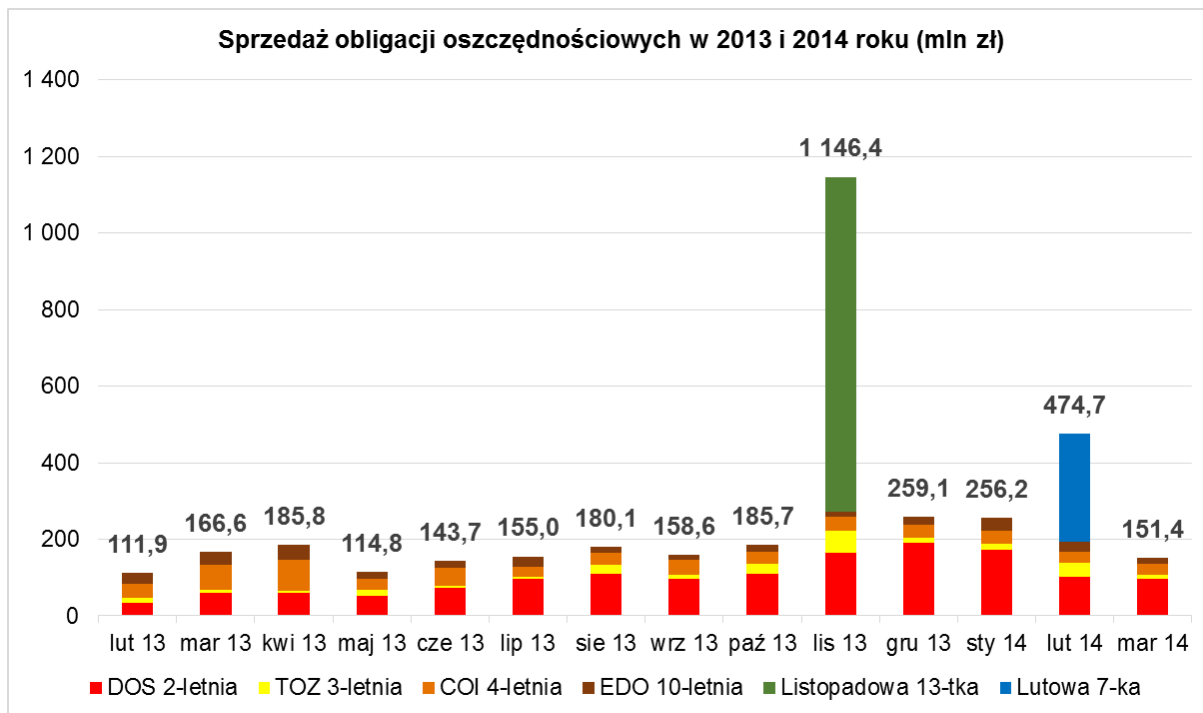


## Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w marcu 2014 r.

Marcowe wyniki sprzedaży obligacji Skarbu Państwa potwierdzają, że nabywcy indywidualni w dalszym ciągu preferują obligacje o krótkim terminie zapadalności. Największą popularnością cieszyły się obligacje 2-letnie (63,4% całkowitej wartości sprzedaży), a łączna wartość sprzedaży papierów dłużnych Skarbu Państwa wyniosła w marcu 151,4 mln zł.

### Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w marcu 2014 r.

W ubiegłym miesiącu trwała sprzedaż obligacji: DOS0316 (2-letnich), TOZ0317 (3-letnich), COI0318 (4-letnich) oraz EDO0324 (10-letnich). Inwestorzy łącznie zakupili papiery wartościowe o wartości 151,4 mln zł, z czego największą popularnością cieszyły się obligacje dwuletnie. Ich sprzedaż w marcu wyniosła 95,9 mln zł, co stanowiło 63,4% całego zrealizowanego popytu w ubiegłym miesiącu.





Marcowa sprzedaż była niższa niż w lutym, kiedy to trwała niestandardowa emisja „Lutowej 7-ki”, cieszącej się znacznym zainteresowaniem inwestorów (sprzedaż wyniosła 282,2 mln zł).

