



ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ | ΓΡΑΦΕΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ

EUR 1.5 δισ. 2.375% νέο 10-ετές ομόλογο αναφοράς λήξεως 25 Σεπτεμβρίου 2028

Η ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΠΩΛΗΣΗΣ ΣΤΙΣ ΗΠΑ. ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΔΕΝ ΕΠΙΤΡΕΠΕΤΑΙ ΝΑ ΠΩΛΟΥΝΤΑΙ ΕΝΤΟΣ ΤΩΝ ΗΠΑ ΧΩΡΙΣ ΕΓΓΡΑΦΗ Η ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΠΕΡΙ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΝΟΜΟ ΤΟΥ 1933 ΤΩΝ ΗΠΑ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΟΣ ΕΧΕΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΕΙ. Η ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ ΔΕΝ ΠΡΟΤΙΘΕΤΑΙ ΝΑ ΕΓΓΡΑΨΕΙ ΜΕΡΟΣ ΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΣΤΙΣ ΗΠΑ Ή ΝΑ ΔΙΕΝΕΡΓΗΣΕΙ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΣΤΙΣ ΗΠΑ

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΥΠΟΥ – 18^η Σεπτεμβρίου 2018

Η Κυπριακή Δημοκρατία με πιστοληπτική αξιολόγηση Ba2/BBB-/BB+/BB (σταθερή/σταθερή/θετική/θετική) από τους οίκους Moody's/S&P/Fitch/DBRS σήμερα εξέδωσε νέο ομόλογο αναφοράς σταθερού επιτοκίου ύψους €1.5δισ., με ημερομηνία λήξης στις 25 Σεπτεμβρίου 2028. Το ονομαστικό επιτόκιο και η απόδοση επαναγοράς έχουν καθοριστεί στο 2.375% και 2.40% αντιστοίχως, δηλαδή +143.5 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps και +192.5 μονάδες βάσεως πάνω από το γερμανικό ομόλογο λήξεως Aug-28. Οι ανάδοχοι της εν λόγω έκδοσης ήταν οι BARCLAYS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY και SG CIB. Το νέο ομόλογο θα εισαχθεί στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο με την χρήση του προγράμματος EMTN της Κυπριακής Δημοκρατίας (ISIN: XS1883942648).

Κύρια σημεία της συναλλαγής

- Η Κυπριακή Δημοκρατία, μέσω του Γραφείου Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, έχει εξετάσει ενεργά τις συνθήκες στην αγορά και ενδεχόμενα περιθώρια έκδοσης στις διεθνείς κεφαλαιαγορές από τις αρχές του 2018.
- Η τρέχουσα εβδομάδα θεωρήθηκε κατάλληλη καθώς οι επικράτουσες συνθήκες στην αγορά κρίθηκαν ευνοϊκές και ήρθε στον απόηχο της αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας της οικονομίας από τον οίκο αξιολόγησης S&P στην βαθμίδα BBB-. Η αναβάθμιση επαναφέρει την Κύπρο στην επενδυτική βαθμίδα για πρώτη φορά από το 2012.
- Η Κυπριακή Δημοκρατία ανακοίνωσε επίσημα την έκδοση νέου 10ετούς ομολόγου αναφοράς το πρωί της Δευτέρας, 17^η Σεπτεμβρίου 2018, και πως αναμενόταν η τιμολόγησή του στο άμεσο μέλλον ανάλογα με τις συνθήκες στην αγορά. Μαζί με την εν λόγω ανακοίνωση, δημοσιοποιήθηκε μια παρουσίαση ηλεκτρονικής μορφής (“netroadshow”) ώστε να ενημερωθούν επενδυτές για όλες τις σχετικές εξελίξεις στη χώρα.
- Στις 8:02 ώρα Λονδίνου το πρωί της Τρίτης, 18^η Σεπτεμβρίου 2018, ανακοινώθηκαν αρχικές σκέψεις τιμολόγησης για το νέο 10ετές ομόλογο αναφοράς γύρω στο 2.60%. Η συναλλαγή προσέλκυσε το έντονο ενδιαφέρον επενδυτών, και με ενδείξεις ενδιαφέροντος πέραν των €3δισ, στις 9:05 ώρα Λονδίνου το βιβλίο προσφορών άνοιξε επίσημα, με την αναθεωρημένη κατευθυντήρια τιμή γύρω στο 2.50%.
- Οι προσφορές συνέχισαν να αυξάνονται φτάνοντας μέχρι το ποσό των €4.75δισ. στις 10:11 ώρα Λονδίνου, όπου η απόδοση καθορίστηκε στο 2.40%. Στη συνέχεια, στις 10:56 ώρα Λονδίνου το μέγεθος της συναλλαγής καθορίστηκε στο 1.5δισ, δεδομένων του μεγέθους και της ποιότητας των προσφορών. Το βιβλίο προσφορών έκλεισε στις 11:00 ώρα Λονδίνου, με το τελικό ποσό να ανέρχεται στο €5.675δισ. και περισσότερους από 279 διαφορετικούς επενδυτές να συμμετέχουν στην συναλλαγή, και αποτελεί το μεγαλύτερο ποσό προσφορών που έχει εξασφαλίσει η Κυπριακή Δημοκρατία από την επιστροφή της στις αγορές τον Ιούνιο του 2014.
- Στις 15:44 ώρα Λονδίνου, η συναλλαγή τιμολογήθηκε επίσημα με απόδοση επαναγοράς 2.40%, δηλαδή +143.5 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps και + 192.5 μονάδες βάσεως πάνω από το γερμανικό ομόλογο λήξεως Aug-28.

