

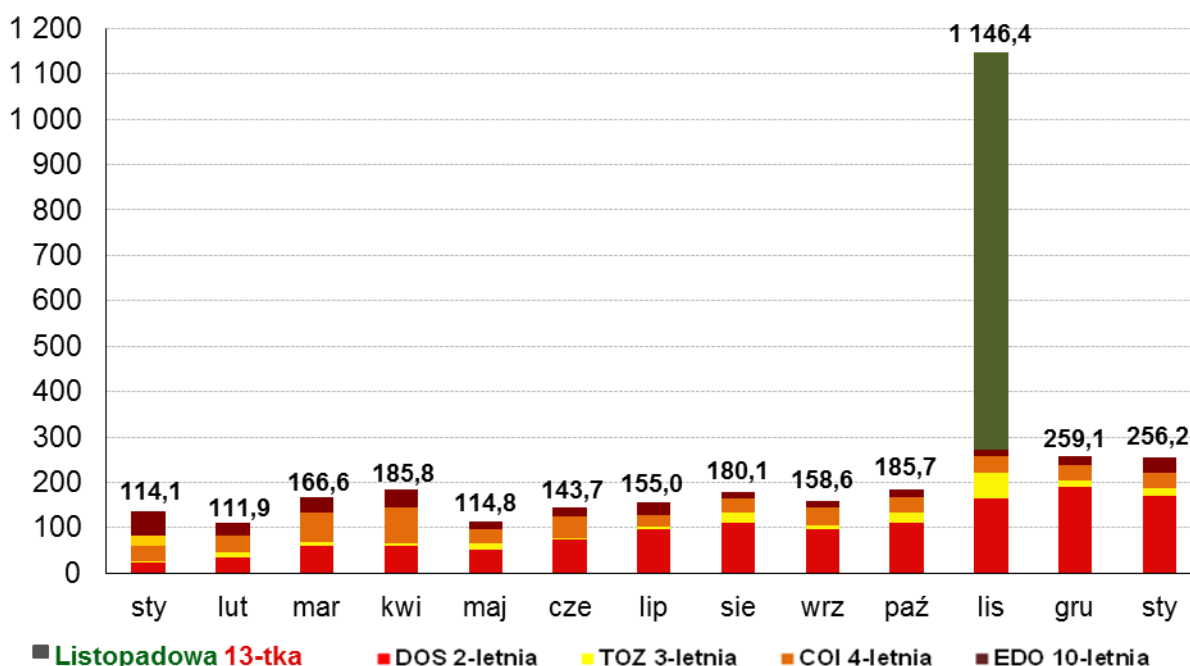
Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w styczniu 2014 r.

W styczniu 2014 roku inwestorzy kupili obligacje skarbowe o łącznej wartości 256,2 mln zł – to trzeci najlepszy wynik na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy. Wpływ na to miały: duża sprzedaż obligacji dwuletnich (171,7 mln zł) oraz wzrost zainteresowania Polaków obligacjami dziesięcioletnimi. W ubiegłym miesiącu Skarb Państwa sprzedał je na kwotę 35,1 mln zł – o 68% wyższą niż w grudniu.

