



## ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

# ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ | ΓΡΑΦΕΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ EUR 500 εκ. 0.625% νέο 5-ετές ομόλογο αναφοράς λήξεως 3 Δεκεμβρίου 2024 και EUR 750 εκ. 2.750% νέο 30-ετές ομόλογο αναφοράς λήξεως 3 Μαΐου 2049

**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 – 25<sup>η</sup> Απριλίου 2019

Η Κυπριακή Δημοκρατία, με πιστοληπτική αξιολόγηση BBB-/Ba2/BBB-/BBL (σταθερή/σταθερή/σταθερή/σταθερή) από τους οίκους S&P/Moody's/Fitch/DBRS, εξέδωσε στις 24 Απριλίου 2019 δύο νέα ομόλογα αναφοράς σταθερού επιτοκίου, ήτοι ένα νέο 5-ετές ομόλογο ύψους €500εκ. (λήξεως 3 Δεκεμβρίου 2024) και ένα νέο 30-ετές ομόλογο ύψους €750εκ. (λήξεως 3 Μαΐου 2049). Τα σπρέντ επαναγορών των 5-ετούς και 30-ετούς ομολόγων έχουν καθοριστεί στις +60 μονάδες βάσεως και στις +175 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, με ονομαστικά επιτόκια 0.625% και 2.750% αντιστοίχως. Οι ανάδοχοι της εν λόγω έκδοσης ήταν οι BARCLAYS, DEUTSCHE BANK, GOLDMAN SACHS, JP MORGAN, MORGAN STANLEY και SG CIB.

### Πλαίσιο Πολιτικής

- Εκμεταλλεόμενη τις επικράτουςες ευνοϊκές συνθήκες στη πρωτογενή αγορά, η Κυπριακή Δημοκρατία, μέσω του Γραφείου Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους, προχώρησε στην εν λόγω έκδοση με σκόπο την περαιτέρω κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών του κράτους.

### Κύρια σημεία της συναλλαγής

- Η Κυπριακή Δημοκρατία ανακοίνωσε επίσημα την έκδοση δυο νέων ομολόγων αναφοράς λήξης Δεκεμβρίου 2024 και Μαΐου 2049 το πρωί της Τρίτης, 23 Απριλίου 2019, και πως αναμενόταν η τιμολόγησή τους στο άμεσο μέλλον ανάλογα με τις συνθήκες στην αγορά.
- Στις 8:10 ώρα Λονδίνου το πρωί της Τετάρτης, 24 Απριλίου 2019, ανακοινώθηκαν αρχικές σκέψεις τιμολόγησης για το νέο 5-ετές ομόλογο αναφοράς γύρω στις +80 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps και για το νέο 30-ετές ομόλογο αναφοράς γύρω στις +200 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps. Η συναλλαγή προσέλκυσε το έντονο ενδιαφέρον επενδυτών, και στις 9:05 ώρα Λονδίνου, με ενδείξεις ενδιαφέροντος πέραν των €4.6δισ για το κάθε ομόλογο, το βιβλίο προσφορών άνοιξε επίσημα, με την αναθεωρημένη κατευθυντήρια τιμή γύρω στις +65 μονάδες βάσεως και +185 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps για το 5-ετές και 30-ετές, αντιστοίχως.
- Οι προσφορές συνέχισαν να αυξάνονται φτάνοντας μέχρι το ποσό των €4.9δισ. για το 5-ετές και των €5.9δισ. για το 30-ετές στις 10:25 ώρα Λονδίνου, όπου οι τελικοί όροι της συναλλαγής ανακοινώθηκαν. Το μέγεθος του 5-ετούς καθορίστηκε στα €500εκ. με τελικό σπρέντ επαναγοράς στις +60 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, ενώ το μέγεθος του 30-ετούς καθορίστηκε στα €750εκ. με τελικό σπρέντ επαναγοράς στις +175 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps.
- Τα βιβλία προσφορών των δυο ομολόγων έκλεισαν στις 10:45 ώρα Λονδίνου. Το τελικό ποσό των προσφορών για το 5-ετές ανήλθε στα €4.8δισ. με περισσότερες από 180 ξεχωριστές προσφορές, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το 30-ετές ανήλθε στα €6.3δισ. με περισσότερες από 270 ξεχωριστές προσφορές. Συνολικά, μεταξύ των δυο ομολόγων, η συναλλαγή προσέλκυσε το μεγαλύτερο ποσό προσφορών που έχει εξασφαλίσει η Κυπριακή Δημοκρατία από την επιστροφή της στις αγορές τον Ιούνιο του 2014.

