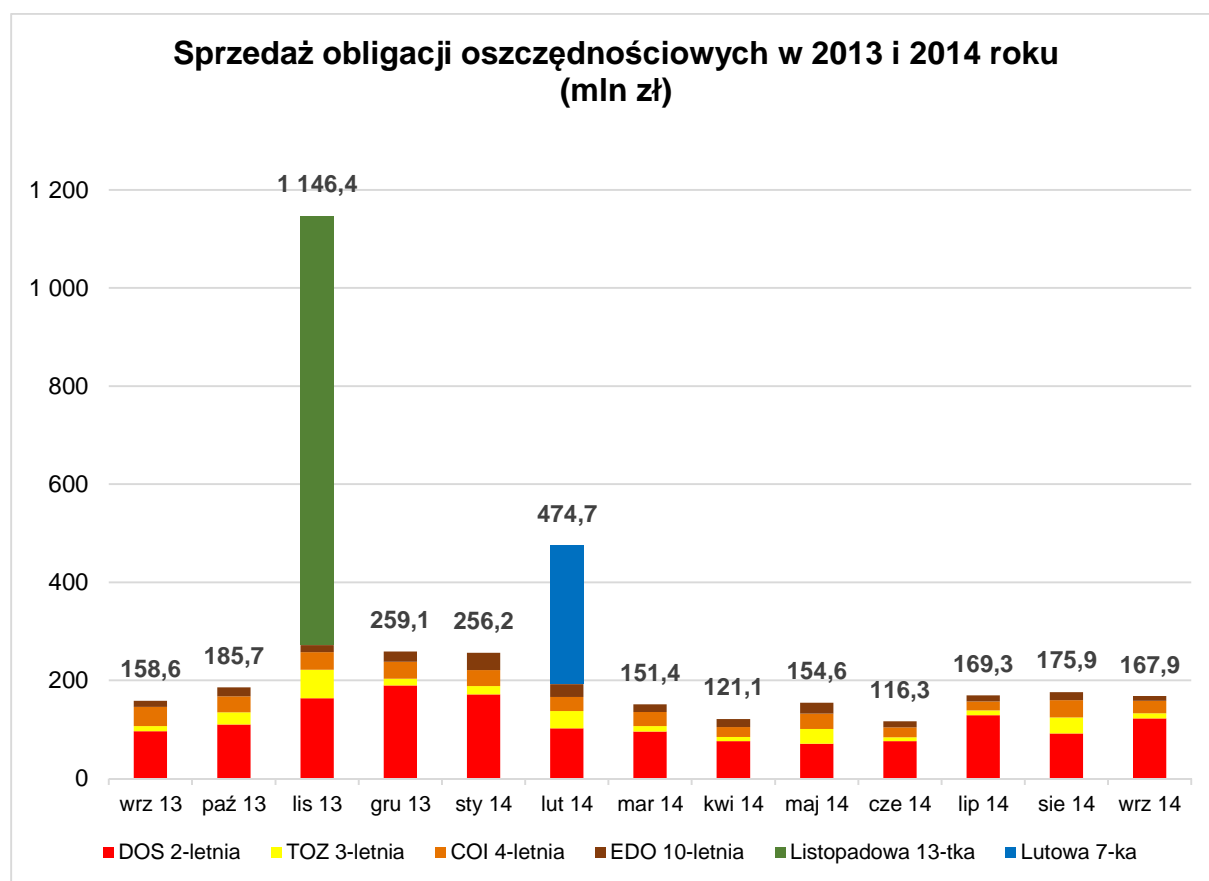


## Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych we wrześniu 2014 r.

**Sprzedaż detalicznych obligacji skarbowych od trzech miesięcy utrzymuje się na stabilnym poziomie. Nominalna wartość papierów dłużnych zakupionych przez klientów indywidualnych we wrześniu osiągnęła poziom 167,9 mln zł.**

We wrześniu br. Ministerstwo Finansów oferowało klientom indywidualnym cztery rodzaje obligacji skarbowych o następujących terminach wykupu: 2-letnie (DOS0916), 3-letnie (TOZ0917), 4-letnie (COI0918) oraz 10-letnie (EDO0924). Największym zainteresowaniem cieszyły się papiery dłużne o najkrótszym horyzoncie czasowym. Oszczędzający dokonali zakupu obligacji dwuletnich za kwotę 122,6 mln zł, co stanowiło 73% całkowitej sprzedaży.