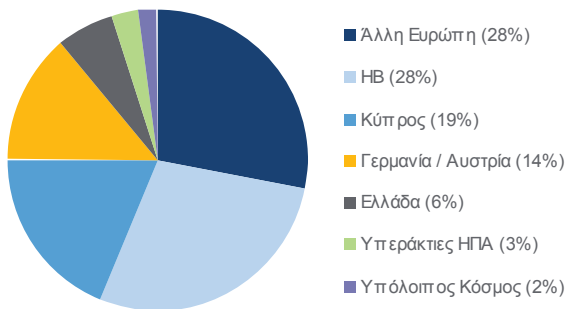


- Πριν ανακοινωθεί η εν λόγω έκδοση, η θεωρητική 'δίκαιη' αξία ενός 10ετούς ομολόγου για την Κυπριακή Δημοκρατία υπολογίστηκε από την ομάδα αναδόχων στο 2.25%. Υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας τις αποδόσεις της καμπύλης της Κύπρου, καθώς και αναλύοντας την κλίση των καμπυλών ορισμένων ομοίων χωρών μέχρι τη διάρκεια των 10 ετών. Η ανάλυση αυτή σημαίνει η εν λόγω συναλλαγή προσφέρει σε επενδυτές περίπου 15 μονάδες βάσεων πάνω από την θεωρητική 'δίκαιη' αξία του ομολόγου στη δευτερογενή αγορά.
- Η εν λόγω έκδοση 10ετούς ομολόγου αναφοράς, η οποία επεκτείνει την υπάρχουσα καμπύλη απόδοσης της Κύπρου, τιμολογήθηκε με την χαμηλότερη απόδοση (2.4%) και το χαμηλότερο επιτόκιο (2.375%) που επιτεύχθηκαν ποτέ από την Κυπριακή Δημοκρατία για ομόλογο αναφοράς σε ευρώ που εκδόθηκε με την μέθοδο της κοινοπραξίας. Ως προς το ονομαστικό ποσό, αποτελεί επίσης το μεγαλύτερο ομόλογο που έχει εκδοθεί από την επιστροφή της Κύπρου στις διεθνείς κεφαλαιοαγορές το 2014, καθώς και ισοδυναμεί με το μεγαλύτερο ομόλογο που έχει εκδώσει ποτέ το κράτος σε ευρώ.