Sprzedaż obligacji detalicznych w styczniu 2014 roku

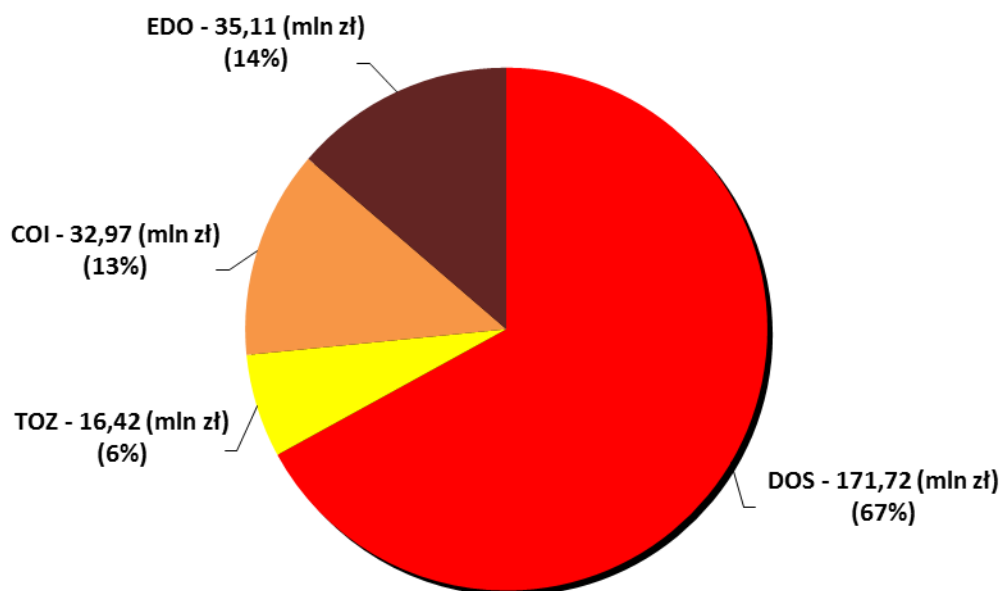
W styczniu 2014 roku trwała sprzedaż obligacji DOS0116 (2-letnich), TOZ0117 (3-letnich), COI0118 (4-letnich) oraz EDO0124 (10-letnich). W tym czasie inwestorzy indywidualni zdecydowali się nabyć rządowe papiery dłużne o wartości nominalnej **256,2 mln zł**. Sprzedaż ze stycznia 2014 roku była o 124,5% wyższa w porównaniu ze sprzedażą z analogicznego okresu 2013 roku (114,1 mln zł) oraz o 5,2% wyższa niż średniomiesięczna sprzedaż liczona dla 2013 roku (243,5 mln zł).

Sprzedaż obligacji oszczędnościowych w okresie styczeń 2013 - styczeń 2014 (mln zł)



W styczniu utrzymało się duże zainteresowanie ofertą obligacji oszczędnościowych. Analogicznie jak w ubiegłych miesiącach, inwestorzy indywidualni najchętniej wybierali obligacje dwuletnie o oprocentowaniu stałym, których wartość sprzedaży wyniosła 171,7 mln zł. Nastąpił też wzrost zakupów obligacji o dłuższym horyzoncie czasowym. W zestawieniu z grudniem o 20,5% wzrosła sprzedaż obligacji trzyletnich, a o 67,8% dziesięcioletnich – **mówi Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.**

Struktura sprzedaży obligacji detalicznych w styczniu 2014 r.



Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0116

W styczniu 2014 roku sprzedano obligacje DOS0116 o wartości nominalnej 171,7 mln zł w tym 333,50 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 3,00%. Sprzedaż w styczniu 2014 roku to kolejny dobry wynik sprzedaży tych obligacji w porównaniu z listopadem (163,5 mln zł) i grudniem (189,8 mln zł) zeszłego roku. Była ona jednocześnie o 92% wyższa niż średnia miesięczna sprzedaż obligacji dwuletnich w 2013 roku (89,4 mln zł). W styczniu 2014



roku zostały zakupione w drodze zamiany obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 83,2 mln zł, co stanowiło 48,4% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0117

W styczniu 2014 roku sprzedano obligacje TOZ0117 o wartości nominalnej 16,4 mln zł, w tym 121,5 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji w pierwszym okresie odsetkowym (6 miesięcy) ustalono na poziomie 3,30% w skali roku. Sprzedaż w styczniu 2014 roku była wyższa o 20,5% od sprzedaży grudniowej (13,6 mln zł). W styczniu 2014 roku w drodze zamiany zakupione zostały obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 2,3 mln zł, co stanowiło 14,3% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

