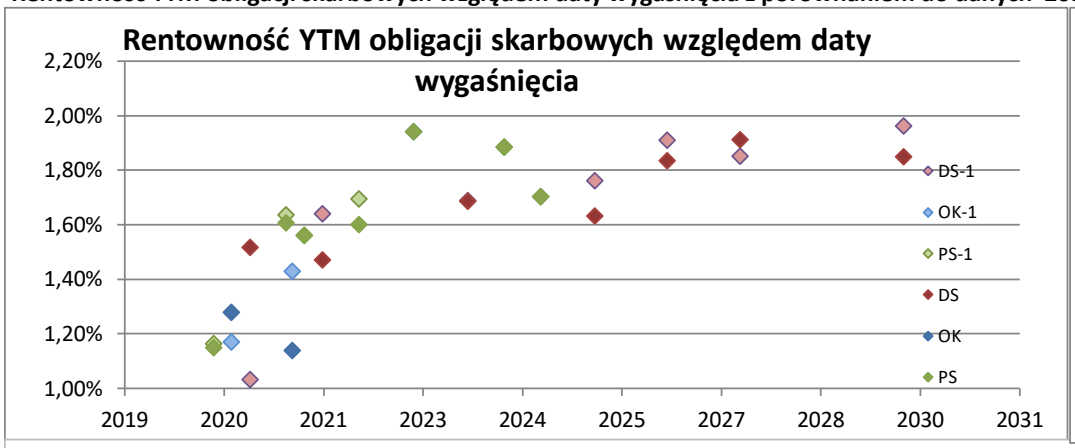
# Biuro Maklerskie Alior Bank SA

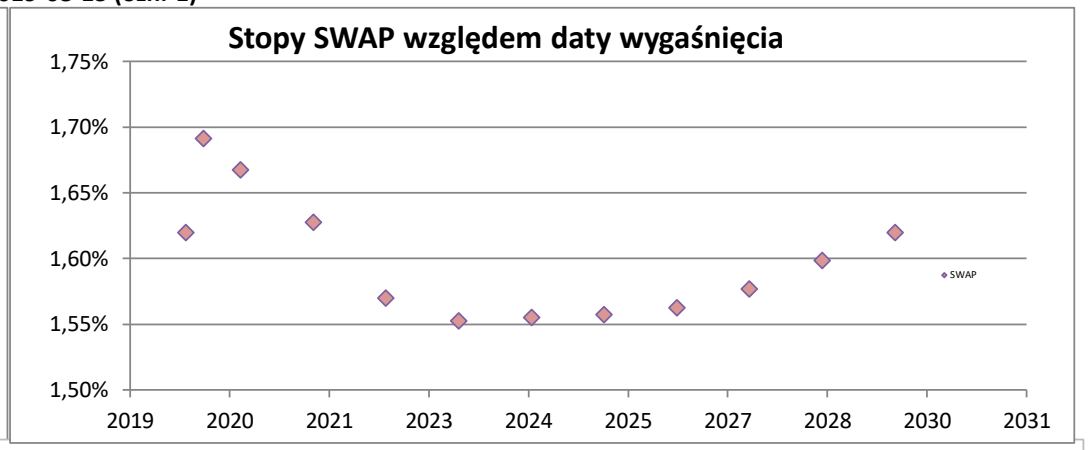
**Rentowność obligacji notowanych na Catalyst**