*Wyniki sprzedaży skarbowych obligacji oszczędnościowych w ostatnich miesiącach pokazują, że emisje niestandardowe zawierają uwagę nabywców również na pozostałe stale oferowane obligacje i wpływają pozytywnie na wysokość ich sprzedaży. Po dobrych wynikach sprzedażowych w listopadzie (1.146,4 mln zł), grudniu (259,1 mln zł), styczniu (256,2 mln zł) i lutym (474,7) wydaje się, że popyt nabywców indywidualnych został chwilowo zaspokojony.*

*Ten element oraz wysoki poziom sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych (ponad 70%) powodują, że nie ma potrzeby w najbliższych miesiącach wprowadzania do sprzedaży kolejnych emisji krótkookresowych obligacji skarbowych - mówi Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.*

#### **Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0316**

W marcu 2014 roku sprzedano obligacje DOS0316 o wartości nominalnej 95,9 mln zł w tym 617,4 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 3,00%. W marcu 2014 roku zostały zakupione w drodze zamiany obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 44,4 mln zł, co stanowiło 46,3% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

#### **Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0317**

W marcu 2014 roku sprzedano obligacje TOZ0317 o wartości nominalnej 10,7 mln zł, w tym 39,8 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. W marcu 2014 roku w drodze zamiany zakupione zostały obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 2,9 mln zł, co stanowiło 27,4 % sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

#### **Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0318**

W marcu 2014 roku sprzedano obligacje COI0318 o wartości nominalnej 28,7 mln zł, w tym 114,7 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 marcu 2014 roku w drodze zamiany zostały zakupione obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 14,1 mln zł, co stanowiło prawie połowę sprzedaży (49,1%). Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

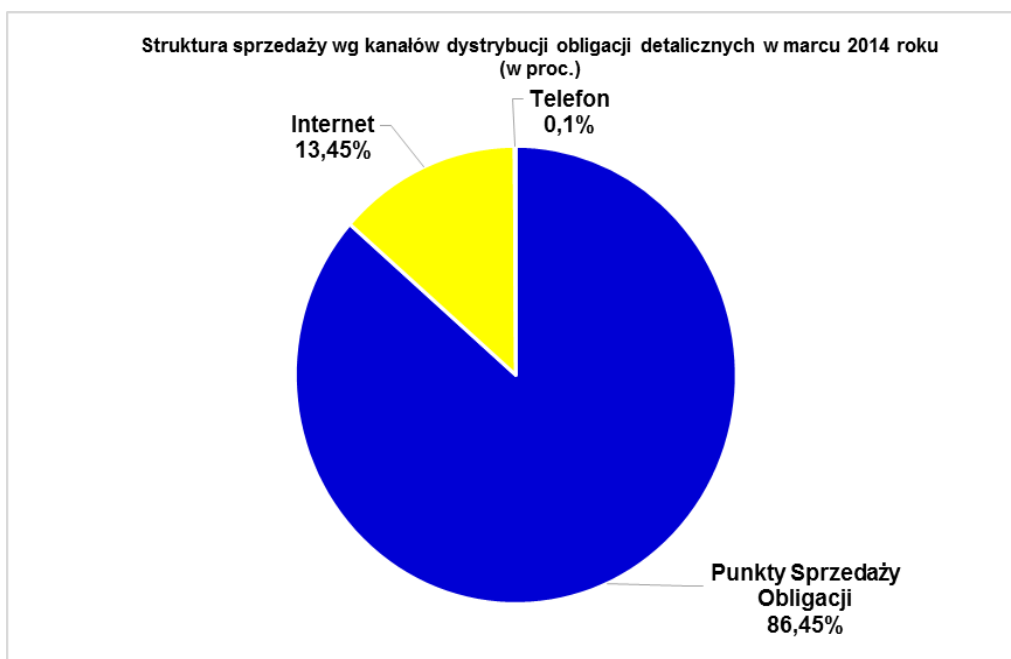
### **Emerytalne dziesięcioletnie obligacje skarbowe EDO0324**

