

Република България емитира двоен транш 7-годишни и 12-годишни облигации на стойност 1,994 млрд. евро

15 март 2016 г.

СЪОБЩЕНИЕ ЗА МЕДИИТЕ

Емитент:	Република България	
Кредитен рейтинг:	Baa2 (Moody's) / BB+ (S&P) / BBB- (Fitch)	
Водещи мениджъри на емисията:	BNP Paribas, Citi, JP Morgan и UniCredit	
Срок:	7 години	12 години
Номинал:	1 144 000 000 EUR	850 000 000 EUR
Годишен купон:	1,875%	3,000 %
Спред спрямо средната цена на лихвените суапове:	+185 базисни пункта	+235 базисни пункта
Емисионна цена:	98,192%	98,237%
Доходност:	2,156%	3,179%

На 14 март, понеделник, Република България, с рейтинг Baa2/BB+/BBB- (Moody's/Standard & Poor's/Fitch, със стабилни перспективи) успешно емитира двоен транш облигации на стойност 1,994 млрд. евро. Трансакцията включва транш от 7-годишни облигации на стойност 1,144 млрд. евро и транш от 12-годишни облигации на стойност 850 млн. евро. 7-годишните облигации са на цена от 98,192 евро за 100 евро номинал, при лихвен купон от 1,875% и спред от 185 базисни пункта над осреднената цена на лихвените суапове (доходност 2,156%), докато траншът от 12-годишни облигации е пласиран при цена от 98,237 евро за 100 евро номинал при лихвен купон от 3,000% и 235 базисни пункта над осреднената цена на лихвените суапове (доходност 3,179%).

BNP Paribas, Citi, JP Morgan и UniCredit действат като водещи мениджъри на сделката.

Възползвайки се от благоприятните пазарни условия в резултат на мерките за количествени улеснения, обявени след заседанието на Управителния съвет на ЕЦБ миналия четвъртък, водещите мениджъри и емитентът взеха решение да предприемат стратегия за бързо осъществяване на трансакцията в рамките на един ден. При отварянето на работния ден в Лондон бяха обявени първоначални ценови насоки за 7-годишния транш в размер на 205 базисни пункта над осреднените 7-годишни лихвени суапове и 245 базисни пункта над осреднените 12-годишни лихвени суапове за 12-годишните облигации.

Новите облигации предизвикаха засилен инвеститорски интерес, като комбинираният обем надвиши 2,6 млрд. евро до 11.45 часа по Гринуич. В резултат на това първоначалните ценови насоки бяха ревизирани надолу, като бяха разпространени ориентировъчни цени в размер на 195-200 базисни пункта над осреднените лихвени суапове за 7-годишните облигации и 240 базисни пункта над осреднените лихвени суапове за 12-годишните облигации. Обемът на заявките демонстрира устойчивост към ревизираните по-ниски цени и продължи да нараства до 13.30 часа по Гринуич, когато приемането на заявки беше преустановено. Окончателните спредове бяха установени на 185 базисни пункта над осреднените лихвени суапове за 7-годишните облигации и 235 базисни пункта над осреднените лихвени суапове за 12-годишните облигации.

Окончателните обеми на транша бяха определени скоро след това съответно на 1,144 млрд. евро и 850 млн. евро. Обемът и качеството на поръчките дадоха възможност на Република България да постигне максималния комбиниран обем, поставен като цел преди трансакцията.

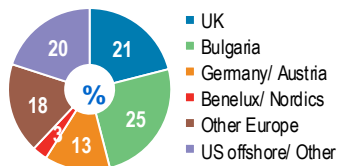
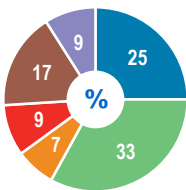
Окончателните поръчки достигнаха 2,1 млрд. евро, заявени от 195 инвеститори за 7-годишните облигации и 1,5 млрд. евро от 155 инвеститори за 12-годишните облигации. Регистрирано беше търсене от територията на цяла Европа, като и за двата транша водеща позиция имаха инвестиционни фондове и банките.

Трансакцията е най-мощната сделка в евро за региона на СЕЕМЕА (Централна и Източна Европа, Близкия Изток и Африка) за тази година до момента и първата емисия на държавен дълг в евро от обявяването на новия пакет от стимулиращи мерки на ЕЦБ от миналата седмица. Следва също така да се отбележи, че при 7-годишните облигации България регистрира най-ниския лихвен купон, постиган от държавата на международните капиталови пазари. След тази трансакция броят на емитираните от Република България облигации на международните капиталови пазари достигна седем, в резултат на което беше допълнена евровата бенчмаркова крива на държавата.

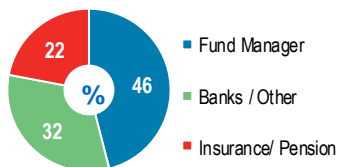
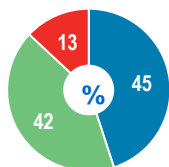
Разпределение по географски признак и видове инвеститори:

7-годишни

12-годишни



Обединено кралство
България
Германия/ Австрия
Бенелокс/ Скандинавски страни
Други страни от Европа
САЩ офшор/ други



Инвестиционни фондове
Банки/ други
Застрахователни/ пенсионни дружества