

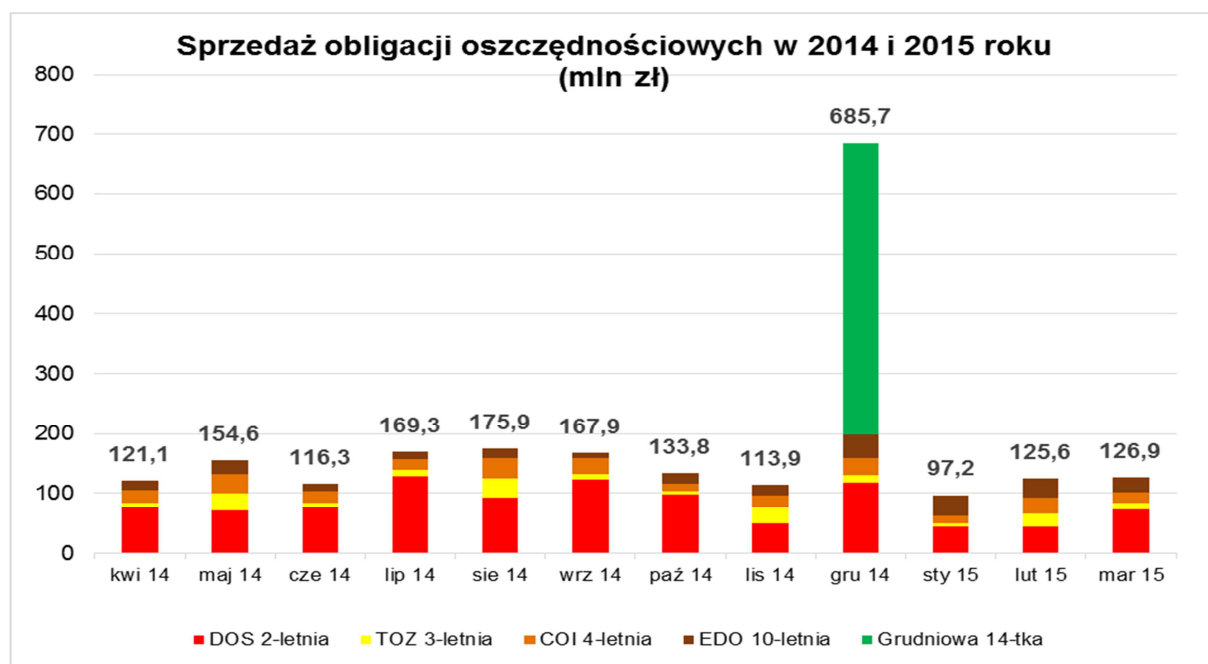
Informacja prasowa

Warszawa, 10 kwietnia 2015 r.

Wyniki sprzedaży obligacji oszczędnościowych w marcu 2015 r.

W marcu 2015 r. sprzedaż standardowych obligacji oszczędnościowych utrzymała się na stabilnym poziomie zbliżonym do średniomiesięcznej sprzedaży w ostatnich sześciu miesiącach. Oszczędzający zakupili papiery dłużne o wartości nominalnej 126,9 mln zł, najczęściej wybierane były obligacje o najkrótszym horyzoncie inwestycyjnym.

W marcu, Ministerstwo Finansów zaoferowało nabywcom indywidualnym cztery standardowe rodzaje papierów dłużnych: 2-letnie obligacje o stałym oprocentowaniu (DOS0317) oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym: 3-letnie (TOZ0318), 4-letnie (COI0319) i 10-letnie (EDO0325). Sumaryczna wartość sprzedaży utrzymała się na podobnym poziomie jak w lutym (wzrost o 1,2 mln zł), zmianie uległ jednak udział poszczególnych rodzajów obligacji w ogólnej strukturze sprzedaży. Podobnie jak w poprzednim roku, nabywcy najchętniej sięgali po obligacje o najkrótszym terminie zapadalności. Wartość sprzedaży dwulatek wyniosła 72,9 mln zł, co stanowi ponad 57% wszystkich, sprzedanych w marcu, obligacji oszczędnościowych. Ich udział w strukturze sprzedaży znacząco wzrósł w porównaniu z lutym (35%), były to również obligacje najczęściej nabywane w drodze zamiany. Drugim najpopularniejszym rodzajem obligacji były 10-latki, chętnie wybierane w ramach konta IKE-Obligacje.





Wyniki sprzedaży standardowych obligacji oszczędnościowych w marcu są zbliżone do średniomiesięcznej sprzedaży tych obligacji w ostatnim półroczu. Powróciła również wyraźna przewaga sprzedaży obligacji 2-letnich (57% sprzedaży).

Bieżąca, kwietniowa oferta obligacji oszczędnościowych uległa dostosowaniu do aktualnej sytuacji rynkowej. Po obniżeniu przez bank centralny stóp procentowych spadło oprocentowanie lokat bankowych i hurtowych obligacji skarbowych. Zdecydowaliśmy się na częściowe dostosowanie oprocentowania w przypadku obligacji oszczędnościowych. Zmniejszone zostało oprocentowanie 3-, 4- i 10-letnich obligacji w pierwszym okresie odsetkowym. Jednocześnie dla najchętniej wybieranych obligacji 2-letnich postanowiliśmy utrzymać warunki z marca. Ich oprocentowanie pozostaje na niezmiennym poziomie 2%, co nadal stanowi mocną preferencję dla nabywców indywidualnych w porównaniu do akceptowanych przez inwestorów hurtowych rentowności wynoszących poniżej 1,6%. – komentuje Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0317

W marcu 2015 roku sprzedano obligacje DOS0317 o wartości nominalnej 72,9 mln zł w tym 370,0 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 38,8 mln zł, co stanowiło 53,3% ich sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0318

W marcu 2015 roku sprzedano obligacje TOZ0318 o wartości nominalnej 10,0 mln zł, w tym 91,3 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 2,79 mln zł, co stanowiło 27,9% ich sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.



Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0319

W marcu 2015 roku sprzedano obligacje COI0319 o wartości nominalnej 18,5 mln zł, w tym 104,3 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 9,1 mln zł, co stanowiło 49,5% ich sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO0325

W marcu 2015 roku sprzedano obligacje EDO0325 o wartości nominalnej 25,6 mln zł, w tym 9,4 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 3,4 mln zł, co stanowiło 13,4% ich sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Obligacje oferowane w sprzedaży w kwietniu 2015 roku

Typ obligacji	Cena emisyjna (w zł)	Oprocentowanie	Wypłata odsetek	Typ obligacji	Okres sprzedaży
DOS0417 2-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	stałe, 2,00%	kapitalizacja po roku, wypłata po 2 latach	oszczędnościowa	1.04.2015 – 30.04.2015
TOZ0418 3-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,10% ¹ WIBOR 6M ²	co ½ roku	oszczędnościowa	1.04.2015 – 30.04.2015
COI0419 4-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,30% ¹ inflacja ³ + marża 1,25%	co rok	oszczędnościowa	1.04.2015 – 30.04.2015
EDO0425 10-letnie	100,00; 99,90 przy zamianie	zmiennie, 2,50% ¹ inflacja ³ + marża 1,50%	kapitalizacja po roku, wypłata po 10 latach	oszczędnościowa	1.04.2015 – 30.04.2015

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@multipr.pl
Kom: 604 089 919