*Pomimo obniżenia oprocentowania obligacji oszczędnościowych we wrześniu sprzedaż tych obligacji utrzymała się na poziomie analogicznym do poprzednich dwóch miesięcy. Szczególnie dużym zainteresowaniem cieszyła się oferta zamiany wykupywanych we*



*wrześniu obligacji na nowe obligacje po promocyjnej cenie – wartość zamiany stanowiła blisko 2/3 całej sprzedaży wrześniowej. W październiku po raz kolejny nastąpiło obniżenie oprocentowania obligacji oszczędnościowych, a decyzje Rady Polityki Pieniężnej wskazują, że należy oczekiwać dalszego zmniejszenia oprocentowania. Oprocentowanie dwuletnich obligacji oszczędnościowych sprzedawanych w październiku wynosi 2,4%, podczas gdy rentowność analogicznych obligacji handlowanych na rynku hurtowym spadła poniżej 1,8%. W tej sytuacji prawdopodobnie już w listopadzie ponownie obniżymy oprocentowanie obligacji oszczędnościowych. – mówi Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.*

### **Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0916**

We wrześniu 2014 roku sprzedano obligacje DOS0916 o wartości nominalnej 122,6 mln zł w tym 157,5 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 2,60%. W drodze zamiany zakupiono obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 90,9 mln zł, co stanowiło 74,1% sprzedaży. Promocyjna cena zamiany wynosiła 99,60 zł.

### **Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0917**

We wrześniu 2014 roku sprzedano obligacje TOZ0917 o wartości nominalnej 10,3 mln zł, w tym 138,2 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 2,80% w skali roku. W drodze zamiany zakupiono obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 5,2 mln zł, co stanowiło 50,4% sprzedaży. Promocyjna cena zamiany wynosiła 99,60 zł.

### **Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0918**

We wrześniu 2014 roku sprzedano obligacje COI0918 o wartości nominalnej 25,7 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 rocznym okresie odsetkowym ustalono na poziomie 3,10%. W drodze zamiany zakupiono obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 8,6 mln zł, co stanowiło 33,4% sprzedaży. Promocyjna cena zamiany wynosiła 99,60 zł.



## Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO0924

We wrześniu 2014 roku sprzedano obligacje EDO0924 o wartości nominalnej 9,3 mln zł, w tym 2,5 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 3,60%. W drodze zamiany zakupiono obligacje dziesięcioletnie o wartości nominalnej 988 tys. zł, co stanowiło 10,6% sprzedaży. Promocyjna cena zamiany wynosiła 99,60 zł.

## Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w październiku 2014 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wypłata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
<b>DOS1016</b> 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	stałe, 2,40%	kapitalizacja po roku, wypłata po 2 latach	oszczędnościowa	1.10.2014 – 31.10.2014
<b>TOZ1017</b> 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,60% <sup>1</sup> WIBOR 6M <sup>2</sup>	co ½ roku	oszczędnościowa	1.10.2014 – 31.10.2014
<b>COI1018</b> 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,80% <sup>1</sup> inflacja <sup>3</sup> + marża 1,25%	co rok	oszczędnościowa	1.10.2014 – 31.10.2014
<b>EDO1024</b> 10-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 3,30% <sup>1</sup> inflacja <sup>3</sup> + marża 1,50%	kapitalizacja po roku, wypłata po 10 latach	oszczędnościowa	1.10.2014 – 31.10.2014

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.



Więcej informacji:

Ministerstwo Finansów  
**Bogdan Klimaszewski**, Zastępca Dyrektora  
Departamentu Długu Publicznego w  
Ministerstwie Finansów  
[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 Banku  
Polskiego  
[malgorzata.jablonska@pkobp.pl](mailto:malgorzata.jablonska@pkobp.pl)

**Mikołaj Ziemski**, Multi Communications  
[mikolaj.ziemski@multipr.pl](mailto:mikolaj.ziemski@multipr.pl)  
Kom: 604 089 919