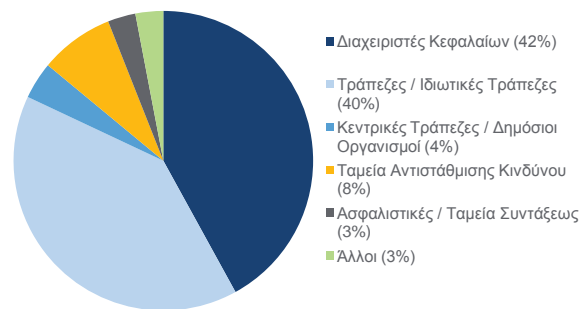
Επενδυτική κατανομή

- Γεωγραφικά, η Κυπριακή Δημοκρατία πέτυχε μια ευρεία κατανομή των προσφορών, κυρίως σε διεθνείς επενδυτές στην Ευρώπη (28%) και στο Ηνωμένο Βασίλειο (28%).
- Ανά κατηγορία επενδυτών, η ποιότητα του βιβλίου προσφορών ήταν υψηλή. Διαχειριστές κεφαλαίων αποτέλεσαν την μεγαλύτερη κατηγορία (42%), και ακολούθησαν οι τράπεζες / ιδιωτικές τράπεζες (40%).

Κατανομή κατά γεωγραφική προέλευση



Κατανομή κατά κατηγορία επενδυτών



Συνοπτικοί Όροι Έκδοσης

Εκδότης	Κυπριακή Δημοκρατία
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	Ba2 (σταθερή)/BBB- (σταθερή)/BB+ (θετική)/BB (θετική) (Moody's/S&P/Fitch/DBRS)
Μορφή	Reg S Registered only, CACs
Ονομαστικό Ποσό	EUR 1.5δισ
Ημερ. Λήξης	25 Σεπτεμβρίου 2028
Ημερ. Έκδοσης	25 Σεπτεμβρίου 2018 (T+5)
Ονομαστικό Επιτόκιο	2.375%, ετήσια, ACT/ACT
Τιμή Επαναγοράς	99.780 / 2.40% ετήσια
Spread vs. Mid Swaps	+143.5bps vs. 10yr Swap Rate spot @ 0.965%
Spread vs. BM	+192.5bps vs. DBR 0.250% Aug-28 spot @ 97.830 / 0.475%
Ονομαστική Αξία Τίτλων	1k+1k
Δίκαιο/Εισαγωγή	Αγγλικό δίκαιο / Χρηματιστήριο Αξιών Λονδίνου
Target Market	Eligible counterparties, Professional clients and Retail clients (all distribution channels)
Docs	Πρόγραμμα EMTN
ISIN	XS1883942648
Ανάδοχοι	BARC/JPM(B&D)/MS/SG CIB



ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ

Αυτό το έγγραφο έχει συνταχθεί από τους αναδόχους μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς και αποτελεί απλά μια ενδεικτική περίληψη των όρων των συναλλαγών.

Οι όροι των συναλλαγών που περιγράφονται στο παρόν μπορεί να τροποποιηθούν ή να αντικατασταθούν από μεταγενέστερες περιλήψεις.

Αυτό το έγγραφο δεν συνιστά υποχρέωση αναδοχής εκδόσεως, ούτε προσφορά χρηματοδότησης, ούτε προσφορά για την πώληση κινητών αξιών σε οποιαδήποτε επικράτεια.

Οι ανάδοχοι δεν είναι υπεύθυνοι για την παροχή ή την ανάθεση για την παροχή γενικών οικονομικών, στρατηγικών ή εξειδικευμένων συμβουλών, συμπεριλαμβανομένων νομικών, κανονιστικών, λογιστικών, ελεγκτικών ή φορολογικών ή άλλων υπηρεσιών σε σχέση με τη συναλλαγή ή/και σχετικές κινητές αξίες που περιγράφονται στο παρόν.

Οι ανάδοχοι δεν ενεργούν ως σύμβουλοι, αντιπρόσωποι ή θεματοφύλακες σε οποιοδήποτε πρόσωπο.

Οι ανάδοχοι δεν φέρουν καμία ευθύνη για τυχόν επακόλουθες απώλειες που προκύπτουν από τη χρήση του παρόντος εγγράφου ή από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο.

Οι ανάδοχοι δεν εγγυώνται την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν έγγραφο.

Οι συναλλαγές και αξίες που αναφέρονται στο παρόν δεν έχουν εγγραφεί και δεν θα εγγραφούν με βάση τη νομοθεσία των ΗΠΑ (Securities Act του 1933), όπως τροποποιήθηκε ("Securities Act") και δεν προσφέρονται ή πωλούνται εντός των Ηνωμένων Πολιτειών ή για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων εντός των ΗΠΑ.
