

Wyniki sprzedaży obligacji oszczędnościowych w grudniu i w całym 2015 roku.

W grudniu 2015 sprzedaż standardowych obligacji oszczędnościowych o łącznej wartości 280 mln zł była najwyższa od marca 2010 r. W całym 2015 roku sprzedaż obligacji oszczędnościowych wyniosła 3,2 mld zł. Był to najlepszy wynik na przestrzeni ostatnich 6 lat.

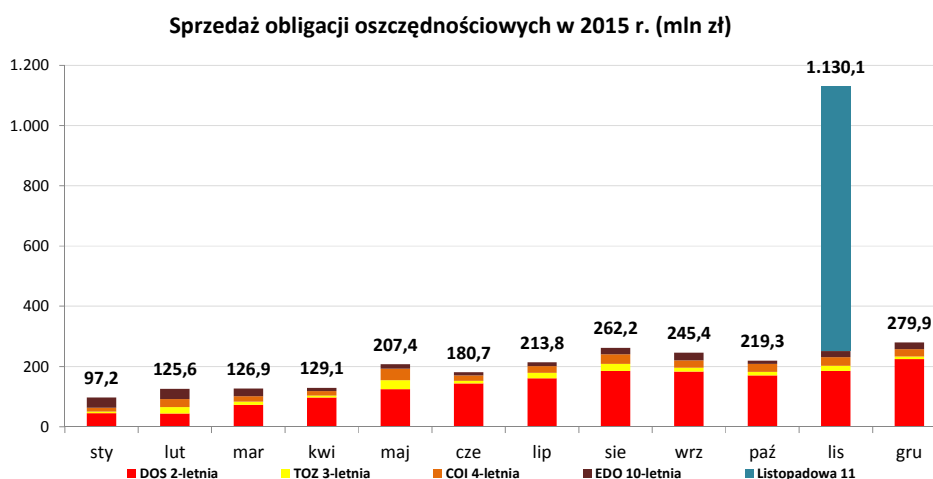
Sprzedaż obligacji oszczędnościowych w grudniu 2015 roku

W grudniu 2015 roku trwała sprzedaż obligacji DOS1217 (2-letnich), TOZ1218 (3-letnich), COI1219 (4-letnich) oraz EDO1225 (10-letnich). W tym czasie nabywcy indywidualni zakupili papiery o wartości nominalnej **280 mln zł**.

W grudniu 2015 roku sprzedano obligacje:

- 2-letnie – 224,6 mln zł,
- 3-letnie – 8,9 mln zł,
- 4-letnie – 24,1 mln zł,
- 10-letnie- 22,3 mln zł.

Największym zainteresowaniem nabywców cieszyły się obligacje o najkrótszym okresie oszczędzania - 80% udział w strukturze sprzedaży. W dalszej kolejności oszczędzający wybierali obligacje 4-letnie - 9% udział, 10-letnie – 8% oraz 3-letnie - 3%.



W ostatnim półroczu miesięczna sprzedaż standardowych obligacji oszczędnościowych przekracza 200 mln zł, a w grudniu wyniosła aż 280 mln zł. Jest to najlepszy miesięczny wynik sprzedaży (bez uwzględnienia ofert specjalnych) w tym roku i najwyższy od marca 2010 r.

