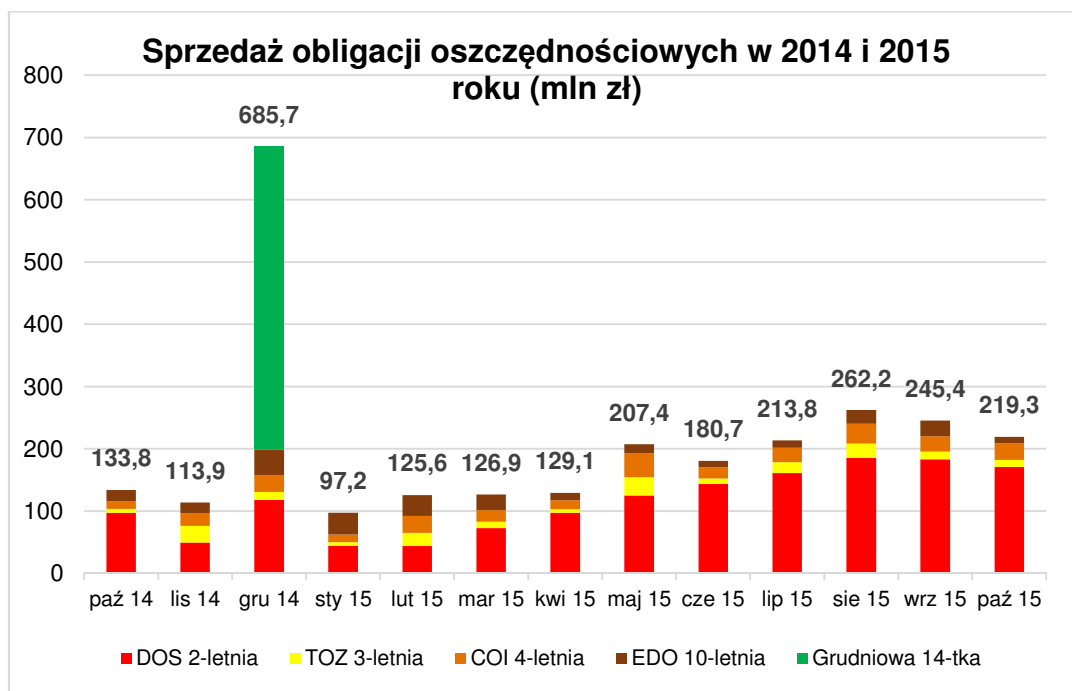


## Wyniki sprzedaży obligacji oszczędnościowych w październiku 2015 r.

**Październik kolejnym miesiącem wysokiej sprzedaży obligacji oszczędnościowych. Oszczędzający zakupili obligacje oszczędnościowe o wartości 219,3 mln zł.**

Październikowa oferta dla nabywców indywidualnych obejmowała cztery rodzaje obligacji oszczędnościowych: 2-letnie obligacje o stałym oprocentowaniu (DOS1017) oraz obligacje o oprocentowaniu zmiennym: 3-letnie (TOZ1018), 4-letnie (COI1019) i 10-letnie (EDO1025). Największym zainteresowaniem nabywców cieszyły się obligacje o najkrótszym okresie wykupu. Wartość sprzedaży dwulatek osiągnęła poziom 170,8 mln zł (78% udział w strukturze sprzedaży). W dalszej kolejności oszczędzający wybierali obligacje 4-letnie (26,8 mln zł, 12% udział), 3-letnie (11,1 mln zł, 5%) oraz 10-letnie (10,5 mln zł, 5%).



*W październiku po raz kolejny sprzedaż obligacji oszczędnościowych przekroczyła 200 mln zł, a najczęściej wybieranymi obligacjami były te o najkrótszym okresie oszczędzania.*

*W listopadzie sprzedaż obligacji oszczędnościowych skokowo wzrosła ze względu na oferowanie w tym miesiącu Listopadowej 11, czyli specjalnej jedenastomiesięcznej obligacji*



oszczędnościowej. Tylko przez pierwsze dziesięć dni sprzedaż Listopadowej 11 wyniosła ok. 250 mln zł.

