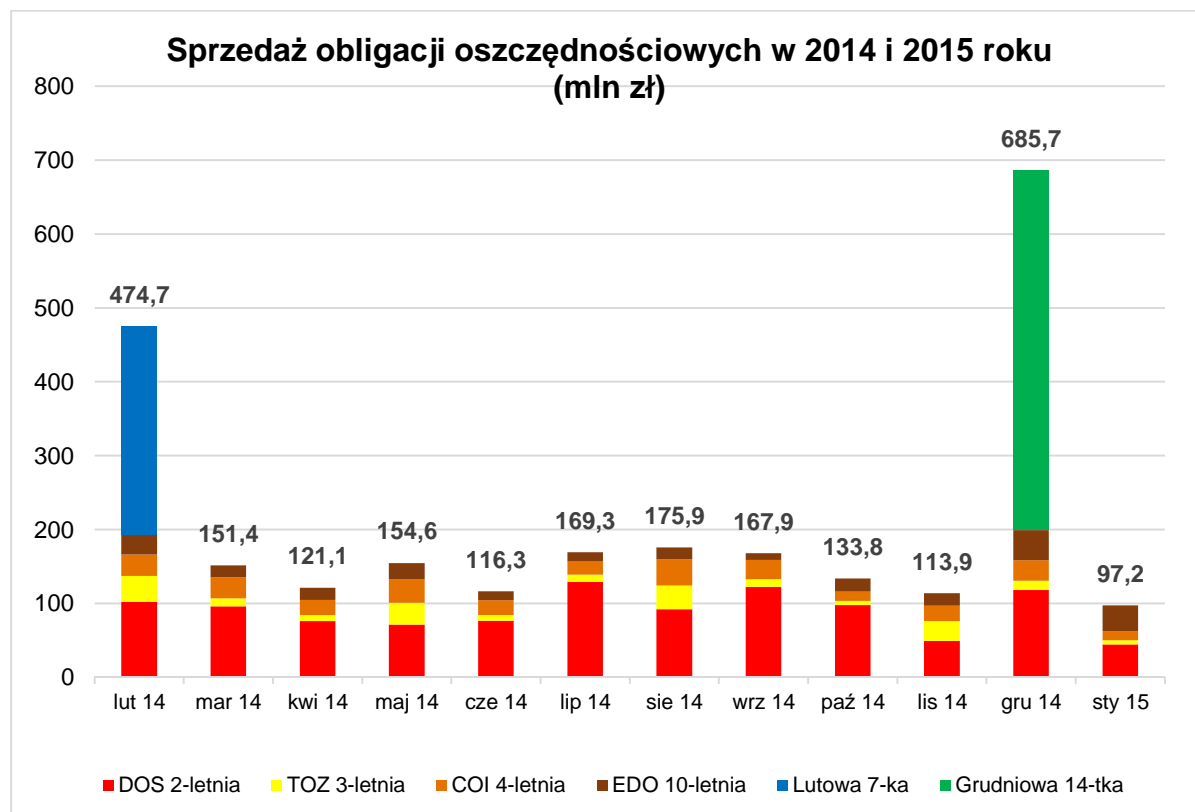


Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w styczniu 2015 r.

W styczniu bieżącego roku inwestorzy indywidualni zakupili obligacje skarbowe o łącznej wartości 97,2 mln zł. Od wielu miesięcy obserwowany jest trend, w którym klienci najchętniej inwestują w instrumenty o najkrótszym okresie zapadalności, jednak po dobrych wynikach w grudniu, również w styczniu na wysokim poziomie utrzymała się sprzedaż obligacji 10-letnich.

W styczniu Ministerstwo Finansów zaoferowało inwestorom indywidualnym cztery rodzaje papierów dłużnych: 2-letnie obligacje o stałym oprocentowaniu (DOS0117) oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym: 3-letnie (TOZ0118), 4-letnie (COI0119) oraz 10-letnie (EDO0125).

Oszczędzający najczęściej wybierali dwulatki, których wartość sprzedaży wyniosła 44,5 mln zł. Dużym zainteresowaniem cieszyły się również obligacje o najdłuższym dostępnym horyzoncie inwestycyjnym – sprzedaż dziesięciolatek osiągnęła poziom 34,9 mln zł, w tym aż 24,6 mln w ramach konta IKE-Obligacje.





Rentowności obligacji handlowanych na rynku hurtowym spadły po raz kolejny do historycznie najniższych poziomów. Inwestorzy hurtowi akceptują obecnie dla dwuletnich papierów dłużnych rentowność na poziomie poniżej 1,7%. Pomimo tego pozostawiliśmy oprocentowanie dwuletnich obligacji oszczędnościowych na poziomie 2%. Również nie zmieniliśmy oprocentowania pozostałych rodzajów obligacji oszczędnościowych, które wynosi w pierwszym okresie odsetkowym odpowiednio – 2,40% dla obligacji 3-letnich, 2,60% dla 4-letnich i 3,00% dla 10-letnich. W lutym nabywcy indywidualni mogą więc dalej korzystać z preferencyjnych warunków – wyjaśnia Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0117

W styczniu 2015 roku sprzedano obligacje DOS0117 o wartości nominalnej 44,5 mln zł w tym 570,1 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 16,4 mln zł, co stanowiło 37% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0118

W styczniu 2015 roku sprzedano obligacje TOZ0118 o wartości nominalnej 5,7 mln zł, w tym 236,5 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 315 tys. zł, co stanowiło 5,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0119

W styczniu 2015 roku sprzedano obligacje COI0119 o wartości nominalnej 12,04 mln zł, w tym 389,4 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 2,60%. W drodze zamiany zakupiono obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 2,6 mln zł, co stanowiło 22% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.



Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO0125

W styczniu 2015 roku sprzedano obligacje EDO0125 o wartości nominalnej 34,9 mln zł, w tym 24,6 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 8,1 mln zł, co stanowiło 23,1% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w lutym 2015 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wypłata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
DOS0217 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	stałe, 2,00%	kapitalizacja po roku, wypłata po 2 latach	oszczędnościowa	1.02.2015 – 28.02.2015
TOZ0218 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,40% ¹ WIBOR 6M ²	co ½ roku	oszczędnościowa	1.02.2015 – 28.02.2015
COI0219 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,60% ¹ inflacja ³ + marża 1,25%	co rok	oszczędnościowa	1.02.2015 – 28.02.2015
EDO0225 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	1.02.2015 – 28.02.2015

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
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