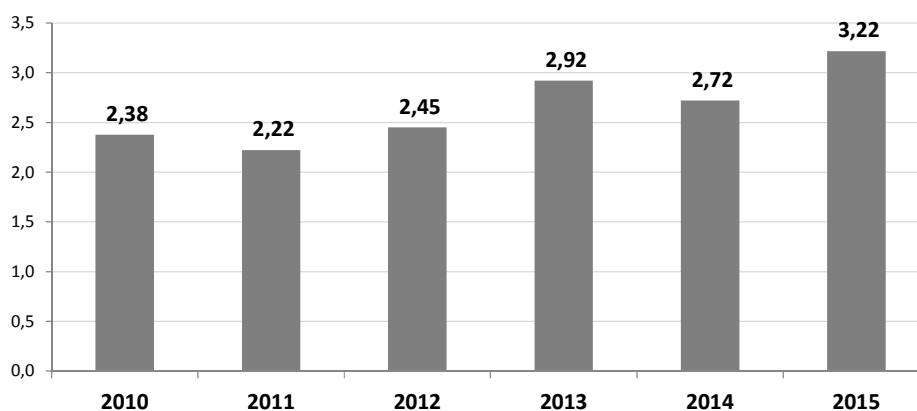
W otoczeniu spadającego oprocentowania lokat bankowych, niezmiennie od wielu miesięcy oprocentowanie obligacji oszczędnościowych staje się coraz bardziej atrakcyjne. Brak zmian w warunkach oferty obligacji oszczędnościowych, również w styczniu, zwiększa faktyczną

preferencję dla nabywców indywidualnych w stosunku do inwestorów hurtowych. Inwestorzy instytucjonalni mogą bowiem kupić 2-letnie obligacje skarbowe z rentownością wynoszącą około 1,4%, zaś nabywcy indywidualni mają w ofercie analogiczne obligacje oszczędnościowe o oprocentowaniu 2,00% – mówi Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

Podsumowanie sprzedaży skarbowych obligacji oszczędnościowych w 2015 roku.

W 2015 roku Skarb Państwa sprzedał obligacje oszczędnościowe o łącznej wartości 3,22 mld zł. To najlepszy wynik na przestrzeni ostatnich 6 lat.

Sprzedaż obligacji oszczędnościowych w latach 2010 - 2015 (mld zł)



Wartość sprzedaży poszczególnych rodzajów obligacji w 2015 r. wyniosła:

- Listopadowa 11 – 879,2 mln zł,
- 2-letnie – 1.638,1 mln zł,
- 3-letnie – 169,6 mln zł,
- 4-letnie – 288,5 mln zł,
- 10-letnie – 242,3 mln zł.

Ubiegły rok był najlepszym okresem dla sprzedaży obligacji oszczędnościowych od 2009 r. Duże zainteresowanie standardowymi obligacjami utrzymywało się przez większą część roku, a sprzedaż rosła nawet w miesiącach wakacyjnych. Znaczący wpływ na roczny wynik miała emisja krótkookresowej obligacji oszczędnościowej – **Listopadowej 11**. Jej sprzedaż była rekordowa spośród wszystkich dotychczasowych emisji specjalnych i wyniosła **879,2 mln zł**. W listopadzie Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje oszczędnościowe o łącznej wartości **1.130 mln zł** – był to najlepszy miesięczny wynik sprzedaży obligacji oszczędnościowych od dwóch lat.

Struktura sprzedaży w 2015 roku wskazuje, że zgodnie z oczekiwaniami nabywcy najchętniej kupowali obligacje o krótkim horyzoncie czasowym czyli Listopadową 11 oraz obligacje dwuletnie. W 2015 roku stanowiły one blisko 80% całej sprzedaży – mówi Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu Długu Publicznego w Ministerstwie Finansów.

Obligacje oferowane w sprzedaży detalicznej w styczniu 2016 roku

Typ obligacji	Szczegóły oferty	Cena sprzedaży
<p>DOS0118 2-letnie</p>	<p>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.</p>	<p>100 zł; 99,90 zł przy zamianie</p>
<p>TOZ0119 3-letnie</p>	<p>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 6M¹). Odsetki są wypłacane co sześć miesięcy.</p>	<p>100 zł; 99,90 zł przy zamianie</p>
<p>COI0120 4-letnie</p>	<p>Obligacje czteroletnie są obligacjami, których oprocentowanie oparte jest o inflację². 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.</p>	<p>100 zł; 99,90 zł przy zamianie</p>
<p>EDO0126 10-letnie</p>	<p>Obligacje dziesięcioletnie są obligacjami, których oprocentowanie oparte jest o inflację². 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.</p>	<p>100 zł; 99,90 zł przy zamianie</p>

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.