


- Η συναλλαγή τιμολογήθηκε στις 17:44 ώρα Κεντρικής Ευρώπης στη χρηματική τιμή 99,903% και απόδοση 2,758%, προσφέροντας έτσι ένα ελάχιστο περιθώριο πάνω από την θεωρητική εύλογη αξία της καμπύλης επιτοκίων της δευτερογενούς αγοράς.
- Η επιτυχία της έκδοσης αντικατοπτρίζει τη ψήφο εμπιστοσύνης της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας στην Κυπριακή Δημοκρατία.

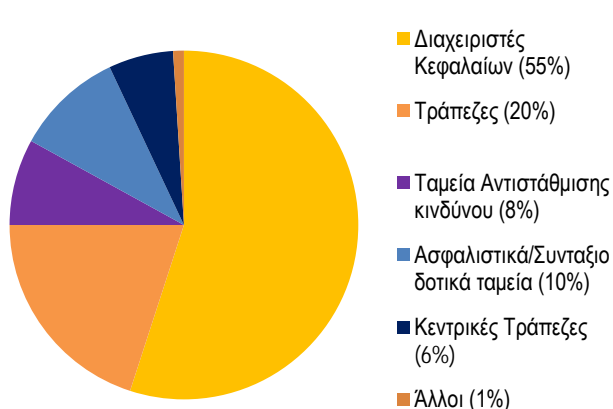
Στατιστική κατανομή έκδοσης

- Παρατηρήθηκε υψηλή και διαφοροποιημένη διεθνής ζήτηση με τους επενδυτές από την Κυπριακή Δημοκρατία να αποτελούν μόνο το 9% της τελικής κατανομής και με τους επενδυτές από Γερμανία, Ελβετία και Αυστρία να αποτελούν το 27% της τελικής κατανομής.
- Οι διαχειριστές κεφαλαίων απέκτησαν το μεγαλύτερο μέρος της τελικής κατανομής με ποσοστιαία συμμετοχή 55%, ακολουθούμενοι από τις τράπεζες/ιδιωτικές τράπεζες (20%) και τα ασφαλιστικά/συνταξιοδοτικά ταμεία (10%).

Κατανομή κατά γεωγραφική προέλευση



Κατανομή κατά είδος επενδυτών



Συνοπτικοί όροι έκδοσης

| | |
|-------------------------|---|
| Εκδότης | Κυπριακή Δημοκρατία, ενεργώντας μέσω του Γραφείου Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους (ΓΔΔΧ), Υπουργείο Οικονομικών |
| Πιστοληπτική Αξιολόγηση | BBB-/Ba2/BBB-/BBBL(σταθερή/σταθερή/σταθερή/σταθερή) από S&P's, Moody's, Fitch και DBRS |
| Μορφή | Reg S Cat 1 |
| Ονομαστικό ποσό | 1000 εκ. ευρώ |
| Ημερομηνία έκδοσης | 26/2/2019 |
| Ημερομηνία λήξης | 26/2/2034 |
| Ονομαστικό επιτόκιο | 2,75%, ετήσιο, ACT/ACT(ICMA) |
| Τιμή | 99,903%, |
| Spread vs MS | +175 μ.β |
| Ονομαστική αξία τίτλων | 1k+1k |
| Δίκαιο/εισαγωγή | Αγγλικό δίκαιο/Χρηματιστήριο Αξιών Λονδίνου |
| Έγγραφα | Πρόγραμμα EMTN |
| ISIN | XS1956050923 |
| Ανάδοχοι | Citi/Goldman Sachs International /HSBC |