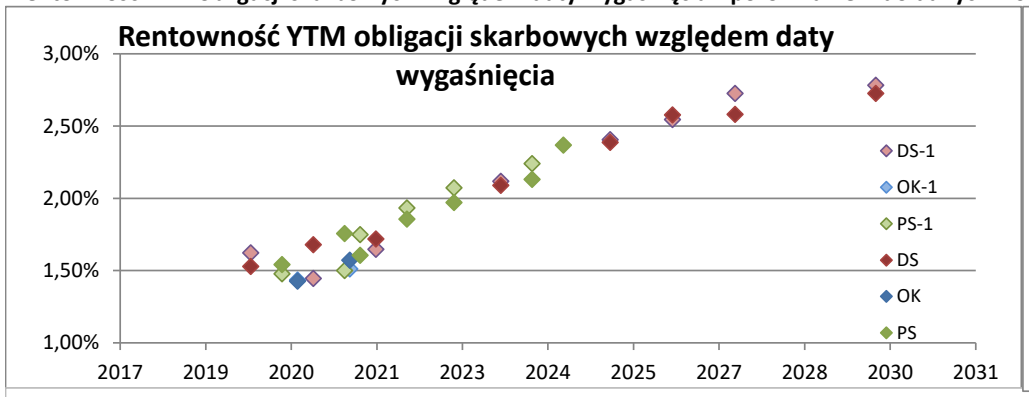
Biuro Maklerskie Alior Bank SA

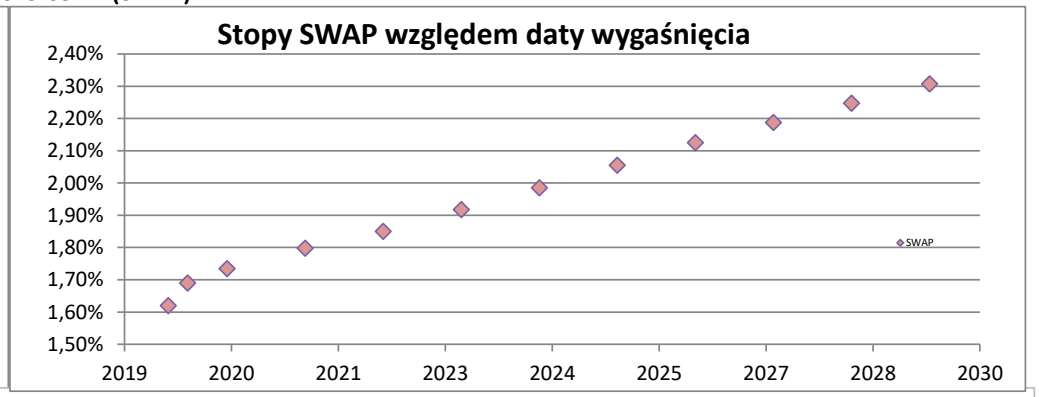
Rentowność obligacji notowanych na Catalyst

