

Listopadowa

11

Zysk

2% w skali roku

Tylko w listopadzie Listopadowa 11
– jedenastomiesięczna obligacja skarbową.

Oprocentowanie rośnie z upływem czasu:

- 0,11% w pierwszych 2 miesiącach
- 1,11% od 3. do 8. miesiąca
- 2,11% od 9. do 10. miesiąca
- 11,11% w 11. miesiącu

Czyste zasady dla wszystkich.



MINISTERSTWO FINANSÓW

**OBLIGACJE
SKARBOWE**

BEZPIECZNY ZYSK

Obligacje Skarbowe kupisz w oddziałach PKO Banku Polskiego, przez telefon i Internet.

Infolinia: 801 310 210 lub +48 81 535 66 55

www.obligacjeskarbowe.pl

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia instrumentów finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące produktu określone są w liście emisyjnym.

II. Konstrukcja **LISTOPADOWEJ 11**

Okres do wykupu wynosi 11 miesięcy

Zgodnie z przyjętą zasadą emisji specjalnych **Listopadowa 11** posiadać będzie najkrótszy okres wykupu ze wszystkich będących obecnie w standardowej ofercie obligacji – 11 miesięcy.

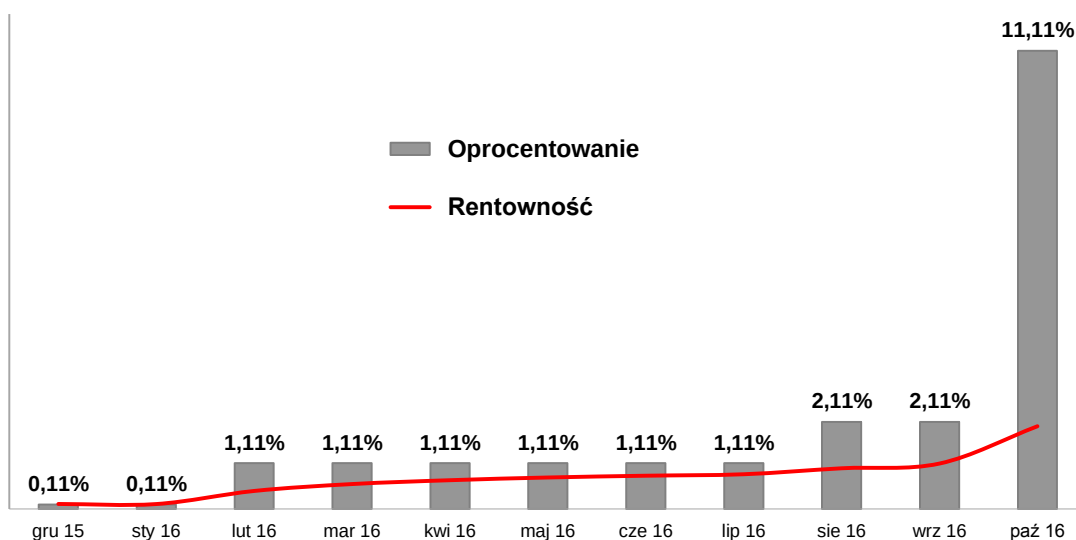
Stałe oprocentowanie i z góry znany zysk

Oprocentowanie **Listopadowej 11** jest znane w momencie zakupu i wynosi:

- **0,11%** - w pierwszych dwóch miesiącach,
- **1,11%** - od 3 do 8 miesiąca,
- **2,11%** - od 9 do 10 miesiąca,
- **11,11%** - w 11 miesiącu.

Po jedenastu miesiącach **rentowność Listopadowej 11** wyniesie **2,00% w skali roku**.

Oprocentowanie **Listopadowej 11** w kolejnych miesiącach i rentowność w skali roku



Odsetki od odsetek

Po każdym miesiącu **narosłe odsetki będą kapitalizowane** zwiększając wartość odsetek naliczanych w następnym miesiącu.

Kupując obligację za 100 zł otrzymamy przy wykupie **101,84 zł**. Odpowiada to rentowności **2,00%** w skali roku.

Listopadowa 11 dostępna będzie do nabycia poprzez zamianę. Cena zamiany została ustalona w wysokości 99,90 zł. Przedłużenie oszczędzania poprzez zakup **Listopadowej 11** pozwoli uzyskać rentowność **2,12%** w skali roku. Możliwy jest więc do zrealizowania dodatkowy zysk.

