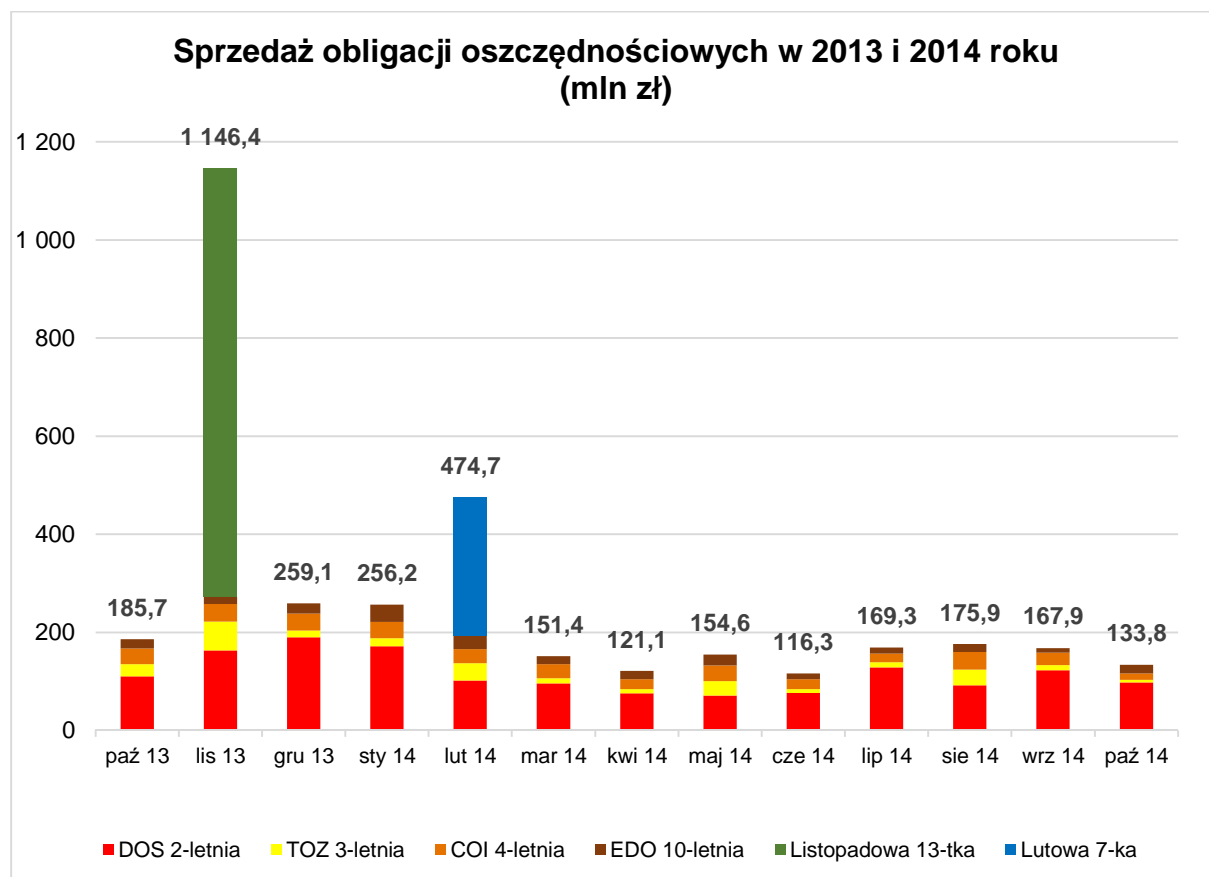


### Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w październiku 2014 r.

Wartość obligacji skarbowych zakupionych przez klientów detalicznych w październiku osiągnęła poziom 133,8 mln zł. Największą popularnością cieszyły się dwuletnie papiery dłużne o stałym oprocentowaniu, ale widoczny jest wzrost zainteresowania obligacjami 10-letnimi.

W październiku br. Ministerstwo Finansów zaoferowało inwestorom indywidualnym obligacje skarbowe o następujących terminach wykupu: 2-letnim (DOS1016), 3-letnim (TOZ1017), 4-letnim (COI1018) oraz 10-letnim (EDO1024). Podobnie jak w poprzednich miesiącach, oszczędzający najchętniej sięgali po dwulatki – wartość sprzedaży papierów dłużnych o najkrótszym horyzoncie czasowym to 97,6 mln zł, co stanowi 73,0% całej październikowej sprzedaży. Znacznie większym zainteresowaniem niż we wrześniu cieszyły się emerytalne obligacje 10-letnie, których sprzedaż wzrosła o 91,4% w porównaniu z poprzednim miesiącem.





### **Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS1016**

W październiku 2014 roku sprzedano obligacje DOS1016 o wartości nominalnej 97,6 mln zł w tym 360,7 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 2,40%. W drodze zamiany zakupiono obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 41,5 mln zł, co stanowiło 42,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ1017**

W październiku 2014 roku sprzedano obligacje TOZ1017 o wartości nominalnej 5,8 mln zł, w tym 57,9 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 2,60% w skali roku. W drodze zamiany zakupiono obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 1,4 mln zł, co stanowiło 24,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI1018**

W październiku 2014 roku sprzedano obligacje COI1018 o wartości nominalnej 12,5 mln zł, w tym 106,6 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 2,80%. W drodze zamiany zakupiono obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 5,4 mln zł, co stanowiło 43,2% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO1024**

W październiku 2014 roku sprzedano obligacje EDO1024 o wartości nominalnej 17,9 mln zł, w tym 5,2 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 3,30%. W drodze zamiany zakupiono obligacje dziesięcioletnie o wartości nominalnej 3,8 mln zł, co stanowiło 21,4% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.



## Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w listopadzie 2014 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wypłata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
<b>DOS1116</b> 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	stałe, 2,00%	kapitalizacja po roku, wypłata po 2 latach	oszczędnościowa	1.11.2014 – 30.11.2014
<b>TOZ1117</b> 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,40% <sup>1</sup> WIBOR 6M <sup>2</sup>	co ½ roku	oszczędnościowa	1.11.2014 – 30.11.2014
<b>COI1118</b> 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,60% <sup>1</sup> inflacja <sup>3</sup> + marża 1,25%	co rok	oszczędnościowa	1.11.2014 – 30.11.2014
<b>EDO1124</b> 10-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 3,00% <sup>1</sup> inflacja <sup>3</sup> + marża 1,50%	kapitalizacja po roku, wypłata po 10 latach	oszczędnościowa	1.11.2014 – 30.11.2014

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