

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

Capital Park (14.08) - debiut obligacji serii F o wartości 33,1 mln PLN na Catalystr

Idea Bank (14.08) - emisja obligacji podporządkowanych serii K o wartości 30,43 mln PLN

Hawe (14-11.08) - brak wykupu obligacji serii K_02 i K_01 o wartości, odpowiednio 5 mln PLN i 20,8 mln PLN

Kerdos (13.08) - możliwa publiczna emisja obligacji o wartości 20 mln EUR

Bank Ochrony Środowiska (12.07) - emisja obligacji serii U o wartości 56 mln PLN

Cyfrowy Polsat (12.08) - debiut obligacji o wartości 1 mld PLN na Catalystr

Alior Bank (10.08) - program emisji obligacji o wartości do 2 mld PLN

Best (10.08) - zapowiedź emisji publicznej obligacji serii L1 o wartości 100 mln PLN

Fundusze polskich obligacji korporacyjnych w lipcu 2015 r.

- Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 r. wzrosła o **2,19 mld PLN**
- Wzrost wartości aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych o **147,50 mln PLN** w lipcu 2015 r.
- Stopy zwrotu z funduszy polskich obligacji korporacyjnych

Tabela 1. Catalystr – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
KERDOS GROUP	KRS0416	4,60	21,72	97,60
MIKROKASA	MKR1016	4,41	57,79	100,41
2C PARTNERS	2CP0517	3,90	0,72	71,90
FAST FINANCE	FFI0116	3,60	1,73	87,60
2C PARTNERS	2CP0316	3,50	0,57	95,50
GHELAMCO INVEST	GHE0619	3,20	49,40	100,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0321	2,58	1,82	88,98
MIKROKASA	MKR1115	2,49	9,85	99,99
GETIN NOBLE BANK	GNB0819	2,20	56,77	92,30
GETIN NOBLE BANK	GNB1219	2,00	36,15	90,00
KRUK	KRU0818	1,99	109,42	105,80
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	1,80	30,87	75,00
IWOPOŁ	IWO0616	1,77	3,74	92,77
MIKROKASA	MKR1116	1,60	4,92	96,20
MIRBUD	MRB0717	1,51	89,68	94,80

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalystr

Tabela 2. Catalystr – obligacje wg największego spadku cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
GETIN NOBLE BANK	GNB0820	-6,50	3,45	84,00
GETIN NOBLE BANK	GNB1019	-5,18	18,41	89,31
PTI	PTI1115	-5,01	0,18	3,49
POLBRAND	PBD0116	-5,00	8,62	85,00
WŁODARZEWSKA	WLO0516	-4,20	26,17	36,80
LEASING-EXPERTS	LEX0916	-4,00	2,22	52,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0220	-3,49	2,65	86,50
GETIN NOBLE BANK	GNB1120	-3,39	2,67	88,00
LZMO	LZM1116	-3,23	13,49	90,10
PRÓCHNIK	PRC1215	-2,50	13,32	95,00
GETIN NOBLE BANK	GNB1220	-1,80	7,26	89,99
GETIN NOBLE BANK	GNB1119	-1,52	3,77	92,95
HUSSAR GRUPPA	HGR0517	-1,30	3,85	95,00
OT LOGISTICS	OTS1118	-1,25	3,09	101,50
POLNORD	PND0618	-1,25	34,95	97,75

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalystr

Tabela 3. Catalystr – obligacje wg tygodniowego obrotu

Spółka	Seria	Obrót (tys. PLN)	Zmiana (p.p.)	Kurs
CYFROWY POLSAT	CPS0721	2 981,96	-0,01	100,64
KRUK	KRU0621	2 099,63	0,00	101,00
WB ELECTRONICS	WBE1117	2 060,16	0,10	101,60
MCI MANAGEMENT	MCI0416	1 964,00	0,00	100,05
GPW	GPW0117	1 890,97	0,03	101,02
PKN ORLEN	PKN0420	990,89	0,60	107,80
PKN ORLEN	PKN0617	748,19	0,15	101,86
PKN ORLEN	PKN0418	737,95	0,07	101,70
KRUK	KRU1220	581,00	0,00	104,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0318	442,94	0,94	94,44
GETIN NOBLE BANK	GNB0620	439,78	0,99	87,99
GETIN NOBLE BANK	GNB0218	426,99	-0,79	95,09
INDOS	INS1017	410,00	0,00	99,50
REGIS	RGS0717	380,98	-0,09	98,90
BEST	BST0418	360,08	-0,01	100,00

