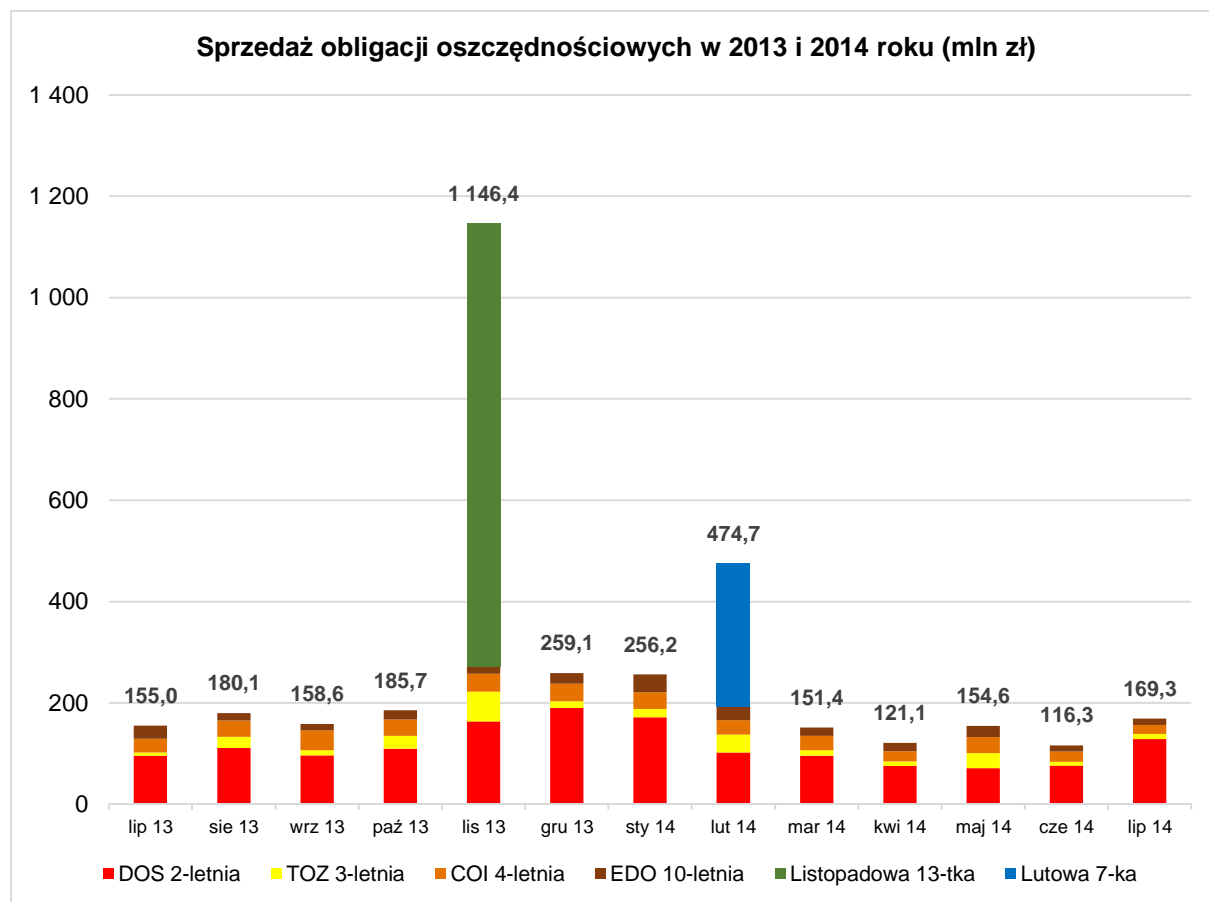


Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w lipcu 2014 r.

Wartość sprzedaży obligacji skarbowych dla inwestorów indywidualnych w lipcu wzrosła o 45,5% w ujęciu miesięcznym. Utrzymał się trend, w którym najchętniej wybierane były dwuletnie papiery dłużne o stałym oprocentowaniu.

