mBank Biuro maklerskie

Listę zaktualizowano 2025-02-20 o godzinie 09:24| opracowanie cykliczne

Rentowności obligacji skarbowych i BGK

Nazwa	Emitent	Typ obligacji - oprocentowanie	Data wykupu	Cena*	Szacunkowy Zysk**
WS0447	Skarb Państwa	Stałe	25.04.2047	77,97	5,71%
FPC1140	BGK	Stałe	27.11.2040	64,7	5,84%
WS0437	Skarb Państwa	Stałe	25.04.2037	93,84	5,60%
FPC0733	BGK	Stałe	21.07.2033	76,98	5,71%
WZ0533	Skarb Państwa	Zmienne	25.05.2033	96,08	6,36%
DS0432	Skarb Państwa	Stałe	25.04.2032	77,48	5,57%
WZ1131	Skarb Państwa	Zmienne	25.11.2031	96,5	6,38%
FPC0631	BGK	Zmienne	12.06.2031	98,19	6,59%
DS1030	Skarb Państwa	Stałe	25.10.2030	80,3	5,32%
FPC0630	BGK	Stałe	05.06.2030	83,9	5,63%
WZ1129	Skarb Państwa	Zmienne	25.11.2029	97,73	6,26%
DS1029	Skarb Państwa	Stałe	25.10.2029	89,5	5,26%
WS0429	Skarb Państwa	Stałe	25.04.2029	101,8	4,95%
PS0728	Skarb Państwa	Stałe	25.07.2028	107,1	4,85%
WZ0528	Skarb Państwa	Zmienne	25.05.2028	99,09	5,97%
WS0428	Skarb Państwa	Stałe	25.04.2028	93,2	4,90%
FPC0328	BGK	Stałe	12.03.2028	89,98	5,22%
WZ1127	Skarb Państwa	Zmienne	25.11.2027	99,4	5,87%
DS0727	Skarb Państwa	Stałe	25.07.2027	94,05	4,97%
PS0527	Skarb Państwa	Stałe	25.05.2027	97,15	4,76%
FPC0427	BGK	Stałe	27.04.2027	93,49	4,87%
WZ1126	Skarb Państwa	Zmienne	25.11.2026	100,09	5,47%
PS1026	Skarb Państwa	Stałe	25.10.2026	92,4	4,99%
DS0726	Skarb Państwa	Stałe	25.07.2026	96,45	4,80%
OK0426	Skarb Państwa	Zerokuponowa	25.04.2026	94,5	4,81%
WZ0126	Skarb Państwa	Zmienne	25.01.2026	100,35	5,09%
OK1025	Skarb Państwa	Zerokuponowa	25.10.2025	96,72	4,80%
DS0725	Skarb Państwa	Stałe	25.07.2025	99,3	3,56%
FPC0725	BGK	Stałe	03.07.2025	98,6	4,26%
WZ0525	Skarb Państwa	Zmienne	25.05.2025	100,25	2,87%
PS0425	Skarb Państwa	Stałe	25.04.2025	99,2	3,74%

Informacje podmiotu z Grupy mBank - objęte ochroną | mBank Group's entity information - protected

* Cena – najlepsza oferta sprzedaży danej obligacji dostępna na GPW na moment tworzenia materiału.

** Szacunkowy zysk - średnioroczna teoretyczna stopa zwrotu obligacji utrzymanej do wykupu, przed zapłaceniem podatku od odsetek. Pozwala porównać opłacalność inwestycji w obligację do innych produktów np. lokat terminowych. Oprócz porównania zyskowności powinieneś przeprowadzić analizę ryzyka porównywanych instrumentów.

$$P + AI = \sum_{i=1}^{N} \frac{CF_i}{(1 + YTM^{t_i})}$$

P = cena czysta obligacji (kurs giełdowy w procentach x cena nominalna)
AI = narosłe odsetki
N = ilość okresów do wykupu
CF_i = przepływy pieniężne momencie i (np. wykup, odsetki)
YTM = stopa zwrotu w terminie do wykupu

Dodatkowo założyliśmy, że:

- Obligacje kupiłeś/-aś po cenie z powyższej tabeli
- Trzymasz je do daty wykupu
- Otrzymane odsetki reinwestujesz według takiej samej stopy YTM
- W naszych obliczeniach uwzględniamy również prowizję maklerską 0,19% wartości zlecenia kupna
- W przypadku obligacji zmiennokuponowych ostateczny wynik będzie uzależniony od stawki WIBOR 6M publikowanej przez GPW Benchmark

Gdy szacunkowy zysk prezentowany w materiale jest ujemny oznacza to, że Twoja inwestycja w tę obligację najprawdopodobniej zakończy się stratą.

