

GRUDNIOWA 14-TKA



Nowe oszczędzanie przed Nowym Rokiem

Tylko w grudniu:

- nowa 14-miesięczna obligacja skarbowe
- oprocentowanie rośnie z upływem czasu
- czyste zasady dla wszystkich



www.obligacjeskarbowe.pl
Infolinia:

801 310 210
+ 48 81 535 66 55

Opłata jak za połączenie lokalne.

Pewny zysk

0,4% w pierwszych 3 miesiącach

1,4% od 4. do 13. miesiąca

14,14% w 14. miesiącu

2,14%

w skali roku

Obligacje Skarbowe kupisz w oddziałach PKO Banku Polskiego, przez telefon i Internet.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia instrumentów finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące produktu określone są w liście emisyjnym.



MINISTERSTWO FINANSÓW
**OBLIGACJE
SKARBOWE**

BEZPIECZNY ZYSK

I. Trzecia emisja nowych krótkookresowych obligacji oszczędnościowych

Nowa obligacja krótkookresowa to trzecia niestandardowa emisja obligacji skarbowych skierowana do nabywców indywidualnych. Pierwsza miała miejsce w listopadzie 2013 r. (**Listopadowa 13-tka**) i spotkała się z bardzo dużym zainteresowaniem - **sprzedaż wyniosła 874 mln zł**. Druga nastąpiła w lutym 2014 r. (**Lutowa 7-ka**), a **sprzedaż wyniosła 282 mln zł**.

Miesięczna sprzedaż skarbowych obligacji detalicznych w okresie styczeń 2013 r.
- październik 2014 r. (mln zł)



W grudniu br. standardowa oferta MF zostanie rozszerzona o jednorazową sprzedaż obligacji oszczędnościowych o czternastomiesięcznym terminie wykupu: **Grudniowa 14-tke.**

Dobre wyniki sprzedaży poprzednich emisji obligacji krótkookresowych potwierdziły preferencje i zapotrzebowanie naszych klientów na instrument o proponowanej charakterystyce. Konstrukcja **Grudniowej 14-tki** będzie więc zbliżona do poprzednich emisji niestandardowych (**Listopadowej 13-tki** i **Lutowej 7-ki**) i stanowi odpowiedź na faktyczne zainteresowanie nabywców.

Zgodnie z dotychczasową zasadą - ze względu na jednorazową emisję w grudniu i czternastomiesięczny okres wykupu dla obligacji tej stosować będziemy uproszczoną nazwę: **Grudniowa 14-tka**. Oficjalna nazwa **Grudniowej 14-tki** to **Krótkookresowa Obligacja Skarbowa** czyli KOS.

Nowa obligacja to atrakcyjna oferta zarówno dla osób zaczynających oszczędzanie jak i osób, które posiadają obligacje zapadające w grudniu 2014 r. (w tym **Listopadową 13-tkę**) i chciałyby kontynuować oszczędzanie w tej formie. Po raz pierwszy emisja nowego KOS-a będzie dostępna do nabycia także poprzez zamiane.

II. Konstrukcja GRUDNIOWEJ 14-TKI

Okres do wykupu wynosi 14 miesięcy

Grudniowa 14-tka posiadać będzie **najkrótszy okres wykupu** ze wszystkich będących obecnie w standardowej ofercie obligacji – 14 miesięcy.

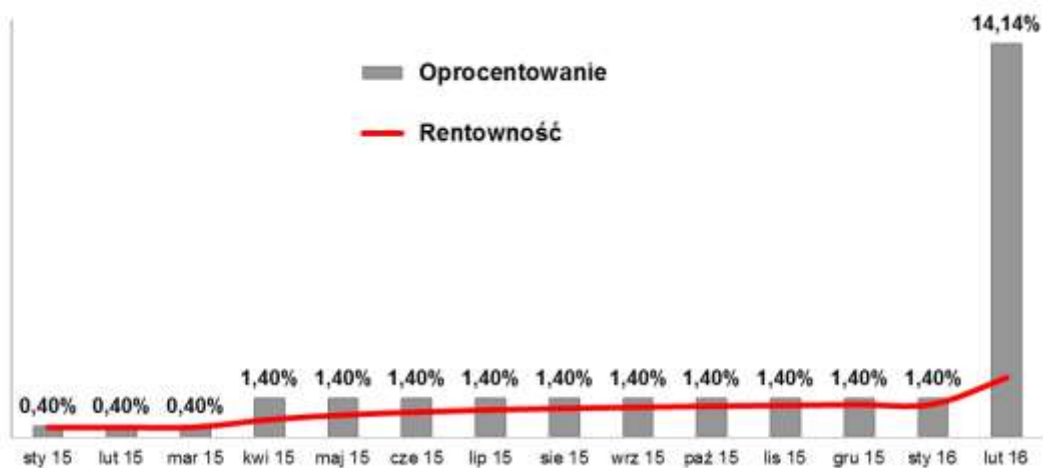
Stałe oprocentowanie i z góry znany zysk

