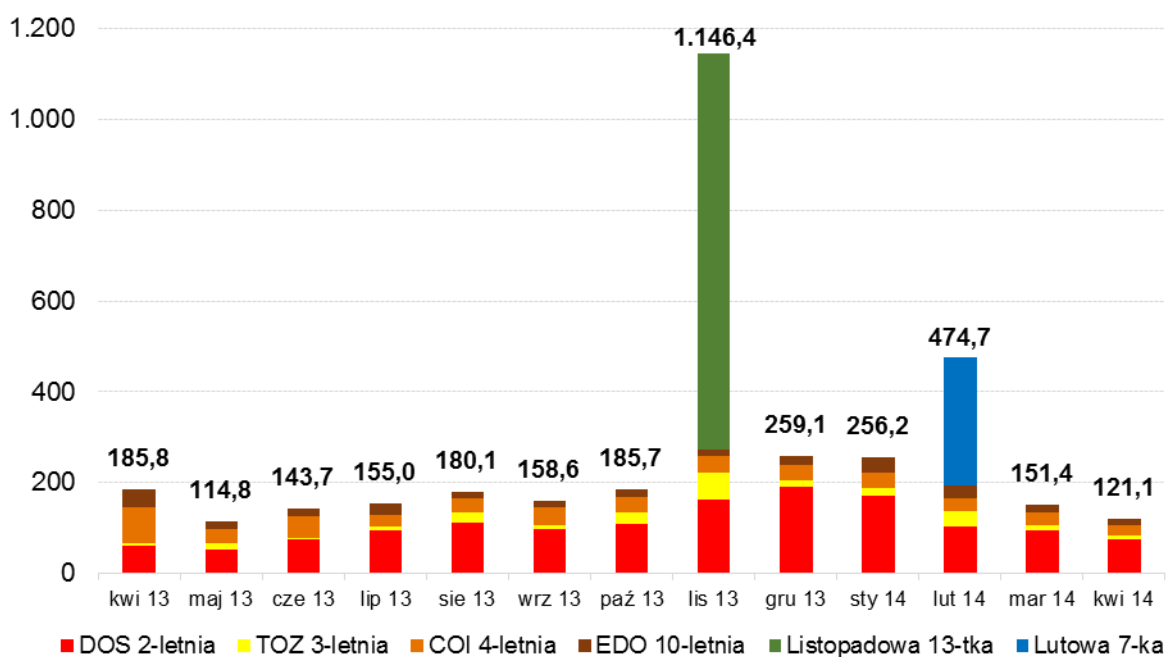


Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w kwietniu 2014 r.

Zainteresowanie nabywców detalicznych krótkoterminowymi papierami dłużnymi w kwietniu, podobnie jak w poprzednich miesiącach, koncentrowało się w segmencie obligacji o najkrótszym terminie wykupu. Największą popularnością cieszyły się dwuletnie obligacje skarbowe (62,8% całkowitej wartości sprzedaży), a łączna wartość sprzedaży papierów dłużnych Skarbu Państwa wyniosła 121,1 mln zł.

W ubiegłym miesiącu Ministerstwo Finansów prowadziło sprzedaż następujących obligacji: DOS0416 (2-letnich), TOZ0417 (3-letnich), COI0418 (4-letnich) oraz EDO0424 (10-letnich). Inwestorzy łącznie zakupili papiery wartościowe o wartości 121,1 mln zł, z czego największą popularnością cieszyły się obligacje dwuletnie. Ich sprzedaż w kwietniu wyniosła 76,0 mln zł, co stanowiło 62,8% całkowitej wartości sprzedaży.

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



Mimo okresowych wahań rentowności na rynku obligacji hurtowych, od dłuższego czasu utrzymujemy oprocentowanie obligacji skarbowych przeznaczonych dla nabywców indywidualnych na takim samym poziomie. Podejście to nie uległo zmianie również w przypadku naszej oferty w maju. Oznacza to, że po znacznym spadku rentowności na rynku hurtowym, aktualne oprocentowanie obligacji detalicznych jest już na wyraźnie wyższym



poziomie w porównaniu z obligacjami o podobnych terminach wykupu oferowanymi na przetargach. W obecnej sytuacji dajemy więc nabywcom indywidualnym zauważalnie lepsze warunki ulokowania środków, niż mają największe instytucje inwestujące miliardy złotych – mówi Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0416

W kwietniu 2014 roku sprzedano obligacje DOS0416 o wartości nominalnej 76,0 mln zł w tym 219,8 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 3,00%. W kwietniu 2014 roku zostały zakupione w drodze zamiany obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 30,2 mln zł, co stanowiło 39,7% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0417

W kwietniu 2014 roku sprzedano obligacje TOZ0417 o wartości nominalnej 8,4 mln zł, w tym 50,4 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 kwietniu 2014 roku w drodze zamiany zakupione zostały obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 0,6 mln zł, co stanowiło 7,2% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0418

W kwietniu 2014 roku sprzedano obligacje COI0418 o wartości nominalnej 20,3 mln zł, w tym 57,1 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 kwietniu 2014 roku w drodze zamiany zostały zakupione obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 7,1 mln zł, co stanowiło 35,2% całej sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Emerytalne dziesięcioletnie obligacje skarbowe EDO0424

W kwietniu 2014 roku sprzedano obligacje EDO0424 o wartości nominalnej 16,5 mln zł, w tym 4,1 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 kwietniu 2014 roku w drodze zamiany zostały zakupione



obligacje dziesięcioletnie o wartości nominalnej 0,4 mln zł, co stanowiło 2,7% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w maju 2014 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wypłata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
DOS0516 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	Stałe, 3,00%	Kapitalizacja po roku, wypłata po 2 latach	Oszczędnościowa	1.05.2014 – 31.05.2014
TOZ0517 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne 3,30% ¹ 1,00 * WIBOR 6M ²	Co ½ roku	Oszczędnościowa	1.05.2014 – 31.05.2014
COI0518 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne, 3,50% ¹ Stopa inflacji ³ + marża 1,25%	Co rok	Oszczędnościowa	1.05.2014 – 31.05.2014
EDO0524 10-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	Zmienne, 4,00% ¹ Stopa inflacji ³ + marża 1,50%	Kapitalizacja po roku, wypłata po 10 latach	Oszczędnościowa	1.05.2014 – 31.05.2014

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
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