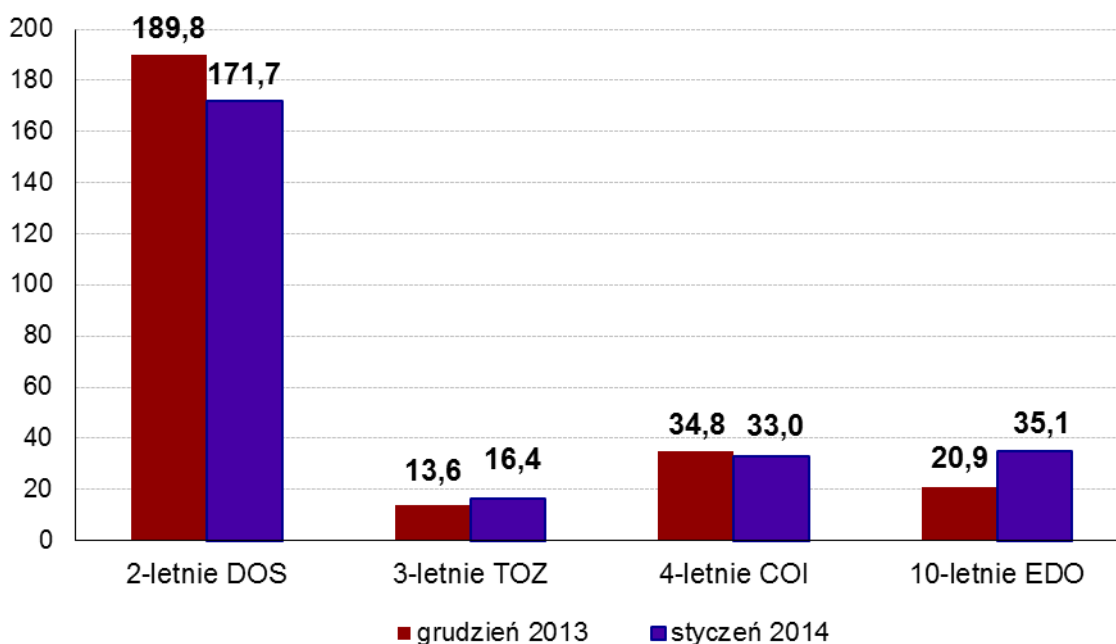
Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0118

W styczniu 2014 roku sprzedano obligacje COI0118 o wartości nominalnej 33 mln zł, w tym 198,9 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji w pierwszym rocznym okresie odsetkowym ustalono na poziomie 3,50%. W styczniu 2014 roku w drodze zamiany zostały zakupione obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 12 mln zł, co stanowiło 36,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Emerytalne dziesięcioletnie obligacje skarbowe EDO0124

W styczniu 2014 roku sprzedano obligacje EDO0124 o wartości nominalnej 35,1 mln zł, w tym 19.317,3 tys zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Sprzedaż w styczniu była o 67,8% wyższa od sprzedaży grudniowej (20,9 mln zł). Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji w pierwszym rocznym okresie odsetkowym ustalono na poziomie 4,00%. W styczniu 2014 roku w drodze zamiany zostały zakupione obligacje dziesięcioletnie o wartości nominalnej 1,8 mln zł, co stanowiło 5,1% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Sprzedaż obligacji oszczędnościowych w grudniu 2013 roku i styczniu 2014 roku (mln zł)



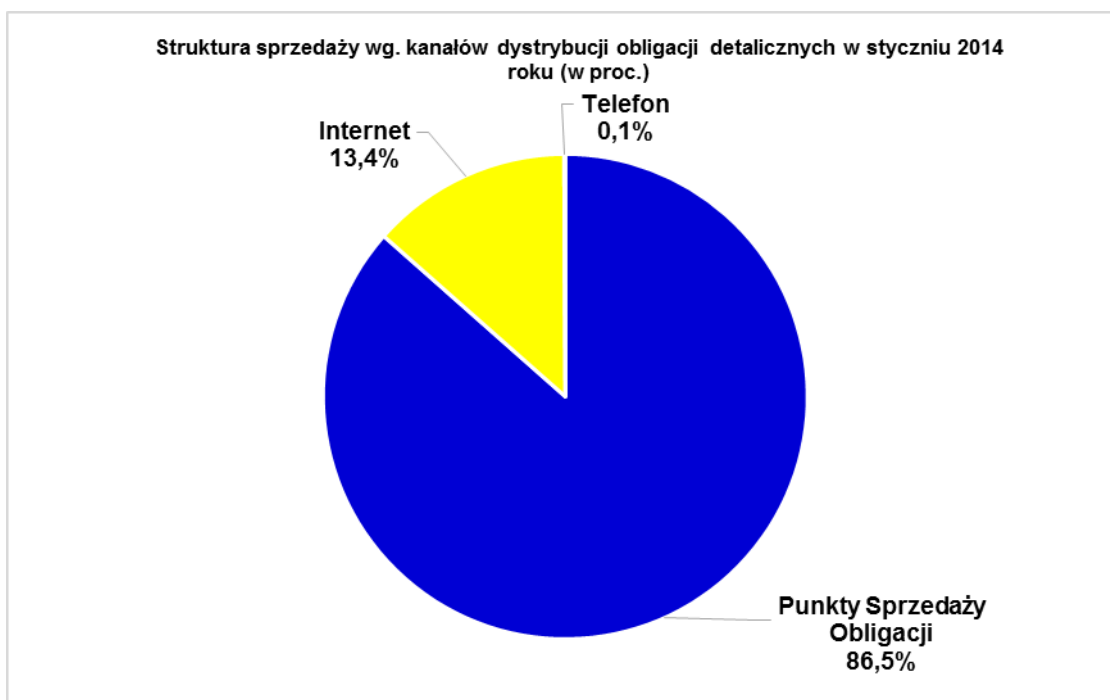
Kto i gdzie kupował obligacje w grudniu?