Oprocentowanie Grudniowej 14-tki jest znane w momencie zakupu i wynosi:

- **0,4%** - w pierwszych 3 miesiącach (od 1 do 3 miesiąca)
- **1,4%** - w kolejnych 10 miesiącach (od 4 do 13 miesiąca)
- **14,14%** - w 14 miesiącu

Po czternastu miesiącach **rentowność Grudniowej 14-tki wyniesie 2,14% w skali roku**.

Oprocentowanie Grudniowej 14-tki w kolejnych miesiącach i rentowność w skali roku



Po każdym miesiącu **narosłe odsetki będą kapitalizowane** zwiększając wartość odsetek naliczanych w następnym miesiącu.

Kupując obligację za 100 zł otrzymamy przy wykupie 102,51 zł. Odpowiada to rentowności 2,14% w skali roku.

Grudniowa 14-tka dostępna będzie do nabycia poprzez zamianę. Cena zamiany została ustalona w wysokości 99,90 zł. Przedłużając oszczędzanie, zakup Grudniowej 14-tki pozwoli uzyskać rentowność 2,23% w skali roku. Możliwy jest więc do zrealizowania dodatkowy zysk.

Bez żadnych opłat

Grudniowa 14-tka posiada opcję wcześniejszego zakończenia oszczędzania bez opłat i utraty narosłych odsetek.

Jednorazowa sprzedaż GRUDNIOWEJ 14-TKI

Sprzedaż Grudniowej 14-tki będzie sprzedażą jednorazową. Oznacza to, że **obligacje o zaprezentowanej konstrukcji będą sprzedawane tylko w grudniu br.**

Czyste zasady dla wszystkich

W odróżnieniu od wielu innych produktów finansowych oferowanych nabywcom indywidualnym, obligacje oszczędnościowe charakteryzują się brakiem jakichkolwiek dodatkowych warunków:

- brak limitów kwotowych – rozpocząć oszczędzanie można już od kwoty 100 zł, nie ma też ograniczeń odnośnie maksymalnych kwot jakie możemy/chcemy przeznaczyć na ten cel,
- jednakowa cena obligacji niezależnie od wartości przeznaczonych środków,
- brak dodatkowych opłat i ukrytych prowizji,
- brak konieczności zakupu dodatkowych produktów finansowych,
- bez konieczności zakładania konta i ponoszenia kosztów jego utrzymania,
- stałe preferencje dla posiadaczy wykupywanych obligacji.

III. Przestanki i uwarunkowania emisji GRUDNIOWEJ 14-TKI

Konstrukcja Grudniowej 14-tki jest analogiczna do konstrukcji Listopadowej 13-tki i Lutowej 7-ki, które okazały się dobrze dopasowane do oczekiwań istniejących i potencjalnych nabywców obligacji.

Tak więc podstawowe założenia konstrukcyjne obligacji krótkookresowej zostały zachowane:

- o krótki okres do wykupu – 14 miesięcy,
- o oprocentowanie rosnące, z góry ustalone dla każdego okresu odsetkowego, z miesięczną kapitalizacją odsetek,
- o brak opłat w przypadku wcześniejszego zakończenia oszczędzania.

