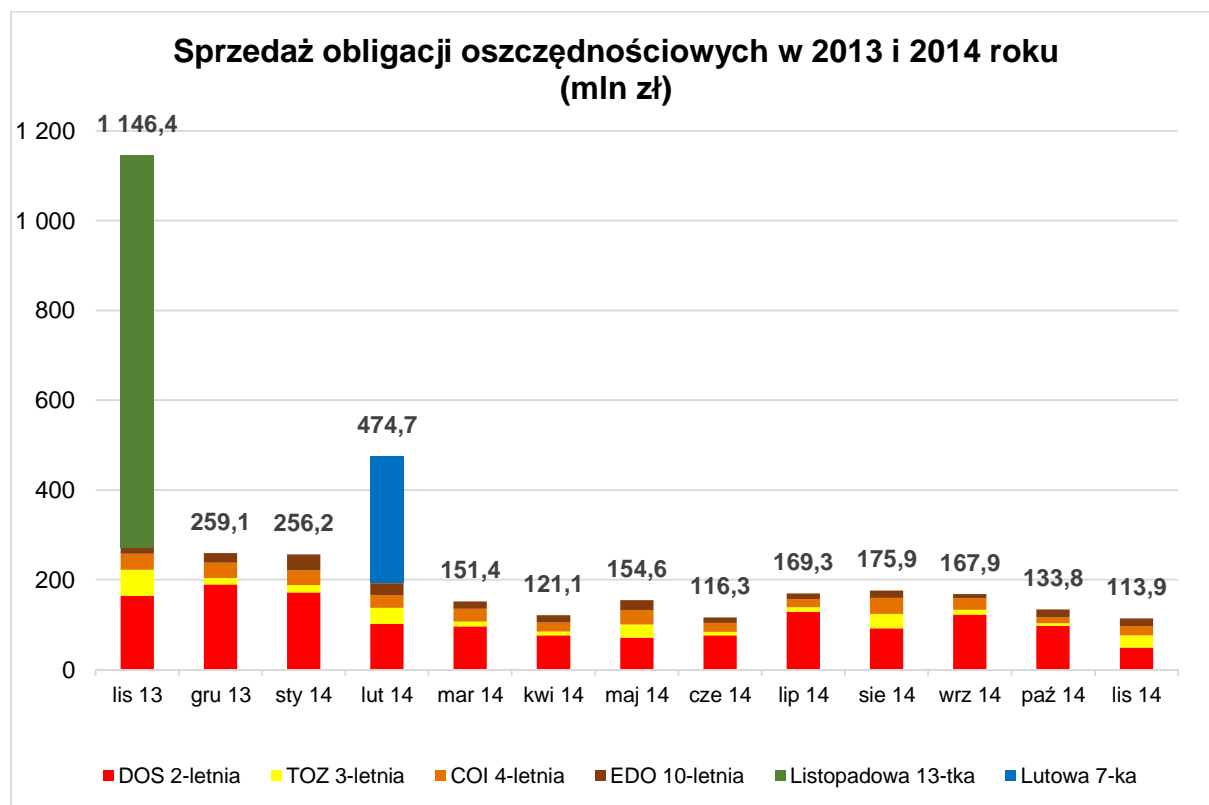


Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w listopadzie 2014 r.

Wartość obligacji skarbowych zakupionych przez klientów detalicznych w listopadzie osiągnęła poziom 113,9 mln zł. Podobnie jak w poprzednich miesiącach, najchętniej wybierane były dwulatki. Widoczne jest również zainteresowanie skarbowymi papierami dłużnymi o dłuższych okresach wykupu.

W listopadzie br. Ministerstwo Finansów zaoferowało inwestorom indywidualnym 2-letnie obligacje o stałym oprocentowaniu (DOS1116) oraz trzy rodzaje obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 3-letnie (TOZ1117), 4-letnie (COI1118) oraz 10-letnie (EDO1124). Utrzymał się trend, w którym oszczędzający najchętniej sięgają po instrumenty o relatywnie krótkim horyzoncie inwestycyjnym. Również w listopadzie dwulatki osiągnęły najwyższą wartość sprzedaży – 49,4 mln zł. Ich przewaga nad 3- i 4-letnimi papierami nie jest jednak już tak wyraźna. Sprzedaż obligacji 3-letnich wzrosła do 26,8 mln zł, 4-letnich do 20,9 mln zł, a na podobnym poziomie jak w październiku utrzymała się sprzedaż obligacji 10-letnich.