Bez żadnych opłat

Listopadowa 11 posiada opcję wcześniejszego zakończenia oszczędzania bez opłat i utraty narosłych odsetek.

*Zakup emisji specjalnej - **Listopadowej 11** nie wiąże się z żadnymi dodatkowymi opłatami, ukrytymi prowizjami czy obowiązkiem zakładania konta i ponoszenia kosztów jego utrzymania. Ponadto w sytuacji wystąpienia konieczności wcześniejszego wycofania części lub całości oszczędności, można to zrobić bez ponoszenia opłaty i nie tracąc przy tym wypracowanego zysku - wyjaśnia Piotr Marczak.*

Jednorazowa sprzedaż

Sprzedaż **Listopadowej 11** będzie sprzedażą jednorazową. Oznacza to, że **obligacje o zaprezentowanej konstrukcji będą sprzedawane tylko w listopadzie br.**

Czyste zasady dla wszystkich

W odróżnieniu od wielu innych produktów finansowych oferowanych nabywcom indywidualnym, obligacje oszczędnościowe charakteryzują się brakiem jakichkolwiek dodatkowych warunków.

To co wyróżnia naszą ofertę to prostota i przejrzystość. Przy zakupie obligacji oszczędnościowych nie ma żadnych dodatkowych warunków, które trzeba spełnić. Nie ma limitów kwotowych, rozpocząć oszczędzanie można już od kwoty 100 zł, a cena obligacji jest zawsze jednakowa niezależnie od wartości zakupu. Chcemy stosować w praktyce czyste zasady dla wszystkich - wyjaśnia Piotr Marczak.

III. Przestanki i uwarunkowania emisji LISTOPADOWEJ 11

Konstrukcja **Listopadowej 11** jest analogiczna do konstrukcji **Listopadowej 13**, **Lutowej 7** i **Grudniowej 14**, które okazały się dobrze dopasowane do oczekiwań istniejących i potencjalnych nabywców obligacji oszczędnościowych.

Podstawowe założenia konstrukcyjne obligacji krótkookresowej zostały zachowane:

- **krótki okres do wykupu** – 11 miesięcy,
- rosnące **oprocentowanie**, z góry ustalone dla każdego okresu odsetkowego, z miesięczną kapitalizacją odsetek,
- **brak opłat** w przypadku wcześniejszego zakończenia oszczędzania.

Krótki okres do wykupu – 11 miesięcy

Wyniki sprzedaży poprzednich emisji obligacji krótkookresowych, pokazały znaczne zapotrzebowanie rynku na nowy typ obligacji o konstrukcji uwzględniającej preferencje nabywców indywidualnych. Skala sprzedaży poprzednich emisji specjalnych, potwierdziła również, że krótkookresowe obligacje mogą być oferowane do sprzedaży jako jednorazowe, okazyjne oferty. Ich sprzedaż planowana jest, zgodnie z dotychczasowym podejściem w miesiącach, w których występować będzie zapotrzebowanie budżetu państwa na krótkookresowe finansowanie.

Okres do wykupu wynika więc z jednej strony z dążenia do uwzględnienia preferencji nabywców, a z drugiej z rozkładu potrzeb pożyczkowych budżetu państwa.

Stałe oprocentowanie

Rekordowo niskie poziomy stóp procentowych NBP wpłynęły na spadek oprocentowania lokat bankowych i dalszy spadek rentowności obligacji na rynku hurtowym. Oprocentowanie obligacji oszczędnościowych pozostawało na niezmiennym poziomie od wielu miesięcy, np. oprocentowanie obligacji dwuletnich w

wysokości 2,00% utrzymywane jest od stycznia br. Dzięki temu jest ono wyraźnie wyższe od rentowności obligacji hurtowych. W związku z emisją **Listopadowej 11** oprocentowanie obligacji dwuletnich zostało jednorazowo podniesione do poziomu 2,10% a obligacji trzyletnich do poziomu 2,20%.