Wpływ na taki wynik ma całkowity koszt zakupu obligacji na który składa się:

cena obligacji na giełdzie, narosłe odsetki, prowizja maklerska i podatek od narosłych odsetek w przypadku kont innych niż IKE/IKZE.

Przykład:
Inwestor kupuje obligację WS0447 (symbol w systemie transakcyjnym) po cenie 85 (najlepsza oferta sprzedaży na giełdzie) i utrzymuje ją do daty wykupu przez Skarb Państwa - w tym wypadku do 25 kwietnia 2047.
Cena rozliczeniowa jednej obligacji to 1000 zł x 85% plus odsetki skumulowane w dniu rozliczenia - 11,51 zł. Wartość transakcji = 861,11 zł + prowizja 0,19% (min. 5zł).

Założenia:
Emitent wypłaca co roku 4% odsetek (oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym obligacji WS0447), które inwestor reinwestuje na 4%.
Następnie trzyma obligację do wykupu czyli 25 kwietnia 2047 roku. Jego szacunkowy zysk wyniesie 5,05% średniorocznie.

Pamiętaj, że ostateczny wynik Twojej inwestycji może się różnić od szacunkowego zysku prezentowanego w materiale.

Szczegółowe informacje dot. poszczególnych obligacji, znajdziesz w listach emisyjnych dostępnych na stronie:
https://www.finanse.mf.gov.pl/dlug-publiczny/bony-i-obligacje-hurtowe/wyszukiwarka-listow-emisyjnych

Informacje podmiotu z Grupy mBank - objęte ochroną | mBank Group's entity information - protected

mBank Biuro maklerskie

mBank S.A.
Prosta 18
00-850 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Jarosław Banasiak
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Rafał Włóka
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
pawel.rudowski@mbank.pl

Mirosław Durkacz
miroslaw.durkacz@mbank.pl

Karol Kryj
karol.kryj@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Rafał Sadoch, koordynator
rafal.sadoch@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Paweł Śliwa, analiza techniczna
pawel.sliwa@mbank.pl

Krzysztof Pakulski, rynek polski i zagranica
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Tomasz Winiarski, rynki zagraniczne
tomasz.winiarski1@partners.mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
kamil.kliszcz@mbank.pl

Ten materiał został sporządzony w Biurze maklerskim mBanku i stanowi publikację handlową w rozumieniu art. 24 ust. 3 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE oraz art. 36 ust. 2 przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (dalej: Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565).
Ta publikacja handlowa nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, a także w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.
Ponadto publikacja nie stanowi badania inwestycyjnego w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565.
Publikacja nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny..
Publikacja sporządzona została w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami pochodzącymi z wiarygodnych rynkowych źródeł, znanych oraz dostępnych na datę sporządzenia.
Publikacja handlowa sporządzona została z zachowaniem należytej staranności oraz rzetelności.
Biuro maklerskie mBanku nie jest zobowiązane do aktualizowania ani modyfikowania tej publikacji, jak również do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakakolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja bądź szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Publikacja przedstawia stan faktyczny znany autorom na datę sporządzenia.
Biuro maklerskie mBanku nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta, w szczególności za nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych podjęte na podstawie informacji zawartych w tej publikacji handlowej, jak również za potencjalnie poniesione szkody, które mogą powstać w wyniku z wykorzystania informacji znajdujących się w publikacji.
W przypadku, w którym publikacja handlowa zawiera jakiekolwiek informacje odnośnie jakichkolwiek wyników dotyczących instrumentów finansowych w niej wskazanych, nie stanowią one jakiejkolwiek gwarancji lub prognozy odnośnie wyników w przyszłości. Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują zysków w przyszłości.
Ta publikacja handlowa nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.