

Komerční banka úspěšně umístila evropské kryté dluhopisy (prémiové) v objemu 750 milionů EUR se splatností v říjnu 2030

Praha, 9. října 2025

Komerční banka oznamuje, že úspěšně umístila hypoteční zástavní listy (evropské kryté dluhopisy – prémiové) v objemu 750 000 000 EUR, vydané v rámci programu hypotečních zástavních listů denominovaných v euru o objemu 5 000 000 000 EUR, aktualizovaného 3. října 2025. Očekává se, že dluhopisy budou hodnoceny ratingovým stupněm AAA (agenturou Fitch). Mají splatnost 5 let s možností prodloužení o jeden rok (tzv. soft bullet). Dluhopisy byly upsány za 40 bazických bodů nad středovou úrovní úrokového swapu (MS), což představuje výnos 2,755%. Kupon byl nastaven na úrovni 2,75%.

Komerční banka zahájila investorský marketing pro tuto emisi 7. října, přičemž oslovila velký počet institucionálních investorů, a představila jim svůj obchodní plán a aktualizovaný dluhopisový program.

Na základě pozitivní zpětné vazby investorů bylo 8. října vydáno předběžné ocenění (tzv. IPT – Initial Price Thoughts) pro tuto emisi ve výši 45 bazických bodů nad středovou úrovní swapů. Následná silná poptávková kniha umožnila Komerční bance zvýšit objem transakce na 750 milionů eur (oproti původně navrženým 500 milionům eur), a zároveň snížit cenu o 5 bazických bodů.

Transakce byla při finální ceně přibližně 2,4 násobně přeupsána, přičemž kniha objednávek na svém vrcholu přesáhla 1,7 miliardy eur, což indikuje silný, vysoce kvalitní a dobře diverzifikovaný zájem ze stany institucionálních investorů. Z hlediska geografického členění tvořili většinu konečných alokací němečtí a rakouští investoři (52 %), následováni investory ze severských zemí (12 %), investory z Beneluxu (11 %), z Velké Británie a Irska (9 %), ze střední Evropy (9 %) a investory z ostatních částí Evropy (8 %). Bankám a privátním bankám bylo z finálního objemu transakce alokováno 47 %, správcům aktiv 35 %, centrálním bankám a oficiálním institucím pak 15 %, penzijním fondům 2 % a zbylé 1 % získali ostatní typy investorů.

Société Générale působila v transakci v rolích Sole Global Coordinator a Joint Bookrunner. Erste Group, Helaba, LBBW, UniCredit působily v roli Joint Bookrunner. NORD/LB byla Co-manager emise.

Dluhopisy emitované v rámci programu hypotečních zástavních listů denominovaných v euru o maximálním objemu 5 000 000 000 EUR (hodnocené ratingovou agenturou Fitch na úrovni AAA)

ISIN	Objem (EURm)	Kupon	Odchylka*	Výnos	Splatnost
XS3203038347	750	2,75%	+40bp	2,755%	15.října 2030
XS2289128162	500	0,01%	+12bp	-0,315%	20.ledna 2026

(*) odchylka od středové úrovně swapu v době emise