*Spadek rentowności na rynku hurtowym zwiększa atrakcyjność naszej oferty kierowanej do nabywców indywidualnych. Najwięksi inwestorzy mogą obecnie kupić obligacje dwuletnie na rynku hurtowym z rentownością poniżej 1,7%, natomiast nabywcy obligacji oszczędnościowych będą mogli skorzystać z promocyjnych warunków. Poza specjalną **Listopadową 11**, w listopadzie będzie można również kupić inne obligacje z podwyższonym oprocentowaniem: dwuletnie z oprocentowaniem podwyższonym do 2,10% i trzyletnie z oprocentowaniem 2,20%. Oznacza to, że nabywcy indywidualni mogą uzyskać znacznie wyższy zysk od tego jaki akceptują najwięksi „hurtownicy” – mówi Piotr Marczak.*

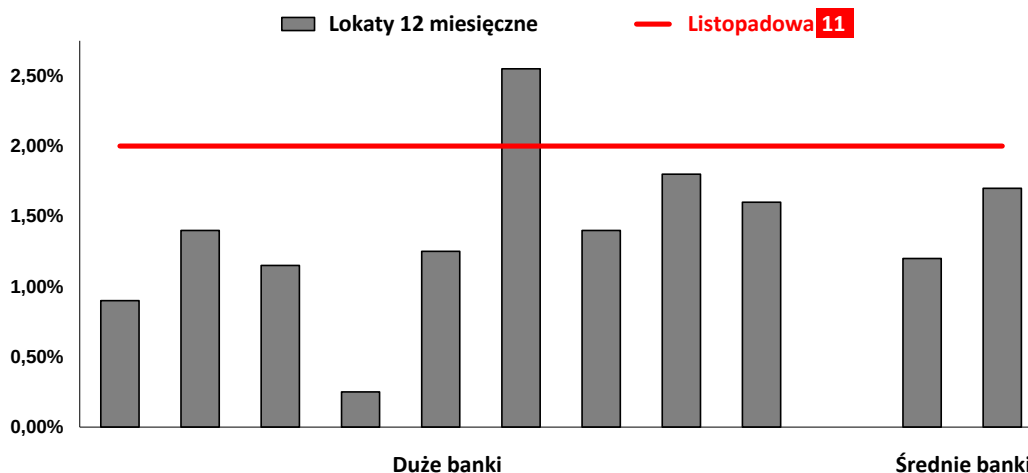
Uwaga! W listopadzie wzrośnie oprocentowanie obligacji oszczędnościowych - dwuletnich do 2,10%, a trzyletnich do 2,20%.



W obecnej sytuacji oprocentowanie **Listopadowej 11** ustalono na poziomie:

- wyższym niż rentowność papierów skarbowych obracanych na rynku hurtowym,
- wyższym lub zbliżonym do standardowego oprocentowania 12-miesięcznych lokat oferowanych przez duże i średnie banki.

Oprocentowanie **Listopadowej 11** vs. oprocentowanie lokat bankowych o terminie 12 miesięcy



Brak opłat w przypadku wcześniejszego zakończenia oszczędzania

- rosnące oprocentowanie **Listopadowej 11** nie powoduje konieczności uwzględniania dodatkowych opłat przy ewentualnym wcześniejszym zakończeniu oszczędzania,
- dostęp do środków jest możliwy przez prawie cały okres oszczędzania (do 20 dni przed wykupem).

IV. Cele emisji **LISTOPADOWEJ 11**

1. Okazjonalne rozszerzenie standardowej oferty obligacji oszczędnościowych jako odpowiedź na zapotrzebowanie i preferencje nabywców indywidualnych.
2. Promocja wszystkich obligacji oszczędnościowych.
3. Zwiększenie udziału nabywców indywidualnych w finansowaniu potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i dywersyfikacja bazy inwestorów.
4. Prefinansowanie potrzeb pożyczkowych I kw. 2016 r.

Nowa obligacja oszczędnościowa będzie sprzedawana przez jeden miesiąc, na takich samych zasadach co pozostałe obligacje dostępne w ofercie dla nabywców indywidualnych.