W lipcu br. Ministerstwo Finansów zaoferowało klientom detalicznym obligacje skarbowe o czterech terminach wykupu: 2-letnim (DOS0716), 3-letnim (TOZ0717), 4-letnim (COI0718) oraz 10-letnim (EDO0724). Wartość sprzedaży wszystkich oferowanych papierów dłużnych osiągnęła poziom 169,3 mln zł. Podobnie jak w poprzednich miesiącach, największym zainteresowaniem cieszyły się obligacje o najkrótszym horyzoncie inwestycyjnym – oszczędzający dokonali ich zakupu za kwotę 128,8 mln zł, co stanowi 76,1% całkowitej lipcowej sprzedaży.





*Pomimo okresu wakacyjnego sprzedaż obligacji skarbowych w lipcu była najwyższa na przestrzeni ostatnich 5 miesięcy i wyniosła 169,3 mln zł. Największą popularnością cieszyły się dwuletnie obligacje skarbowe (76,1% całkowitej wartości sprzedaży). Ich nabywcy skorzystali z wyraźnie wyższej rentowności obligacji oszczędnościowych od obligacji handlowanych na rynku hurtowym. Pomimo korekty oprocentowania w sierpniu, aktualna dochodowość obligacji dwuletnich sprzedawanych klientom indywidualnym (2,80%) jest nadal na wyższym poziomie niż dochodowość obligacji o podobnych terminach wykupu nabywanych przez dużych inwestorów. – **mówi Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.***

Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0716

W lipcu 2014 roku sprzedano obligacje DOS0716 o wartości nominalnej 128,8 mln zł w tym 110 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 3,00%. W drodze zamiany zakupiono obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 53,3 mln zł, co stanowiło 41,4% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0717

W lipcu 2014 roku sprzedano obligacje TOZ0717 o wartości nominalnej 10,2 mln zł, w tym 38,7 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 drodze zamiany zakupiono obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 0,7 mln zł, co stanowiło 6,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0718

W lipcu 2014 roku sprzedano obligacje COI0718 o wartości nominalnej 17,9 mln zł, w tym 131,2 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 drodze zamiany zakupiono obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 6,2 mln zł, co stanowiło 34,9% całej sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO0724

W lipcu 2014 roku sprzedano obligacje EDO0724 o wartości nominalnej 12,5 mln zł, w tym 2,8 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 drodze zamiany zakupiono obligacje dziesięcioletnie o wartości nominalnej 0,3 mln zł, co stanowiło 2,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w sierpniu 2014 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wypłata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
DOS0816 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	stałe, 2,80%	kapitalizacja po roku, wypłata po 2 latach	oszczędnościowa	1.08.2014 – 31.08.2014
TOZ0817 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 3,00% ¹ WIBOR 6M ²	co ½ roku	oszczędnościowa	1.08.2014 – 31.08.2014
COI0818 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 3,50% ¹ inflacja ³ + marża 1,25%	co rok	oszczędnościowa	1.08.2014 – 31.08.2014
EDO0824 10-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 4,00% ¹ inflacja ³ + marża 1,50%	kapitalizacja po roku, wypłata po 10 latach	oszczędnościowa	1.08.2014 – 31.08.2014

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 oprocentowaniu stałym (DOS)**, cena sprzedaży 100 zł - równa wartości nominalnej, kapitalizacja roczna – odsetki wypłacane w dniu wykupu razem z nominałem, oprocentowanie stałe ustalone przez Emitenta, wykup po 2 latach od dnia zakupu.
- **Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej (TOZ)**, cena sprzedaży 100 zł - równa wartości nominalnej, oprocentowanie zmienne, obliczane co pół roku na podstawie stawki WIBOR 6M (średnia stawka, po której największe banki w Polsce pożyczają sobie środki pieniężne na okres 6 miesięcy), odsetki wypłacane co pół roku (za ostatni okres razem z nominałem), wykup po 3 latach od dnia zakupu.
- **Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe (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 nominałem), wykup po 4 latach od dnia zakupu.

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