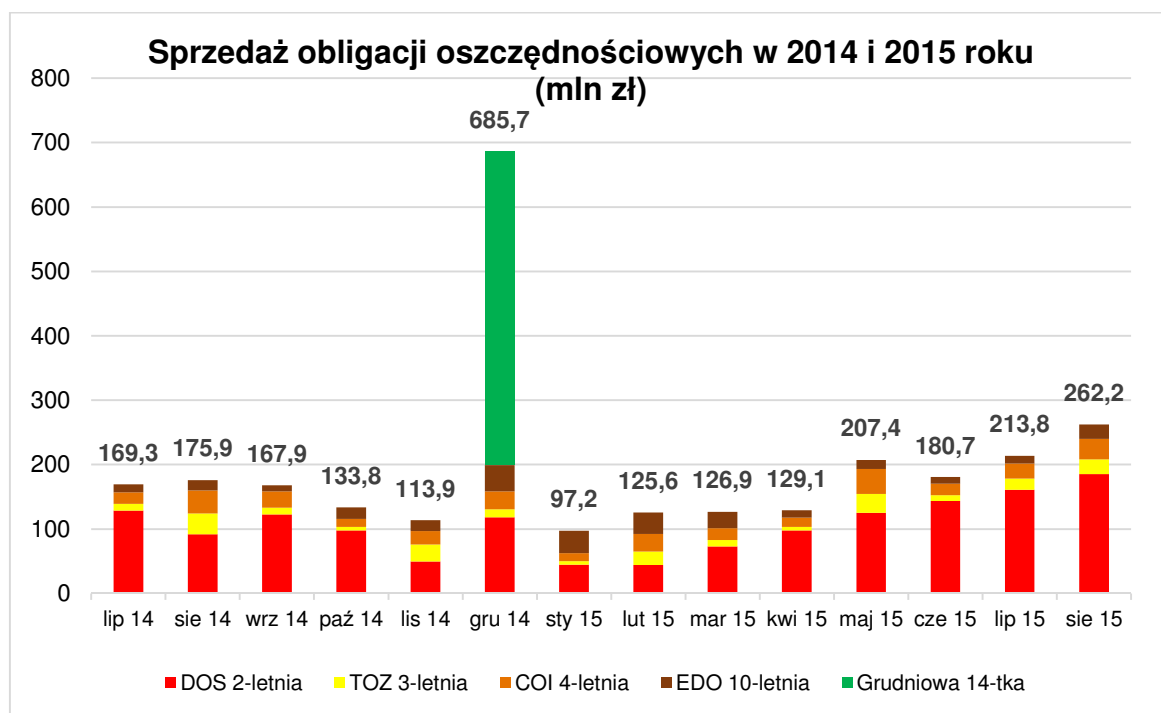


## Wyniki sprzedaży obligacji oszczędnościowych w sierpniu 2015 r.

Tak dużego zainteresowania standardowymi obligacjami oszczędnościowymi jak w sierpniu nie było od listopada 2013. W ostatnim miesiącu wakacji nabywcy indywidualni kupili obligacje oszczędnościowe o wartości 262,2 mln zł, co oznacza wzrost sprzedaży w ujęciu miesiąc do miesiąca o 22,7%.

Sierpniowa emisja obligacji oszczędnościowych obejmowała cztery standardowe rodzaje papierów dłużnych: 2-letnie obligacje o stałym oprocentowaniu (DOS0817) oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym: 3-letnie (TOZ0818), 4-letnie (COI0819) i 10-letnie (EDO0825). Najbardziej popularnymi papierami pozostają obligacje 2-letnie. Wartość ich sprzedaży wyniosła w sierpniu blisko 185,3 mln zł i jest to najwyższa miesięczna sprzedaż od grudnia 2013 roku. Udział obligacji 2-letnich w strukturze sprzedaży wyniósł 70,7%. Drugimi najpopularniejszymi papierami dłużnymi były 4-latki (12,2% udziału), na kolejnych pozycjach uplasowały się 3-latki (8,7%) oraz 10-latki (8,4%).