**13.08.2019**

| 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 | 109,10 | 2,58 | 1 093,58 | 9,27% | 1,56% | 5,93% | 1,00% | 1,63% | 5,53 | 5,44 | 36,32 |
| 2 | DS0726 | 25.07.2026 | 2,50 | stałe 1/Y | 1 000 | 104,30 | 1,98 | 1 044,98 | 12,44% | 1,79% | 9,30% | 1,34% | 1,84% | 6,48 | 6,37 | 48,54 |
| 3 | DS0727 | 25.07.2027 | 2,50 | stałe 1/Y | 1 000 | 104,30 | 1,98 | 1 044,98 | 14,83% | 1,87% | 11,23% | 1,41% | 1,91% | 7,33 | 7,19 | 61,43 |
| 4 | DS1019 | 25.10.2019 | 5,50 | stałe 1/Y | 1 000 | 100,90 | 45,51 | 1 054,51 | 0,05% | 0,23% | -0,12% | -0,62% | 0,95% | 0,20 | 0,20 | 0,24 |
| 5 | DS1020 | 25.10.2020 | 5,25 | stałe 1/Y | 1 000 | 104,40 | 43,44 | 1 087,44 | 1,61% | 1,34% | 0,54% | 0,45% | 1,52% | 1,19 | 1,18 | 2,55 |
| 6 | DS1021 | 25.10.2021 | 5,75 | stałe 1/Y | 1 000 | 109,19 | 47,58 | 1 139,48 | 2,90% | 1,32% | 0,81% | 0,37% | 1,47% | 2,13 | 2,10 | 6,57 |
| 7 | DS1023 | 25.10.2023 | 4,00 | stałe 1/Y | 1 000 | 109,30 | 33,10 | 1 126,10 | 6,56% | 1,56% | 3,75% | 0,89% | 1,69% | 3,96 | 3,90 | 19,56 |
| 8 | DS1029 | 25.10.2029 | 2,75 | stałe 1/Y | 1 000 | 108,30 | 22,75 | 1 105,75 | 17,79% | 1,74% | 12,99% | 1,27% | 1,85% | 9,10 | 8,93 | 94,38 |
| 9 | OK0720 | 25.07.2020 | 0,00 | stałe 1/Y | 1 000 | 98,80 | 0,00 | 988,00 | 1,21% | 1,28% | 0,98% | 1,03% | 1,28% | 0,95 | 0,94 | 1,81 |
| 10 | OK0521 | 25.05.2021 | 0,00 | stałe 1/Y | 1 000 | 98,00 | 0,00 | 980,00 | 2,04% | 1,14% | 1,65% | 0,93% | 1,14% | 1,78 | 1,76 | 4,85 |
| 11 | PS0123 | 25.01.2023 | 2,50 | stałe 1/Y | 1 000 | 101,84 | 14,38 | 1 032,78 | 6,51% | 1,88% | 4,93% | 1,43% | 1,94% | 3,35 | 3,29 | 14,23 |
| 12 | PS0420 | 25.04.2020 | 1,50 | stałe 1/Y | 1 000 | 100,24 | 4,92 | 1 007,32 | 0,76% | 1,09% | 0,57% | 0,82% | 1,15% | 0,70 | 0,69 | 1,17 |
| 13 | PS0421 | 25.04.2021 | 2,00 | stałe 1/Y | 1 000 | 100,65 | 6,56 | 1 013,06 | 2,66% | 1,56% | 2,03% | 1,19% | 1,61% | 1,69 | 1,66 | 4,41 |
| 14 | PS0422 | 25.04.2022 | 2,25 | stałe 1/Y | 1 000 | 101,70 | 7,38 | 1 024,38 | 4,21% | 1,56% | 3,09% | 1,15% | 1,60% | 2,65 | 2,61 | 9,45 |
| 15 | PS0424 | 25.04.2024 | 2,50 | stałe 1/Y | 1 000 | 102,73 | 8,20 | 1 035,50 | 8,64% | 1,84% | 6,50% | 1,38% | 1,89% | 4,50 | 4,42 | 24,36 |
| 16 | PS0721 | 25.07.2021 | 1,75 | stałe 1/Y | 1 000 | 100,36 | 1,39 | 1 004,99 | 2,99% | 1,53% | 2,35% | 1,21% | 1,56% | 1,93 | 1,91 | 5,52 |
| 17 | PS1024 | 25.10.2024 | 2,25 | stałe 1/Y | 1 000 | 102,69 | 18,62 | 1 045,52 | 8,56% | 1,64% | 6,44% | 1,24% | 1,70% | 4,97 | 4,89 | 29,39 |

**Rentowność YTM obligacji skarbowych względem daty wygaśnięcia z porównaniem do danych 2019-08-13 (ozn.-1)**




* - dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu współczynniki liczone są w oparciu o prognozowane przyszłe stopy procentowe na podst awie 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 proce ntowej
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, an i za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.
Powielanie bądź publikowanie w jakiejkolwiek formie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklersk iego przejętego przez Alior Bank jest zabronione.
Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Pr ezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osi ągniętym 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 B ank 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). P owielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Opracował: Marcin Brendota