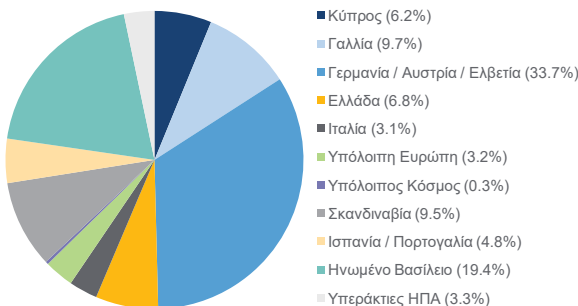


- Στις 16:21 ώρα Λονδίνου, το 30-ετές τιμολογήθηκε επίσημα στις +175 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, δηλαδή με απόδοση επαναγοράς 2.835% και +220.8 μονάδες βάσεως πάνω από το γερμανικό ομόλογο λήξεως Αυγούστου 2048. Λίγο μετά, στις 16:24 ώρα Λονδίνου, το 5-ετές τιμολογήθηκε επίσημα στις +60 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, δηλαδή με απόδοση επαναγοράς 0.673% και + 110 μονάδες βάσεως πάνω από το γερμανικό ομόλογο λήξεως Απριλίου 2024.
- Πριν ανακοινωθεί η εν λόγω συναλλαγή, η θεωρητική δίκαιη αξία ενός 5-ετούς ομολόγου για την Κυπριακή Δημοκρατία υπολογίστηκε από την ομάδα αναδόχων στις +60 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps, ενώ η 'δίκαιη' αξία ενός 30-ετούς ομολόγου για την Κυπριακή Δημοκρατία στις +170 μονάδες βάσεως πάνω από την τιμή αναφοράς mid-swaps. Η δίκαιη αξία του 5-ετούς υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας την καμπύλη της Κύπρου, ενώ η δίκαιη αξία του 30-ετούς υπολογίστηκε αναλύοντας την κλίση των καμπυλών ορισμένων ομοίων χωρών μεταξύ των διάρκειων των 15 και 30 ετών. Η ανάλυση αυτή σημαίνει ότι το 5-ετές τιμολογήθηκε στη δίκαιη αξία του, ενώ το 30-ετές προσφέρει σε επενδυτές περίπου 5 μονάδες βάσης πάνω από την θεωρητική δίκαιη αξία του στη δευτερογενή αγορά.
- Η εν λόγω έκδοση 30-ετούς ομολόγου αναφοράς, η οποία επεκτείνει την καμπύλη απόδοσης της Κύπρου, αποτελεί το πρώτο 30-ετές ομόλογο που έχει εκδοθεί ποτέ από την Κυπριακή Δημοκρατία, καθώς επίσης το ομόλογο αναφοράς με την μεγαλύτερη διάρκεια που η Κύπρος έχει εκδώσει ποτέ. Περαιτέρω, το 5-ετές τιμολογήθηκε με την χαμηλότερη απόδοση (0.673%) και το χαμηλότερο ονομαστικό επιτόκιο (0.625%) που επιτεύχθηκαν ποτέ από την Κυπριακή Δημοκρατία για ομόλογο που εκδόθηκε με την μέθοδο της κοινοπραξίας.

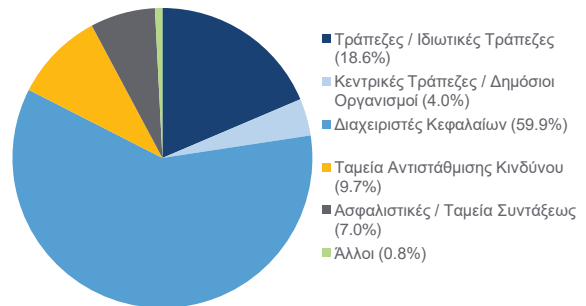
### Επενδυτική κατανομή

- Τα δυο νέα ομόλογα αναφοράς της Κύπρου προσέλκυσαν προσφορές από ένα ιδιαίτερα υψηλής ποιότητας και διαφοροποιημένο εύρος επενδυτών. Σχετικά με την γεωγραφική κατανομή, άνω των 92% των προσφορών για τα δυο ομόλογα προήλθαν από επενδυτές εκτός Κύπρου, εκ των οποίων η πλειονότητα ήταν από Γερμανία / Αυστρία / Ελβετία, καθώς επίσης το Ηνωμένο Βασίλειο.
- Ως προς την κατηγορία των επενδυτών, την πλειονότητα των συμμετεχόντων και στα δυο ομόλογα αποτέλεσαν οι διαχειριστές κεφαλαίων και ακολούθησαν τράπεζες / ιδιωτικές τράπεζες.

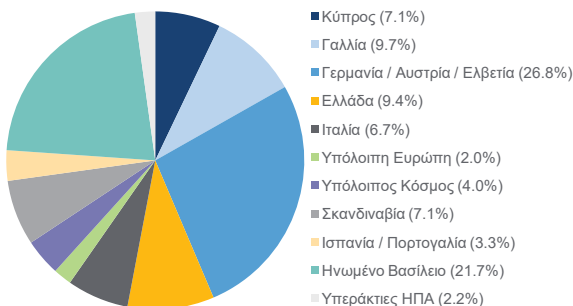
#### Κατανομή του 5-ετούς κατά γεωγραφική προέλευση



