

Komerční banka úspěšně umístila evropské kryté dluhopisy (prémiové) v objemu 750 milionů EUR se splatností v říjnu 2031

Praha, 2. dubna 2026

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. Dluhopisy jsou hodnoceny ratingovým stupněm AAA (agenturou Fitch). Mají splatnost 5,5 roku s možností prodloužení o jeden rok (tzv. soft bullet). Dluhopisy byly upsány za 40 bazických bodů nad středovou úroveň úrokového swapu (MS), což představuje výnos 3,254 %. Kupon byl nastaven na úrovni 3,25 %.

Komerční banka po několika týdnech zvýšené volatility a nálady silně ovlivněné aktuálním děním využila pomalu lepšího se tržního prostředí před velikonočními svátky a 1. dubna 2026 oznámila svou referenční transakci hypotečních zástavních listů denominovaných v eurech a ihned zahájila proces sestavování poptávkové knihy. Tato transakce je dokonce první emisí dluhopisů bankovního sektoru ze střední a východní Evropy na primárním trhu od začátku krize v Perském zálivu na konci února.

Předběžné ocenění (tzv. IPT – Initial Price Thoughts) pro tuto emisi bylo ve výši 44 bazických bodů nad středovou úroveň swapů. Následná silná poptávková kniha potvrdila, že objem ve výši 750 milionů eur je dosažitelný i při utažení ceny o 4 bazické body, na středovou úroveň swapů + 40 bb.

Transakce byla přibližně 1,7násobně přeupsána i po finálním nacenění díky kvalitnímu a dobře diverzifikovanému zájmu ze strany institucionálních investorů, mezi nimiž měly velký podíl centrální banky a nadnárodní organizace. Z hlediska geografického členění tvořili většinu konečných alokací němečtí, rakouští a švýcarští investoři (54 %), následovaní investory ze severských zemí (19 %), investory ze střední Evropy (17 %), investory z Beneluxu (8 %), a ostatními investory (2 %). Správcům aktiv bylo z finálního objemu transakce alokováno 44 %, centrálním bankám a nadnárodním institucím 28 %, bankám a privátním bankám pak 27 % a zbylé 1 % získaly ostatní typy investorů.

Société Générale působila v transakci v rolích Sole Global Coordinator a Joint Bookrunner. BayernLB, Danske Bank, Erste Group, ING, UniCredit působily v roli Joint Bookrunner. Bank Pekao a NORD/LB byly Co-managery 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
XS3328489334	750	3,25 %	+40bp	3,254 %	10. října 2031
XS3203038347	750	2,75 %	+40bp	2,755 %	15. října 2030

(*) odchylka od středové úrovně swapu v době emise