30.05.2019

lp.	Nazwa	data wykupu	oproc. (%)	rodzaj częst.	nominał (PLN)	kurs odniesienia (% nominału)	odsetki skumul. (PLN)	kurs z odsetkami (PLN)	rentowność prosta do wykupu	roczna rentowność prosta	rentowność prosta netto do wykupu	roczna rentowność prosta netto	YTM	Duration	Zmod. duration	Wypukłość
OBLIGACJE SKARBOWE																
1	DS0725	25.07.2025	3,25	stałe 1/Y	1 000	104,88	27,60	1 076,40	14,04%	2,28%	10,51%	1,71%	2,39%	5,69	5,56	37,83
2	DS0726	25.07.2026	2,50	stałe 1/Y	1 000	99,50	21,23	1 016,23	18,08%	2,53%	14,65%	2,05%	2,58%	6,64	6,47	50,19
3	DS0727	25.07.2027	2,50	stałe 1/Y	1 000	99,40	21,23	1 015,23	20,66%	2,53%	16,74%	2,05%	2,58%	7,48	7,29	63,17
4	DS1019	25.10.2019	5,50	stałe 1/Y	1 000	101,57	32,85	1 048,55	0,62%	1,52%	0,21%	0,53%	1,53%	0,41	0,40	0,55
5	DS1020	25.10.2020	5,25	stałe 1/Y	1 000	104,90	31,36	1 080,36	2,28%	1,62%	0,99%	0,70%	1,68%	1,39	1,37	3,23
6	DS1021	25.10.2021	5,75	stałe 1/Y	1 000	109,40	34,34	1 128,34	3,91%	1,63%	1,59%	0,66%	1,72%	2,31	2,28	7,54
7	DS1023	25.10.2023	4,00	stałe 1/Y	1 000	107,95	23,89	1 103,39	8,76%	1,99%	5,72%	1,30%	2,09%	4,14	4,05	21,02
8	DS1029	25.10.2029	2,75	stałe 1/Y	1 000	100,20	16,42	1 018,42	27,89%	2,68%	22,56%	2,17%	2,73%	9,19	8,95	95,24
9	OK0720	25.07.2020	0,00	stałe 1/Y	1 000	98,38	0,00	983,80	1,65%	1,42%	1,33%	1,15%	1,43%	1,16	1,14	2,42
10	OK0521	25.05.2021	0,00	stałe 1/Y	1 000	96,95	0,00	969,50	3,15%	1,58%	2,55%	1,28%	1,57%	1,99	1,96	5,76
11	PS0123	25.01.2023	2,50	stałe 1/Y	1 000	101,84	8,63	1 027,03	7,10%	1,94%	5,41%	1,48%	1,97%	3,54	3,47	15,71
12	PS0420	25.04.2020	1,50	stałe 1/Y	1 000	99,96	1,48	1 001,08	1,39%	1,53%	1,13%	1,24%	1,54%	0,91	0,89	1,68
13	PS0421	25.04.2021	2,00	stałe 1/Y	1 000	100,45	1,97	1 006,47	3,33%	1,75%	2,61%	1,37%	1,76%	1,89	1,86	5,29
14	PS0422	25.04.2022	2,25	stałe 1/Y	1 000	101,10	2,21	1 013,21	5,36%	1,84%	4,13%	1,42%	1,86%	2,85	2,79	10,64
15	PS0424	25.04.2024	2,50	stałe 1/Y	1 000	101,70	2,46	1 019,46	10,35%	2,11%	8,07%	1,64%	2,13%	4,68	4,58	26,11
16	PS0719	25.07.2019	3,25	stałe 1/Y	1 000	100,65	27,60	1 034,10	-0,15%	-1,01%	-0,24%	-1,60%	-0,97%	0,15	0,15	0,18
17	PS0721	25.07.2021	1,75	stałe 1/Y	1 000	100,30	14,86	1 017,86	3,40%	1,58%	2,70%	1,25%	1,61%	2,13	2,10	6,50
18	PS1024	25.10.2024	2,25	stałe 1/Y	1 000	99,40	13,44	1 007,44	12,66%	2,34%	10,26%	1,90%	2,37%	5,15	5,03	31,01

Rentowność YTM obligacji skarbowych względem daty wygaśnięcia z porównaniem do danych 2019-05-14 (ozn.-1)





* - dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu współczynniki liczone są w oparciu o prognozowane przyszłe stopy procentowe na podstawie bieżących stawek kontraktów swap dla kolejnych lat wg. notowań serwisu Bloomberg.
Rentowność prosta do wykupu - rentowność obligacji bez kapitalizacji odsetek do dnia wykupu
Roczna rentowność prosta - annualizowana rentowność obligacji bez kapitalizacji odsetek
Rentowność netto (roczna; do wykupu) - rentowność obligacji bez kapitalizacji odsetek z uwzględnieniem obowiązku podatkowego
YTM - Yield to maturity - stopa dochodu w okresie do wykupu uzyskana przy kupnie obligacji według ceny rynkowej i reinwestycji o dsetek przy tej samej stopie dochodu
Duration - miara czasu trwania obligacji wykorzystywana jako miara wrażliwości wartości rynkowej obligacji na zmianę stopy procentowej
Wypukłość -stopień zakrzywienia funkcji zależności między cena obligacji a stopą procentową; wykorzystywana do lepszego przybliżenia zmiany ceny obligacji w wyniku zmiany stopy procentowej

Opracowanie niniejsze nie ma charakteru rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych w rozumieniu zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.
Biuro Maklerskie Alior Bank nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu, ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.
Powielanie bądź publikowanie w jakiejkolwiek formie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego przejętego przez Alior Bank jest zabronione.
Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.
W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.
Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.
Kursy na podstawie których wyliczane są rentowności obligacji obejmują dane z sesji giełdowej poprzedzającej dzień publikacji raportu i pochodzą z serwisu informacyjnego GPW.

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 292 788 410 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Opracował: Marcin Brendota