Charakterystyka nabywców obligacji detalicznych oraz kanały sprzedaży w styczniu 2014 roku.

Według danych regionalnych najchętniej w obligacje skarbowe inwestowano w województwie mazowieckim – udział w sprzedaży na poziomie 28,8%, śląskim 10,1% i wielkopolskim 6,5%.

Tradycyjnie największe grono nabywców obligacji stanowiły osoby po 50. roku życia. W styczniu zakupiły one 80% wszystkich obligacji o wartości 204,9 mln zł. – mówi Małgorzata Jabłońska, Menedżer Zespołu Rynku Pierwotnego w Domu Maklerskim PKO Banku Polskiego.

W pierwszym miesiącu bieżącego roku najchętniej kupowano obligacje w Punktach Sprzedaży Obligacji, dzięki którym wygenerowano ponad 86% sprzedaży (221,6 mln zł). Kolejnym kanałem dystrybucji pod względem popularności był Internet. Wygenerował on ponad 13,4% sprzedaży o wartości 34,4 mln zł.



Pozostałe dane dotyczące sprzedaży w styczniu 2014 roku w liczbach

Obligacje	Najbardziej popularne pakiety		Największa sprzedaż wg województw		Najpopularniejszy kanał sprzedaży	
	Rodzaj pakietu	Sprzedaż w danym pakiecie (mln zł) i udział % w sprzedaży danej serii	Województwa	Sprzedaż w danym województwie (mln zł) i udział % w sprzedaży danej serii	Rodzaj kanału sprzedaży	Sprzedaż w danym kanale (mln zł) i udział % w sprzedaży danej serii
DOS0116	Średni 101 do 500 szt.	65,71 – 38,3%	Mazowieckie	49,4 – 28,7%	PSO	156,1 – 90,9%
			Śląskie	19,7 – 11,5%	Internet	15,6 – 9,1%
TOZ0117	Bardzo duży Pow. 1000 szt.	6,34 – 38,6%	Mazowieckie	5,0 – 30,7%	PSO	11,7 - 71,3%
			Dolnośląskie	1,8 - 10,8%	Internet	4,7 – 28,7%
COI0118	Bardzo duży Pow. 1000 szt.	13,55 – 41,1%	Mazowieckie	10,2 – 30,9%	PSO	25,8 – 78,2%
			Śląskie	2,9 – 8,9%	Internet	7,1 - 21,4%
EDO0124	Średni 101 do 500 szt.	19,26 – 54,9%	Mazowieckie	9,3 – 26,4%	PSO	28,1 – 80,0%
			Pomorskie	3,0 – 8,7%	Internet	7,0 - 20,0%
Ogółem	Średni 101 - 500 szt.	101,9 – 39,8%	Mazowieckie	73,9 – 28,8%	PSO	221,6 – 86,5%
			Śląskie	25,8 – 10,1%	Internet	34,4 – 13,4%

Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w lutym 2014 roku

W lutym do oferty detalicznej została wprowadzona obligacja o najkrótszym w historii terminie wykupu. Używa on już po 7 miesiącach od rozpoczęcia inwestycji. Lutowa 7-ka, o



oprocentowaniu 2,62% w skali roku, dostępna jest wyłącznie od 1 do 28 lutego br. – mówi Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wyplata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
KOS0914 7-miesięczne Lutowa 7-ka	100,00	1% w 1. miesiącu 2% od 2. do 6. miesiąca 7% w 7. miesiącu 2,62% w skali roku	Po 7 miesiącach	Oszczędnościowa	1.02.2014 – 28.02.2014
DOS0216 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	Stałe, 3,00%	Kapitalizacja po roku, wyplata po 2 latach	Oszczędnościowa	1.02.2014 – 28.02.2014
TOZ0217 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne, 3,30% ¹ 1,00 * WIBOR 6M ²	Co ½ roku	Oszczędnościowa	1.02.2014 – 28.02.2014
COI0218 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne, 3,50% ¹ Stopa inflacji ³ + marża 1,25%	Co rok	Oszczędnościowa	1.02.2014 – 28.02.2014
EDO0224 10-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne, 4,00% ¹ Stopa inflacji ³ + marża 1,50%	Kapitalizacja po roku, wyplata po 10 latach	Oszczędnościowa	1.02.2014 – 28.02.2014

1 – oprocentowanie w skali roku, w pierwszym okresie odsetkowym.

2 – półroczna stopa procentowa pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym.

3 – stopa wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych, przyjmowana dla 12 miesięcy i ogłaszana przez Prezesa GUS w miesiącu poprzedzającym pierwszy miesiąc danego okresu odsetkowego.

O obligacjach Skarbu Państwa

Obligacje skarbowe – dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Finansów. Emitent (Skarb Państwa) pożycza od nabywcy obligacji pewną sumę pieniędzy i zobowiązuje się ją zwrócić w określonym terminie (wykupić obligacje) oraz wypłacić odsetki. Wykup obligacji wraz z wypłatą należnych odsetek następuje ze środków budżetu państwa. Obligacje skarbowe to forma oprocentowanej pożyczki pieniężnej zaciąganej przez Skarb Państwa u osób zakupujących obligacje. Skarb Państwa finansuje z tej pożyczki potrzeby pożyczkowe budżetu państwa (w tym deficyt i spłaty zaciągniętego wcześniej zadłużenia). Skarb Państwa emituje:

- **Krótkookresowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym (KOS)**, tzw. Lutowa 7-ka - cena sprzedaży 100 zł – równa wartości nominalnej, kapitalizacja miesięczna – odsetki wypłacane w dniu wykupu, oprocentowanie stałe określone przez Emitenta, wykup po 7 miesiącach od dnia zakupu
- **Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o stałej stopie procentowej (DOS)**, cena sprzedaży 100 zł - równa wartości nominalnej, kapitalizacja roczna – odsetki wypłacane w dniu wykupu, oprocentowanie stałe określone przez Emitenta, wykup po 2 latach od dnia zakupu.
- **Trzyletnie oszczędnościowe obligacje o zmiennej stopie procentowej (TOZ)**, cena sprzedaży 100 zł - równa wartości nominalnej, oprocentowanie zmienne, określane co pół roku na podstawie stawki WIBOR 6M, odsetki wypłacane co pół roku (za ostatni okres razem z kapitałem), wykup po 3 latach od dnia zakupu.
- **Czteroletnie oszczędnościowe indeksowane obligacje (COI)**, cena sprzedaży 100 zł - równa wartości nominalnej, oprocentowanie stanowiące sumę rocznej inflacji oraz marży ustalonej przez Emitenta odsetki wypłacane raz na rok (za ostatni okres razem z kapitałem), wykup po 4 latach od dnia zakupu.



- **Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje (EDO)**, cena sprzedaży 100 zł - równa wartości nominalnej, oprocentowanie wg wskaźnika rocznej inflacji oraz marży ustalonej przez Emitenta, odsetki wypłacane na koniec inwestycji, kapitalizacja roczna, wykup po 10 latach od dnia zakupu.

Więcej informacji:

Ministerstwo Finansów
Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora
Departamentu Długu Publicznego w MF
bogdan.klimaszewski@mofnet.gov.pl
Tel. (22) 694 50 00

PKO Bank Polski
Małgorzata Jabłońska, Menedżer Zespołu Rynku
Pierwotnego w Domu Maklerskim PKO BP SA
malgorzata.jablonska@pkobp.pl

Marta Ziemska, Multi Communications
marta.ziemska@multipl.pl
Kom: 602 461 945

Arkadiusz Dominik, Multi Communications
arkadiusz.dominik@multipl.pl
Kom: 604 089 919