Poza specjalną Listopadową 11, w listopadzie nabywcy indywidualni mogą skorzystać również z preferencyjnej oferty obligacji dwuletnich, których oprocentowanie podniesione zostało do 2,10% w skali roku i trzyletnich, z oprocentowaniem 2,20% w skali roku. Obligacje te wraz ze standardowo oferowanymi obligacjami cztero- i dziesięcioletnimi także cieszą się dużym zainteresowaniem nabywców: w pierwszej dekadzie listopada ich łączna sprzedaż wyniosła blisko 100 mln zł. Sprzedaż Listopadowej 11 i podwyższone oprocentowanie obligacji dwu- i trzyletnich będzie obowiązywać tylko w listopadzie. Na rynku hurtowym obserwujemy bowiem dalszy spadek rentowności obligacji skarbowych, np. rentowność obligacji dwuletnich spadła już poniżej 1,6% – komentuje Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

#### **Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym DOS1017**

W październiku 2015 roku sprzedano obligacje DOS1017 o wartości nominalnej 170,8 mln zł w tym 700 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 69,4 mln zł, co stanowiło 40,6% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

#### **Trzyletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o zmiennej stopie procentowej TOZ1018**

W październiku 2015 roku sprzedano obligacje TOZ1018 o wartości nominalnej 11,1 mln zł, w tym 46,5 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 2,10% w skali roku. W drodze zamiany zakupiono obligacje trzyletnie o wartości nominalnej 4,3 mln zł, co stanowiło 38,9% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

#### **Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe COI1019**

W październiku 2015 roku sprzedano obligacje COI1019 o wartości nominalnej 26,8 mln zł, w tym 112,4 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 2,30%. W drodze zamiany zakupiono obligacje



czteroletnie o wartości nominalnej 12,7 mln zł, co stanowiło 47,4% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Emerytalne dziesięcioletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe EDO1025**

W październiku 2015 roku sprzedano obligacje EDO1025 o wartości nominalnej 10,5 mln zł, w tym 4,1 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 1,4 mln zł, co stanowiło 13,1% sprzedaży. Cena zamiany wynosiła 99,90 zł.

### **Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w listopadzie 2015 roku**

<b>Typ obligacji</b>	<b>Szczegóły oferty</b>	<b>Cena emisyjna</b>
<b>KOS1016</b> <b>Listopadowa 11</b>	Krótkookresowa oszczędnościowa obligacja o oprocentowaniu stałym wynoszącym <b>2,00%</b> rocznie. Odsetki naliczane są: - od wartości nominalnej w pierwszym okresie odsetkowym - w kolejnych okresach odsetkowych od wartości nominalnej obligacji, powiększonej o odsetki naliczone na koniec każdego poprzedniego miesięcznego okresu odsetkowego (tzw. kapitalizacja odsetek). Odsetki wypłacane są po zakończeniu oszczędzania.	100 zł; 99,90 zł przy zamianie
<b>DOS1117</b> <b>2-letnie</b>	Obligacje dwuletnie są obligacjami o oprocentowaniu stałym wynoszącym <b>2,10%</b> 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>TOZ1118</b> <b>3-letnie</b>	Obligacje trzyletnie są obligacjami o zmiennym oprocentowaniu. W pierwszych sześciu miesiącach oprocentowanie wynosi <b>2,20%</b> . 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>COI1119</b> <b>4-letnie</b>	Obligacje czteroletnie są obligacjami, których oprocentowanie oparte jest o inflację <sup>2</sup> . Oprocentowanie w pierwszym roku oszczędzania wynosi <b>2,30%</b> . 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>EDO1125 10-letnie</b>	Obligacje dziesięcioletnie są obligacjami, których oprocentowanie oparte jest o inflację <sup>2</sup> . Oprocentowanie w pierwszym roku oszczędzania wynosi <b>2,50%</b> . 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