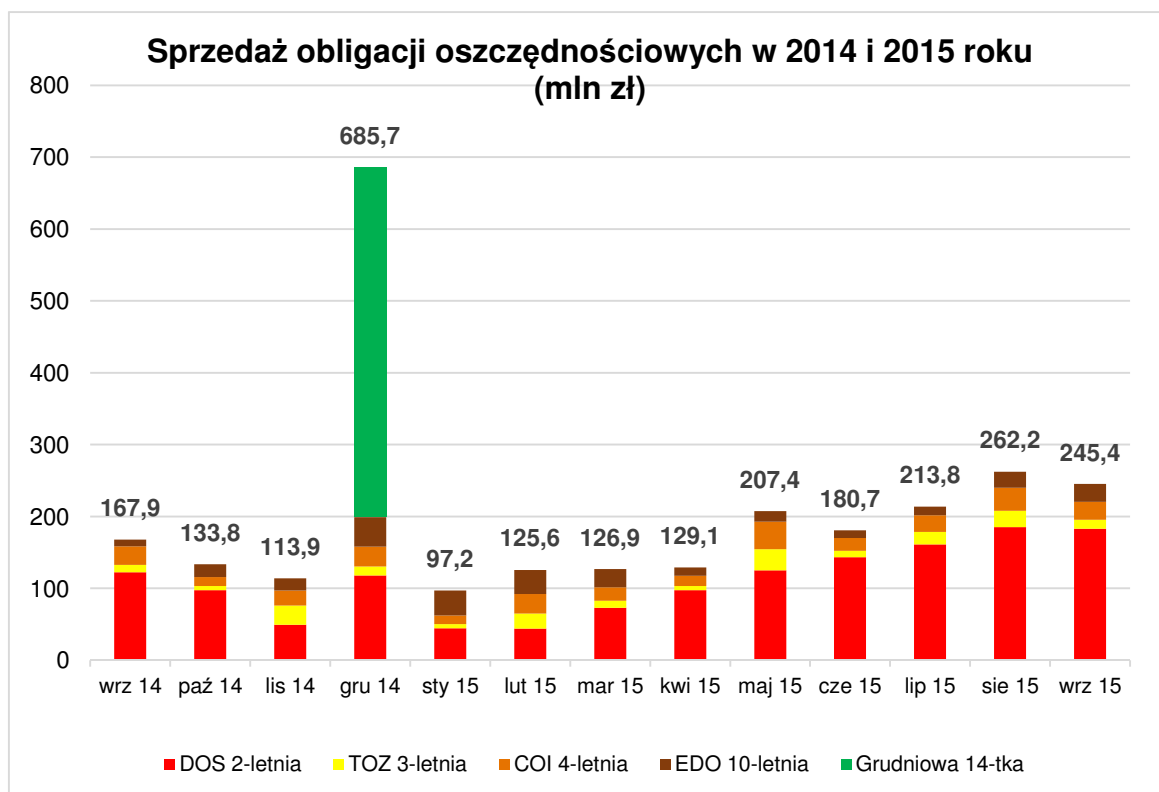


Wyniki sprzedaży obligacji oszczędnościowych we wrześniu 2015 r.

Po rekordowej sprzedaży w sierpniu, także we wrześniu zainteresowanie obligacjami oszczędnościowymi utrzymało się na wysokim poziomie. Nabywcy indywidualni zakupili obligacje o nominalnej wartości 245,4 mln zł. To drugi najwyższy wynik w tym roku.

We wrześniu Ministerstwo Finansów zaoferowało klientom detalicznym cztery rodzaje obligacji oszczędnościowych: 2-letnie obligacje o stałym oprocentowaniu (DOS0917) oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym: 3-letnie (TOZ0918), 4-letnie (COI0919) i 10-letnie (EDO0925). Podobnie jak w poprzednich miesiącach, oszczędzający najchętniej wybierali papiery o najkrótszym horyzoncie inwestycyjnym. Wartość sprzedaży obligacji dwuletnich wyniosła 183,2 mln zł, a ich udział w strukturze sprzedaży to blisko 75%. Około 10% udział w sprzedaży odnotowano dla obligacji 4-letnich (25,1 mln zł) i 10-letnich (24,9 mln zł). W dalszej kolejności inwestorzy decydowali się na zakup obligacji 3-letnich (12,1 mln zł, 5% udział).





Sprzedaż obligacji oszczędnościowych we wrześniu nie zwolniła i wyniosła 245 mln zł, co oznacza drugi z kolei najlepszy wynik w tym roku. Podobnie jak w poprzednich miesiącach, oszczędzający zdecydowanie najczęściej sięgali po obligacje dwuletnie (udział w sprzedaży we wrześniu wynosi blisko 75 %).

Widoczny w ostatnich miesiącach wysoki poziom sprzedaży potwierdza, że wzrost popularności obligacji oszczędnościowych nie jest wydarzeniem jednostkowym. Utrzymywanie preferencyjnego oprocentowania obligacji dla nabywców indywidualnych przy spadku rentowności zarówno na rynku hurtowym, jak i lokat bankowych powoduje, że atrakcyjność naszej oferty wzrasta. Inwestorzy instytucjonalni mogą kupić 2-letnie obligacje skarbowe z rentownością wynoszącą tylko ok. 1,7%, zaś nabywcy indywidualni cały czas mogą nabyć analogiczne obligacje oszczędnościowe oprocentowane w wysokości 2,00% –
komentuje Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS0917

We wrześniu 2015 roku sprzedano obligacje DOS0917 o wartości nominalnej 183,2 mln zł w tym 886,0 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 58,8 mln zł, co stanowiło 32,1% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ0918

We wrześniu 2015 roku sprzedano obligacje TOZ0918 o wartości nominalnej 12,1 mln zł, w tym 75,2 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 3,6 mln zł, co stanowiło 29,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI0919

We wrześniu 2015 roku sprzedano obligacje COI0919 o wartości nominalnej 25,1 mln zł, w tym 141,2 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 7,4 mln zł, co stanowiło 29,4% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO0925

We wrześniu 2015 roku sprzedano obligacje EDO0925 o wartości nominalnej 24,9 mln zł, w tym 5,1 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 1,6 mln zł, co stanowiło 6,5% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w październiku 2015 roku

Typ obligacji	Szczegóły oferty	Cena emisyjna
DOS1017 2-letnie	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
TOZ1018 3-letnie	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 ¹). Odsetki są wypłacane co sześć miesięcy.	100 zł; 99,90 zł przy zamianie
COI1019 4-letnie	Obligacje czteroletnie są obligacjami, których oprocentowanie oparte jest o inflację ² . 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
EDO1025 10-letnie	Obligacje dziesięcioletnie są obligacjami, których oprocentowanie oparte jest o inflację ² . 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
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