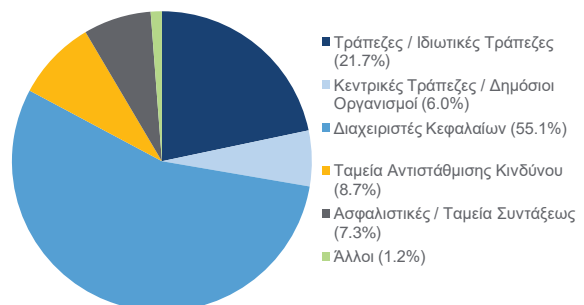
#### Κατανομή του 5-ετούς κατά κατηγορία επενδυτών



#### Κατανομή του 30-ετούς κατά γεωγραφική προέλευση



#### Κατανομή του 30-ετούς κατά κατηγορία επενδυτών





## Συνοπτικοί Όροι Έκδοσης

Εκδότης	Κυπριακή Δημοκρατία	
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	BBB- (σταθερή)/Ba2 (σταθερή)/BBB- (σταθερή)/BBL (σταθερή) (S&P/Moody's/Fitch/DBRS)	
Μορφή	Reg S Registered only, CACs	
Ονομαστικό Ποσό	EUR 500 εκ.	EUR 750 εκ.
Ημερ. Λήξης	3 Δεκεμβρίου 2024	3 Μαΐου 2049
Ημερ. Έκδοσης	3 Μαΐου 2019	
Ονομαστικό Επιτόκιο	0.625%, ετήσια, ACT/ACT	2.750%, ετήσια, ACT/ACT
Τιμή Επαναγοράς	99.738 / 0.673% ετήσια	98.298 / 2.835% ετήσια
Spread vs. Mid Swaps	+60bps vs. Interpolated 5yr Swap Rate spot @ 0.073%	+175bps vs. 30yr Swap Rate spot @ 1.085%
Spread vs. BM	+110bps vs. OBL 0.000% Apr-24 spot @ 102.140 / -0.427%	+220.8bps vs. DBR 1.250% Aug-48 spot @ 116.630 / 0.627%
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	XS1989405425	XS1989383788
Ανάδοχοι	BARC/DB/GS(B&D)/JPM/MS/SG CIB	



## DISCLAIMER

This document has been prepared by the Joint Lead Managers for information purposes only. This document is an indicative summary of the terms and conditions of the transaction described herein and may be amended, superseded or replaced by subsequent summaries. The final terms and conditions of the transaction and any related security will be set out in full in the applicable offering document(s), pricing supplement or binding transaction document(s).

This document shall not constitute an underwriting commitment, an offer of financing, an offer to sell, or the solicitation of an offer to buy any securities described herein, which shall be subject to the Joint Lead Managers' internal approvals and satisfaction of all appropriate conditions precedent. No transaction or service related thereto is contemplated without the Joint Lead Managers' subsequent formal agreement.

The Joint Lead Managers are not responsible for providing or arranging for the provision of any general financial, strategic or specialist advice, including legal, regulatory, accounting, model auditing or taxation advice or services or any other services in relation to the transaction and/or any related securities described herein. The Joint Lead Managers are acting solely in the capacity of arms' length contractual counterparty and not as adviser, agent or fiduciary to any person. The Joint Lead Managers accept no liability whatsoever to the fullest extent permitted by law for any consequential losses arising from the use of this document or reliance on the information contained herein.

The Joint Lead Managers do not guarantee the accuracy or completeness of information which is contained in this document and which is stated to have been obtained from or is based upon trade and statistical services or other third party sources. Any data on past performance, modelling, scenario analysis or back-testing contained herein is no indication as to future performance. No representation is made as to the reasonableness of the assumptions made within or the accuracy or completeness of any modelling, scenario analysis or back-testing. All opinions and estimates are given as of the date hereof and are subject to change. The value of any investment may fluctuate as a result of market changes. The information in this document is not intended to predict actual results and no assurances are given with respect thereto.

The securities described herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons, as defined in Regulation S under the Securities Act. This document is not intended for distribution to and must not be passed on to any retail client.

**NO ACTION HAS BEEN MADE OR WILL BE TAKEN THAT WOULD PERMIT A PUBLIC OFFERING OF ANY SECURITIES DESCRIBED HEREIN IN ANY JURISDICTION IN WHICH ACTION FOR THAT PURPOSE IS REQUIRED. NO OFFERS, SALES, REALES OR DELIVERY OF ANY SECURITIES DESCRIBED HEREIN OR DISTRIBUTION OF ANY OFFERING MATERIAL RELATING TO ANY SUCH SECURITIES MAY BE MADE IN OR FROM ANY JURISDICTION EXCEPT IN CIRCUMSTANCES WHICH WILL RESULT IN COMPLIANCE WITH ANY APPLICABLE LAWS AND REGULATIONS AND WHICH WILL NOT IMPOSE ANY OBLIGATION ON THE JOINT LEAD MANAGERS OR ANY OF THEIR AFFILIATES.**

The Joint Lead Managers, their affiliates and the individuals associated therewith may (in various capacities) have positions or deal in transactions or securities (or related derivatives) identical or similar to those described herein.

This document is confidential, and no part of it may be reproduced, distributed or transmitted without the prior written permission of the Joint Lead Managers.



## 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.

-----