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalystr

Rafał Rewczuk
Analityk
r.rewczuk@michaelstrom.pl

Obroty, wzrosty i spadki

Obroty na rynku Catalyst w ubiegłym tygodniu wyniosły **22,58 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 18,86 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 3,72 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **2,98 mln PLN** odnotowano na obligacjach **CYFROWY POLSAT**, serii CPS0721. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **KERDOS GROUP**, serii KRS0416. Kurs serii wzrósł o **4,60 p.p.** z 93,00% do 97,60%. Obrót na serii wyniósł 21,72 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **GETIN NOBLE BANK**, serii GNB0820. Kurs serii spadł o **6,50 p.p.** z 90,50% do 84,00%. Obrót serii wyniósł 3,45 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższa premia i dyskonto

W minionym tygodniu obligacje **BANKU GOSPODARSTWA KRAJOWEGO** serii IDS1022 i IDS1018 notowane były z najwyższą premią. Kurs papierów wyceniano odpowiednio na 121,00% i 111,45%.

Obligacje spółki Kruk serii KRU1218 i KRU1018 notowane były odpowiednio po 109,49% i 108,88%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniano na 108,85% i 108,00%. Obligacje PKN Orlen serii PKN0420 oraz Kruk serii KRU0618 notowane były odpowiednio po 107,80% i 107,00%.

Obligacje **E-KANCELARIA** serii EKA0616 notowane były z największym dyskontem. Papiery wyceniano na 1,01%. Pozostałe serie obligacji spółki notowane były w przedziale od 1,50% do 82,00%.

Papiery spółki PTI serii PTI1115 wyceniano na 3,49%, zaś spółki Włodarzewska serii WLO0516 na 36,80%.

Obligacje Leasing-Experts serii LEX0916 oraz 2C Partners serii 2CP0517 notowane były odpowiednio po 52,00% i 71,90%.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	111,45	6,25%
KRUK	KRU1218	109,49	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
KRUK	KRU1018	108,88	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
POZNAŃSKA 37	POA0117	108,85	8,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	108,00	8,00%
PKN ORLEN	PKN0420	107,80	5,00%
KRUK	KRU0618	107,00	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	106,00	12,00%
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
WARIMPEX	WXF0218	106,00	WIBOR 6M + 6,00%
KRUK	KRU0818	105,80	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
CIECH	CI21217	105,50	WIBOR 6M + 4,90%
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
WORK SERVICE	WSE0717	105,00	WIBOR 6M + 5,40%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 5. Catalyst – obligacje z najwyższym dyskontem

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
E-KANCELARIA	EKA0616	1,01	10,00%
E-KANCELARIA	EKA1215	1,50	WIBOR 3M + 6,30%
E-KANCELARIA	EKA1115	1,55	10,00%
E-KANCELARIA	EKA0816	3,01	WIBOR 3M + 6,29%
PTI	PTI1115	3,49	WIBOR 6M + 5,00%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	36,80	WIBOR 3M + 7,50%
LEASING-EXPERTS	LEX0916	52,00	9,00%
E-KANCELARIA	EKA1015	70,00	10,00%
E-KANCELARIA	EKA1016	71,00	WIBOR 6M + 6,29%
2C PARTNERS	2CP0517	71,90	9,25%
E-KANCELARIA	EKA0916	74,90	WIBOR 3M + 6,39%
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	75,00	WIBOR 6M + 5,00%
LEASING-EXPERTS	LEX0616	75,01	WIBOR 3M + 7,28%
2C PARTNERS	2CP0317	79,00	9,50%
E-KANCELARIA	EKK1215	80,00	WIBOR 3M + 6,30%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

Capital Park (14.08) - deweloper wprowadził do obrotu na Catalyst niezabezpieczone obligacje serii F o wartości 33,1 mln PLN.

Trzyletnie papiery oprocentowane są na WIBOR3M + 4,3% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 153,12 mln PLN.

Idea Bank (14.08) - bank przeprowadził emisję podporządkowanych niezabezpieczonych obligacji serii K o wartości 30,43 mln PLN.

Pięcioletnie papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 3,3% w skali roku.

Początkową wartość emisji obligacji serii K ustalono na 300 mln PLN.