*Wysoki poziom sprzedaży obligacji oszczędnościowych utrzymuje się od maja, ale oba miesiące wakacyjne były pod tym względem rekordowe. Łączna sprzedaż w lipcu i sierpniu wyniosła 476 mln zł, co było najlepszym wynikiem od wakacji 2009 r. W samym sierpniu nabywcy indywidualni zakupili obligacje oszczędnościowe o wartości nominalnej 262,2 mln – najwięcej od listopada 2013 roku (nie licząc emisji specjalnych). Podobnie jak w poprzednich miesiącach najchętniej wybierane były obligacje 2-letnie, ale wzrosła również sprzedaż wszystkich pozostałych obligacji oszczędnościowych – komentuje Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.*

### **Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0817**

W sierpniu 2015 roku sprzedano obligacje DOS0817 o wartości nominalnej 185,3 mln zł w tym 598,2 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 68,1 mln zł, co stanowiło 36,7% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0818**

W sierpniu 2015 roku sprzedano obligacje TOZ0818 o wartości nominalnej 22,9 mln zł, w tym 39,6 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 2,10% w skali roku. W drodze zamiany zakupiono obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 7,7 mln zł, co stanowiło 33,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0819**

W sierpniu 2015 roku sprzedano obligacje COI0819 o wartości nominalnej blisko 32 mln zł, w tym 94 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 2,30%. W drodze zamiany zakupiono obligacje czteroletnie o wartości nominalnej 19,3 mln zł, co stanowiło 60,3% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO0825**

W sierpniu 2015 roku sprzedano obligacje EDO0825 o wartości nominalnej ponad 22 mln zł, w tym 3,1 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 2,50%. W drodze zamiany zakupiono obligacje dziesięcioletnie o wartości nominalnej blisko 2 mln zł, co stanowiło 8,9% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej we wrześniu 2015 roku

Typ obligacji	Szczegóły oferty	Cena emisyjna
<b>DOS0917 2-letnie</b>	Obligacje dwuletnie są obligacjami o oprocentowaniu stałym wynoszącym 2,00% rocznie. W pierwszym roku oprocentowanie jest naliczane od wartości 100 zł, a w drugim roku od wartości powiększonej o odsetki za pierwszy rok (tzw. kapitalizacja odsetek). Odsetki są wypłacane po zakończeniu oszczędzania.	100 zł; 99,90 zł przy zamianie
<b>TOZ0918 3-letnie</b>	Obligacje trzyletnie są obligacjami o zmiennym oprocentowaniu. W pierwszych sześciu miesiącach oprocentowanie wynosi 2,10%. W kolejnych okresach równe jest oprocentowaniu po jakim banki pożyczają sobie pieniądze (tzw. stawka WIBOR 6M <sup>1</sup> ). Odsetki są wypłacane co sześć miesięcy.	100 zł; 99,90 zł przy zamianie
<b>COI0919 4-letnie</b>	Obligacje czteroletnie są obligacjami, których oprocentowanie oparte jest o inflację <sup>2</sup> . Oprocentowanie w pierwszym roku oszczędzania wynosi 2,30%. W kolejnych latach oprocentowanie jest równe inflacji i stałej marży wynoszącej 1,25% (gwarantującej zysk powyżej inflacji). Odsetki są wypłacane po każdym roku oszczędzania.	100 zł; 99,90 zł przy zamianie
<b>EDO0925 10-letnie</b>	Obligacje dziesięcioletnie są obligacjami, których oprocentowanie oparte jest o inflację <sup>2</sup> . Oprocentowanie w pierwszym roku oszczędzania wynosi 2,50%. W kolejnych latach oprocentowanie jest równe inflacji i stałej marży wynoszącej 1,50% (gwarantującej zysk powyżej inflacji). W pierwszym roku oprocentowanie jest naliczane od wartości 100 zł, a w kolejnych latach od wartości powiększonej o odsetki naliczone za poprzedni rok (tzw. kapitalizacja odsetek). Odsetki są wypłacane po zakończeniu oszczędzania.	100 zł; 99,90 zł przy zamianie

1 – półroczna stopa procentowa pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym.

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

**Obligacje skarbowe** – to forma oprocentowanej pożyczki pieniężnej zaciąganej przez Skarb Państwa u osób kupujących obligacje. 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.

Więcej informacji:



Ministerstwo Finansów  
**Bogdan Klimaszewski**, Zastępca Dyrektora  
Departamentu Długu Publicznego w  
Ministerstwie Finansów  
[bogdan.klimaszewski@mofnet.gov.pl](mailto: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](mailto:malgorzata.jablonska@pkobp.pl)

**Mikołaj Ziemski**, Multi Communications  
[mikolaj.ziemski@multipl.pl](mailto:mikolaj.ziemski@multipl.pl)  
Kom: 604 089 919