Rodzaj	krótkookresowa oszczędnościowa obligacja o oprocentowaniu stałym (KOS)
Typ	oszczędnościowa
Zapadalność	11 miesięcy
Sprzedaż	- od 1 do 30 listopada 2015 r. - we wszystkich kanałach sprzedażowych (placówki sprzedażowe, Internet, telefon, konto Inteligo)
Wartość nominalna	100,00 PLN
Cena emisyjna	100,00 PLN
Wartość emisji	1 mld zł
Typ oprocentowania	- stałe
Wysokość oprocentowania	▪ 0,11% w pierwszych 2 miesiącach ▪ 1,11% od 3 do 8 miesiąca ▪ 2,11% od 9 do 10 miesiąca ▪ 11,11% w 11 miesiącu rentowność w skali roku 2%
Okres odsetkowy	1 miesiąc
Odsetki	- naliczane od wartości nominalnej w pierwszym okresie odsetkowym - w kolejnych miesięcznych okresach odsetkowych, naliczane od wartości nominalnej obligacji, powiększonej o odsetki naliczone na koniec każdego poprzedniego miesięcznego okresu odsetkowego – kapitalizacja
Wypłata odsetek	- przy wykupie
Sprzedaż w zamianie	- tak
Cena zamiany	99,90 PLN
Przedterminowy wykup	- od 7 dni po zakupie - do 20 dni przed wykupem
Opłata z tytułu przedterminowego wykupu	- brak
IKE	- dostępna

V. Pozostała oferta obligacji oszczędnościowych w listopadzie

Poza nową **Listopadową 11** w listopadzie sprzedawane będą pozostałe cztery rodzaje obligacji oszczędnościowych, które są w stałej ofercie.

Warto zwrócić uwagę, że **w listopadzie wzrośnie oprocentowanie obligacji dwuletnich: z 2,00% do 2,10%, a obligacji trzyletnich z 2,10% do 2,20%**. Przy założeniu braku zmian na rynku obligacji hurtowych w najbliższych tygodniach, **podwyższone oprocentowanie obligacji dwuletnich i trzyletnich obowiązywać będzie tylko w listopadzie**, a więc okresie sprzedaży **Listopadowej 11**.

Typ obligacji	Szczegóły oferty	Cena
DOS1117 2-letnie	Obligacje dwuletnie są obligacjami o oprocentowaniu stałym wynoszącym 2,10% 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
TOZ1118 3-letnie	Obligacje trzyletnie są obligacjami o zmiennym oprocentowaniu. W pierwszych sześciu miesiącach oprocentowanie wynosi 2,20% . 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
COI1119 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
EDO1125 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.

Załącznik:

Struktura sprzedaży Listopadowej 13, Lutowej 7 i Grudniowej 14.

Struktura sprzedaży Listopadowej 13, Lutowej 7 i Grudniowej 14.

		Listopadowa 13	874,25 mln zł	Lutowa 7	282,16 mln zł	Grudniowa 14	486,71 mln zł
		mln zł	struktura	mln zł	struktura	mln zł	struktura
Kanały dystrybucji	Oddziały	795,37	90,98%	258,88	91,75%	443,54	91,13%
	Internet	78,57	8,99%	23,27	8,25%	41,96	8,62%
	Telefon	0,32	0,04%	0,00	0,00%	1,21	0,25%
Struktura wiekowa	do 25	22,07	2,52%	6,12	2,17%	14,35	2,95%
	26-30	8,63	0,99%	3,34	1,18%	7,96	1,63%
	31-35	17,87	2,04%	5,07	1,80%	6,37	1,31%
	36-40	35,67	4,08%	10,16	3,60%	18,86	3,88%
	41-50	112,61	12,88%	45,56	16,15%	51,47	10,58%
	51-60	274,04	31,35%	104,48	37,03%	148,69	30,55%
	pow. 60	403,36	46,14%	107,43	38,08%	239,00	49,11%
Struktura wg płci	Inni*	43,62	4,99%	5,66	2,01%	14,27	2,93%
	Kobiety	400,22	45,78%	107,57	38,13%	224,49	46,12%
	Mężczyźni	430,41	49,23%	168,92	59,87%	247,95	50,94%
Pakiety sztuki	do 50	9,66	1,10%	4,75	1,68%	5,09	1,05%
	51-100	36,27	4,15%	12,85	4,55%	17,28	3,55%
	101-500	244,70	27,99%	68,30	24,21%	144,38	29,66%
	501-1000	171,51	19,62%	40,13	14,22%	92,81	19,07%
	pow. 1000	412,12	47,14%	156,13	55,33%	227,16	46,67%

*stowarzyszenia, fundacje, organizacje społeczne