W marcu 2014 roku sprzedano obligacje EDO0324 o wartości nominalnej 16,0 mln zł, w tym 6,0 mln 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 4,00%. W marcu 2014 roku w drodze zamiany zostały zakupione obligacje dziesięcioletnie o wartości nominalnej 1,1 mln zł, co stanowiło 6,6% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Struktura geograficzna nabywców obligacji detalicznych oraz kanały sprzedaży w marcu 2014 roku.**

Analizując strukturę geograficzną sprzedaży niezmiennie najwięcej osób zdecydowało się oszczędzać poprzez obligacje skarbowe w województwie mazowieckim - w marcu był to co czwarty inwestor. Bezpieczne instrumenty finansowe Skarbu Państwa wybrali także mieszkańcy województwa małopolskiego (8,9%) i śląskiego (8,2%). Decydując się na obligacje większość inwestorów wybierała Punkty Sprzedaży Obligacji (86,5%), kilkakrotnie rzadziej korzystając z Internetu (13,5%).

*- Mimo, że obligacje są bezpiecznym i przejrzystym instrumentem finansowym, duża liczba klientów decyduje się na kupno obligacji w punktach obsługi, doceniając rolę doradcy w przekazywaniu wszelkich informacji na temat produktu - mówi Małgorzata Jabłońska, Menedżer Zespołu Rynku Pierwotnego w Domu Maklerskim PKO Banku Polskiego.*



### Pozostałe dane dotyczące sprzedaży w marcu 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
<b>DOS0316</b>	Średni 101 do 500 szt.	41,95 – 43,7%	Mazowieckie	25,9 – 27,0%	PSO	89,3 – 93,1%
			Małopolskie	10,5 – 11,0%	Internet	6,5 – 6,8%
<b>TOZ0317</b>	Bardzo duży Pow. 1000 szt.	3,84 – 36,0%	Mazowieckie	2,2 – 20,5%	PSO	7,7 - 72,4%
			Wielkopolskie	1,3 - 12,1%	Internet	2,9 – 27,1%
<b>COI0318</b>	Bardzo duży Pow. 1000 szt.	12,03 – 41,9%	Mazowieckie	5,8 – 20,3%	PSO	22,6 – 78,7%
			Śląskie	3,3 – 11,6%	Internet	6,1 - 21,4%
<b>EDO0324</b>	Średni 101 do 500 szt.	6,68 – 41,6%	Mazowieckie	3,9 – 24,1%	PSO	11,2 – 69,9%
			Lubuskie	1,1 – 6,8%	Internet	4,8 - 30,1%
<b>Ogółem</b>	Średni 101 - 500 szt.	61,5 – 40,6%	Mazowieckie	37,8 – 25,0%	PSO	130,9 – 86,5%
			Małopolskie	13,5 – 8,9%	Internet	20,4 – 13,4%



## Obligacje skarbowe oferowane do sprzedaży w kwietniu 2014 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wyplata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
<b>DOS0416</b> <b>2-letnie</b>	100,00; 99,90 przy zamianie	Stałe, 3,00%	Kapitalizacja roczna, wyplata po 2 latach	Oszczędnościowa	1.04.2014 – 30.04.2014
<b>TOZ0417</b> <b>3-letnie</b>	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne 3,30% <sup>1</sup> 1,00 * WIBOR 6M <sup>2</sup>	Co ½ roku	Oszczędnościowa	1.04.2014 – 30.04.2014
<b>COI0418</b> <b>4-letnie</b>	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne, 3,50% <sup>1</sup> Stopa inflacji <sup>3</sup> + marża 1,25%	Co rok	Oszczędnościowa	1.04.2014 – 30.04.2014
<b>EDO0424</b> <b>10-letnie</b>	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne, 4,00% <sup>1</sup> Stopa inflacji + marża 1,50%	Kapitalizacja roczna, wyplata po 10 latach	Oszczędnościowa	1.04.2014 – 30.04.2014

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:

- **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](mailto: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](mailto:malgorzata.jablonska@pkobp.pl)

**Marta Ziemska**, Multi Communications  
[marta.ziemska@multipr.pl](mailto:marta.ziemska@multipr.pl)  
Kom: 602 461 945