

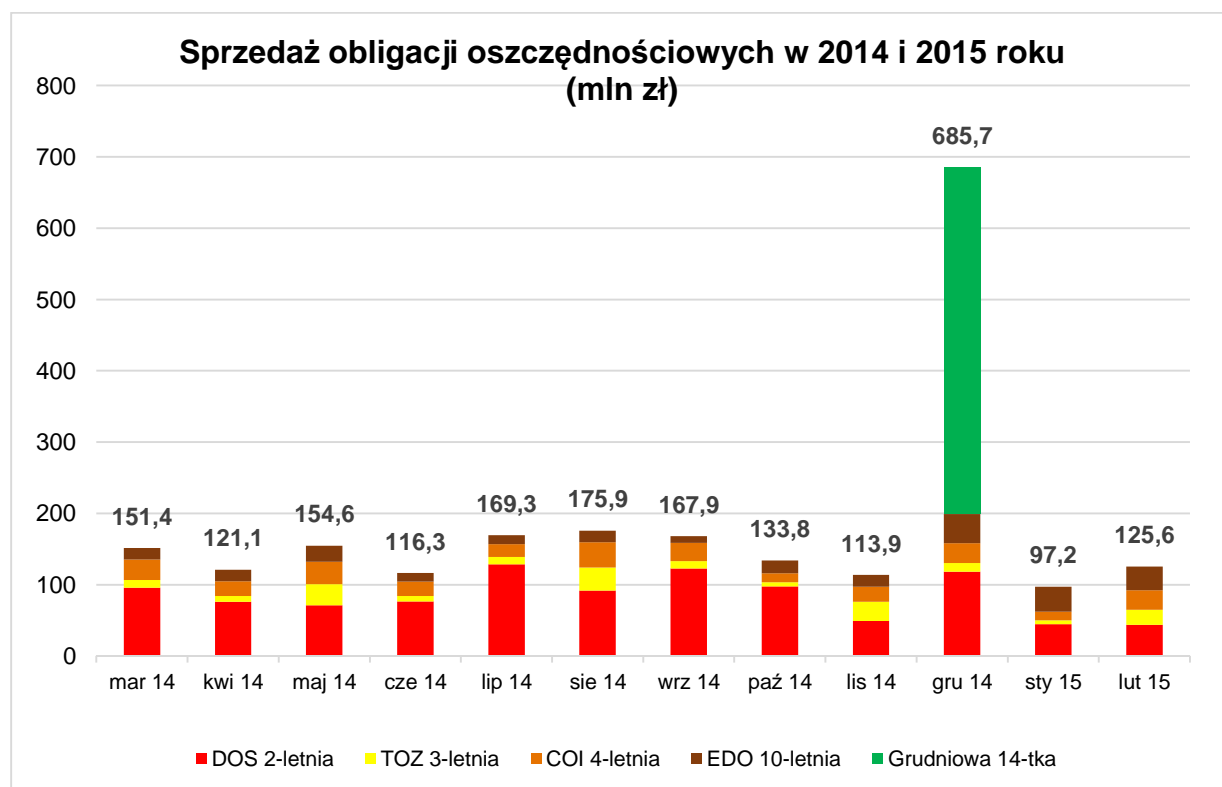
Informacja prasowa

Warszawa, 10 marca 2015 r.

Wyniki sprzedaży obligacji skarbowych w lutym 2015 r.

W lutym 2015 r. nabywcy indywidualni zakupili obligacje skarbowe o wartości nominalnej 125,6 mln zł. Najchętniej wybierane były 2-letnie papiery wartościowe, ale największy wzrost sprzedaży dotyczył obligacji 3-letnich.

Lutowa oferta Ministerstwa Finansów dla nabywców indywidualnych obejmowała cztery rodzaje papierów dłużnych: 2-letnie obligacje o stałym oprocentowaniu (DOS0217) oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym: 3-letnie (TOZ0218), 4-letnie (COI0219) oraz 10-letnie (EDO0225). Podobnie jak w poprzednich miesiącach, zainteresowanie nabywców indywidualnych skierowane było przede wszystkim w stronę instrumentów o najkrótszym czasie wykupu. Wartość sprzedaży obligacji 2-letnich wyniosła 43,9 mln zł, co stanowi blisko 35% całej sprzedaży. Począwszy od grudnia, na stabilnym, relatywnie wysokim poziomie utrzymuje się także sprzedaż obligacji 10-letnich. W lutym oszczędzający zakupili obligacje o najdłuższym horyzoncie inwestycyjnym za 33,4 mln zł, w tym za 18,6 mln zł w ramach konta emerytalnego IKE-Obligacje. Największy, niemal czterokrotny wzrost sprzedaży odnotowano dla obligacji 3-letnich, a ponad dwukrotny dla obligacji 4-letnich.





Sprzedaż standardowych obligacji oszczędnościowych po styczniowym spadku powróciła w lutym do poziomu zbliżonego do średniomiesięcznej sprzedaży w ostatnich dwunastu miesiącach. Niestandardowa była natomiast struktura sprzedaży w lutym – pierwszy raz udziały poszczególnych rodzajów obligacji były tak zrównoważone. Największy udział w sprzedaży zachowały obligacje 2-letnie (35%), ale udział obligacji 10-letnich wzrósł do 27%, 4-letnich do 22%, a 3-letnich do 17%. W otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych inwestorzy indywidualni coraz wyraźniej zaczęli poszukiwać wyższej dochodowości akceptując dłuższe horyzonty oszczędzania.

Pomimo obniżki stóp procentowych NBP i niskich rentowności obligacji na rynku hurtowym, w marcu zdecydowaliśmy się utrzymać preferencyjne warunki dla nabywców indywidualnych. Oprocentowanie dwuletnich obligacji oszczędnościowych pozostało na poziomie 2%. Nie zmieniło się też oprocentowanie 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. – komentuje Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0217

W lutym 2015 roku sprzedano obligacje DOS0217 o wartości nominalnej 43,9 mln zł w tym 700,6 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 24,2 mln zł, co stanowiło 55,2% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0218

W lutym 2015 roku sprzedano obligacje TOZ0218 o wartości nominalnej 21,1 mln zł, w tym 181,6 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 1,99 mln zł, co stanowiło 9,4% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0219

W lutym 2015 roku sprzedano obligacje COI0219 o wartości nominalnej 27,3 mln zł, w tym 242,2 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 11,25 mln zł, co stanowiło 41,2% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO0225

W lutym 2015 roku sprzedano obligacje EDO0225 o wartości nominalnej 33,4 mln zł, w tym 18,6 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 9,87 mln zł, co stanowiło 29,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w marcu 2015 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wypłata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
DOS0317 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	stałe, 2,00%	kapitalizacja po roku, wypłata po 2 latach	oszczędnościowa	1.03.2015 – 31.03.2015
TOZ0318 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,40% ¹ WIBOR 6M ²	co ½ roku	oszczędnościowa	1.03.2015 – 31.03.2015
COI0319 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,60% ¹ inflacja ³ + marża 1,25%	co rok	oszczędnościowa	1.03.2015 – 31.03.2015
EDO0325 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	1.03.2015 – 31.03.2015

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 zakupuujących 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