Krótki okres do wykupu – 14 miesięcy

Wyniki sprzedaży poprzednich emisji obligacji krótkookresowych, pokazały znaczne zapotrzebowanie rynku na nowy typ obligacji o konstrukcji uwzględniającej preferencje nabywców indywidualnych. Skala sprzedaży Listopadowej 13-tki, a także wyższy od obligacji będących w standardowej ofercie poziom sprzedaży Lutowej 7-ki, potwierdziły również, że krótkookresowe obligacje mogą być oferowane do sprzedaży jako jednorazowe, okazyjne emisje specjalne. Ich sprzedaż dokonywana byłaby, zgodnie z dotychczasowym podejściem, w miesiącach, w których występować będzie zapotrzebowanie budżetu państwa na krótkookresowe finansowanie lub jak w obecnej sytuacji (grudzień 2014r.) **w celu umożliwienia posiadaczom zapadających obligacji, w tym Listopadowej 13-tki, kontynuacji oszczędzania.**

Utrzymanie inwestorów detalicznych lub zwiększenie ich udziału w finansowaniu potrzeb pożyczkowych stanowi realizację działań prowadzących do dywersyfikacji bazy inwestorów.

Stałe oprocentowanie

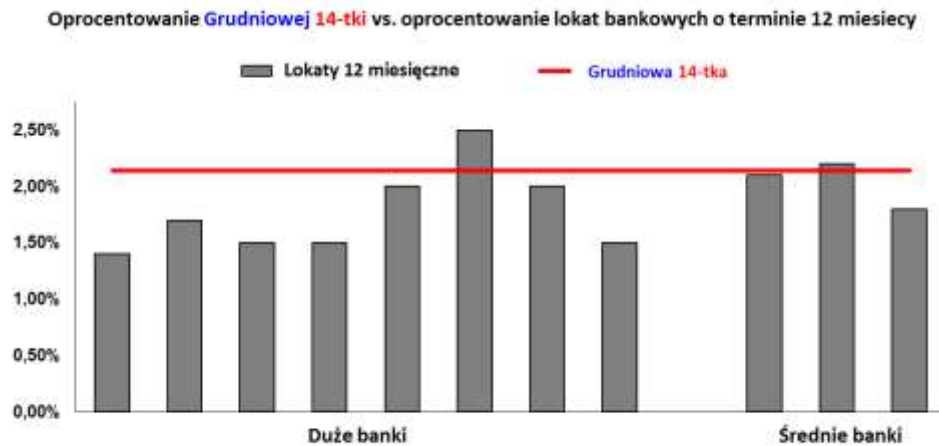
Obniżka stóp NBP w październiku br. wpłynęła na spadek oprocentowania lokat bankowych i dalszy spadek rentowności obligacji na rynku hurtowym.

Oprocentowanie obligacji oszczędnościowych było stopniowo dostosowywane do spadających rentowności obligacji hurtowych. Mimo to oprocentowanie obligacji oszczędnościowych pozostaje w dalszym ciągu wyraźnie wyższe od rentowności obligacji hurtowych. **Uwaga! Oprocentowanie dwuletnich obligacji oszczędnościowych sprzedawanych w grudniu wzrosło do 2,2%**, podczas gdy rentowność analogicznych obligacji handlowanych na rynku hurtowym jest na poziomie ok. 1,9%.



W obecnej sytuacji oprocentowanie **Grudniowej 14-tki** ustalono na poziomie:

- wyższym niż rentowność papierów skarbowych obracanych na rynku hurtowym,
- wyższym lub zbliżonym do standardowego oprocentowanie 12-miesięcznych lokat oferowanych przez duże i średnie banki.



Brak opłat w przypadku wcześniejszego zakończenia oszczędzania

- rosnące oprocentowanie **Grudniowej 14-tki** nie powoduje konieczności uwzględniania dodatkowych opłat przy ewentualnym wcześniejszym zakończeniu oszczędzania,
- dostęp do środków jest możliwy przez prawie cały okres oszczędzania (do 20 dni przed wykupem).

IV. Cele emisji GRUDNIOWEJ 14-TKI

1. Prefinansowanie przyszłorocznych potrzeb pożyczkowych.
2. Zwiększenie udziału nabywców indywidualnych w finansowaniu potrzeb pożyczkowych budżetu państwa.
3. Umożliwienie kontynuacji oszczędzania posiadaczom zapadających obligacji, w tym Listopadowej 13-tki, na atrakcyjnych warunkach.
4. Okazjonalne rozszerzenie standardowej oferty obligacji oszczędnościowych jako odpowiedź na zapotrzebowanie i preferencje nabywców indywidualnych.
5. Promocja wszystkich obligacji oszczędnościowych.

Nowa obligacja oszczędnościowa będzie sprzedawana przez jeden miesiąc, na takich samych zasadach co pozostałe obligacje dostępne w ofercie dla nabywców indywidualnych.