*W grudniu Ministerstwo Finansów zaoferowało inwestorom indywidualnym trzecią specjalną ofertę obligacji oszczędnościowych, tzw. Grudniową 14-tkę. Jej oprocentowanie wynosi 0,4% od 1 do 3 miesiąca, 1,4% od 4 do 13 miesiąca, 14,14% w 14 miesiącu, co pozwala osiągnąć średnio 2,14% w skali roku po 14 miesiącach inwestycji. Jest to pierwsza emisja specjalna, którą można nabyć również w drodze zamiany. Inwestorzy, którzy posiadają obligacje z grudniowym terminem wykupu, mogą nabyć Grudniową 14-tkę w promocyjnej cenie 99,90 zł, dzięki czemu rentowność wzrasta do 2,23% w skali roku - **mówi Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.***

Jak wygląda sprzedaż Grudniowej 14-tki?

Nasza oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem oszczędzających – sprzedaż Grudniowej 14-tki przekroczyła już poziom sprzedaży Lutowej 7-ki i wynosi ok. 300 mln zł.

Czy ta wartość sprzedaży zadowala Ministerstwo Finansów i czy należy spodziewać się zwiększenia albo ograniczenia akcji reklamowej Grudniowej 14-tki?

Wyniki sprzedaży są dobre i nie zakładamy żadnych zmian w działaniach marketingowych. Zgodnie z planem za kilka dni skończą się reklamy Grudniowej 14-tki w mediach elektronicznych. Nasza oferta obligacji oszczędnościowych nie jest gwiazdorska, tzn. nie oferujemy oprocentowania oderwanego od realiów rynkowych i nie wykorzystujemy gwiazd w reklamach, ale też i nie stosujemy małych gwiazdek, które warunkowałyby korzyści z nabycia obligacji od spełnienia dodatkowych wymogów. Stosujemy czyste i jednakowe zasady dla wszystkich nabywców bez względu na zasobność portfela oszczędzających.

Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS1116

W listopadzie 2014 roku sprzedano obligacje DOS1116 o wartości nominalnej 49,4 mln zł w tym 366,5 tys. zł w ramach Konta IKE-Obligacje. Cena jednej obligacji w okresie sprzedaży wynosiła 100 zł. Oprocentowanie obligacji ustalono na poziomie 2,00%. W drodze zamiany zakupiono obligacje dwuletnie o wartości nominalnej 34,7 mln zł, co stanowiło 70% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ1117

W listopadzie 2014 roku sprzedano obligacje TOZ1117 o wartości nominalnej 26,8 mln zł, w tym 114,9 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 2,40% w skali roku. W drodze zamiany zakupiono obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 1,4 mln zł, co stanowiło 5,2% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI1118

W listopadzie 2014 roku sprzedano obligacje COI1118 o wartości nominalnej 20,9 mln zł, w tym 170,7 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 2,60%. W drodze zamiany zakupiono obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 10,1 mln zł, co stanowiło 48,3% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO1124

W listopadzie 2014 roku sprzedano obligacje EDO1124 o wartości nominalnej 16,8 mln zł, w tym 7,3 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 3,00%. W drodze zamiany zakupiono obligacje dziesięcioletnie o wartości nominalnej 6,6 mln zł, co stanowiło 39,4% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w grudniu 2014 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wypłata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
KOS0216 „Grudniowa 14-tka”	100,00; 99,90 przy zamianie	0,4% od 1 do 3 miesiąca 1,4% od 4 do 13 miesiąca 14,14% w 14 miesiącu	kapitalizacja co miesiąc, wypłata po 14 miesiącach	oszczędnościowa	1.12.2014 – 31.12.2014
DOS1216 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	stałe, 2,20%	kapitalizacja po roku, wypłata po 2 latach	oszczędnościowa	1.12.2014 – 31.12.2014
TOZ1217 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,40% ¹ WIBOR 6M ²	co ½ roku	oszczędnościowa	1.12.2014 – 31.12.2014
COI1218 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,60% ¹ inflacja ³ + marża 1,25%	co rok	oszczędnościowa	1.12.2014 – 31.12.2014
EDO1224 10-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 3,00% ¹ inflacja ³ + marża 1,50%	kapitalizacja po roku, wypłata po 10 latach	oszczędnościowa	1.12.2014 – 31.12.2014

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) pożyczka 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
Tel. (22) 694 50 00

PKO Bank Polski
Małgorzata Jabłońska, Menedżer Zespołu Rynku
Pierwotnego w Domu Maklerskim PKO Banku
Polskiego
malgorzata.jablonska@pkobp.pl

Mikołaj Ziemski, Multi Communications
mikolaj.ziemski@multipl.pl
Kom: 604 089 919