Rodzaj	krótkookresowa oszczędnościowa obligacja o oprocentowaniu stałym (KOS)
Typ	oszczędnościowa
Zapadalność	14 miesięcy
Sprzedaż	- od 1 do 31 grudnia 2014 r. - we wszystkich kanałach sprzedażowych
Wartość nominalna	100,00 PLN
Cena emisyjna	100,00 PLN
Wartość emisji	1 mld zł
Typ oprocentowania	- stałe
Wysokość oprocentowania	▪ 0,4% od 1. do 3. miesiąca ▪ 1,4% od 4. do 13. miesiąca ▪ 14,14% w 14. miesiącu rentowność w skali roku 2,14%
Okres odsetkowy	1 miesiąc
Odsetki	- naliczane od wartości nominalnej w 1 okresie odsetkowym - w kolejnych miesięcznych okresach odsetkowych, naliczane od wartości nominalnej obligacji, powiększonej o odsetki naliczone na koniec każdego poprzedniego miesięcznego okresu odsetkowego – kapitalizacja
Wypłata odsetek	- przy wykupie
Sprzedaż w zamianie	- tak
Cena zamiany	99,90 PLN
Przedterminowy wykup	- od 7 dni po zakupie - do 20 dni przed wykupem
Opłata z tytułu przedterminowego wykupu	- brak
IKE	- nie dostępna

V. Pozostała oferta obligacji oszczędnościowych w grudniu

Poza nową **Grudniową 14-tką** w grudniu sprzedawane będą pozostałe cztery rodzaje obligacji oszczędnościowych, które są w stałej ofercie.

Warto zwrócić uwagę, że **w grudniu wzrośnie oprocentowanie obligacji dwuletnich: z 2,00% do 2,20%**. Przy założeniu braku zmian na rynku obligacji hurtowych w najbliższych tygodniach, **podwyższone oprocentowanie obligacji dwuletnich obowiązywać będzie tylko w grudniu**, a więc okresie sprzedaży **Grudniowej 14-tki**.

	Cena sprzedaży	Cena zamiany	Oprocentowanie	
			Oprocentowanie w I okresie	W kolejnych okresach
2-letnie stałoprocentowe DOS1216	100 zł	99,90 zł	2,20%	
3-letnie zmiennoprocentowe TOZ1217	100 zł	99,90 zł	2,40%	WIBOR 6M
4-letnie indeksowane COI1218	100 zł	99,90 zł	2,60%	inflacja + 1,25%
10-letnie indeksowane EDO1224	100 zł	99,90 zł	3,00%	inflacja + 1,50%

WIBOR 6M - półroczna stopa procentowa pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym.

Inflacja - stopa wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych, przyjmowana dla 12 miesięcy i ogłaszana przez Prezesa GUS w miesiącu poprzedzającym pierwszy miesiąc danego okresu odsetkowego.

Załącznik:

1) Struktura sprzedaży Listopadowej 13-tki i Lutowej 7-ki

Załącznik 1

Struktura sprzedaży Listopadowej 13-tki i Lutowej 7-ki

		Listopadowa 13-tka	874,25	Lutowa 7-ka	282,16
		mln zł	struktura	mln zł	struktura
Kanały dystrybucji	Oddziały	795,37	90,98%	258,88	91,75%
	Internet	78,57	8,99%	23,27	8,25%
	Telefon	0,32	0,04%	0,00	0,00%
Struktura wiekowa	do 25	22,07	2,52%	6,12	2,17%
	26-30	8,63	0,99%	3,34	1,18%
	31-35	17,87	2,04%	5,07	1,80%
	36-40	35,67	4,08%	10,16	3,60%
	41-50	112,61	12,88%	45,56	16,15%
	51-60	274,04	31,35%	104,48	37,03%
	pow 60	403,36	46,14%	107,43	38,08%
Struktura wg płci	Inni*	43,62	4,99%	5,66	2,01%
	Kobiety	400,22	45,78%	107,57	38,13%
	Mężczyźni	430,41	49,23%	168,92	59,87%
Pakiety sztuki	do 50	9,66	1,10%	4,75	1,68%
	51-100	36,27	4,15%	12,85	4,55%
	101-500	244,70	27,99%	68,30	24,21%
	501-1000	171,51	19,62%	40,13	14,22%
	pow 1000	412,12	47,14%	156,13	55,33%

*stowarzyszenia, fundacje, organizacje społeczne