Hawe (14-11.08) - spółka po raz kolejny nie wykupiła obligacji, tym razem serii K_02 i K_01, odpowiednio o wartościach 5 mln PLN i 20,8 mln PLN. Wcześniej spółka nie dokonała wykupu obligacji serii L_01 o wartości 8,29 mln PLN.

Kerdos (13.08) - spółka poinformowała o możliwej publicznej emisji sześciolletnich obligacji o wartości 20 mln EUR. Oferta miałaby zostać przeprowadzona w Niemczech, zaś oprocentowanie obligacji wynieść maksymalnie 7,5% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 31,15 mln PLN.

Bank Ochrony Środowiska (12.07) - bank przeprowadził emisję czterolletnich obligacji serii U o wartości 56 mln PLN.

Oprocentowanie papierów nie zostało ujawnione.

Obecnie na Catalyst notowane są trzy serie obligacji emitenta o łącznej wartości 350 mln PLN.

Cyfrowy Polsat (12.08) - spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst niezabezpieczone obligacje o wartości 1 mld PLN.

Sześciolletnie papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 2,5% w skali roku.

Alior Bank (10.08) - bank uchwalił program emisji niezabezpieczonych obligacji o wartości do 2 mld PLN.

Program zakłada możliwość emisji zarówno obligacji zwykłych jak i podporządkowanych o maksymalnym okresie zapadalności 10 lat. Termin realizacji programu ustalono do 1 sierpnia 2020 r.

Best (10.08) - spółka poinformowała o zamiarze przeprowadzenia emisji publicznej niezabezpieczonych obligacji serii L1 o wartości 100 mln PLN.

Pięcioletnie papiery zostaną jednak zaoferowane wyłącznie inwestorom instytucjonalnym. Obligacje będą oprocentowane na WIBOR3M + wielkość marży ustalonej w procesie book-buildingu.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 189 mln PLN.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-08-18	ROBYG	ROB0218	WIBOR 6M + 4,00%
2015-08-18	ROBYG	ROG0218	WIBOR 3M + 4,00%
2015-08-19	GETIN NOBLE BANK	GNB0819	WIBOR 6M + 3,55%
2015-08-19	HB REAVIS	HBR1117	WIBOR 3M + 3,95%
2015-08-19	ZM HENRYK KANIA	KAN1117	WIBOR 3M + (4,75% - 5,50%)
2015-08-19	MIKROKASA	MKR1116	9,20%
2015-08-19	PKN ORLEN	PKN0219	WIBOR 6M + 1,60%
2015-08-20	AOW FAKTORING	AOW0517	WIBOR 3M + 5,00%
2015-08-20	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA	BOG0222	WIBOR 6M + (3,10% - 5,60%)
2015-08-20	BEST	BST0516	WIBOR 3M + 4,70%
2015-08-20	EUROCENT	ERC0815	10,00%
2015-08-20	GETIN NOBLE BANK	GNB0220	WIBOR 6M + 3,10%
2015-08-20	GETIN NOBLE BANK	GNB0820	WIBOR 6M + 3,00%
2015-08-20	PCC ROKITA	PCR0517	6,80%
2015-08-21	KERDOS GROUP	KRS0516	8,00%
2015-08-21	MO-BRUK	MBR0816	WIBOR 3M + 5,00%
2015-08-21	WARIMPEX	WXF0218	WIBOR 6M + 6,00%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,72%
WIBOR 6M	1,80%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

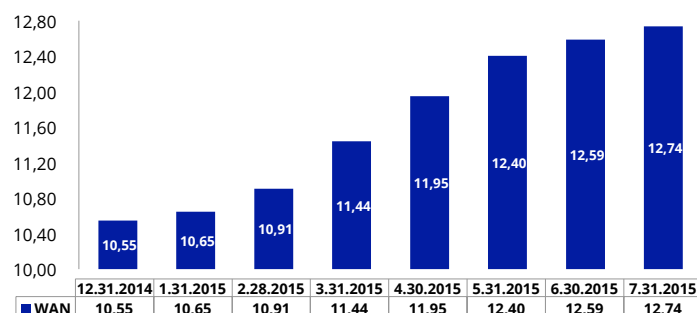
Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 roku

Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku br. do końca lipca br. wzrosła o 20,75%.

Na koniec 2014 roku wartość aktywów zarządzanych przez fundusze obligacyjne wynosiła 10,55 mld PLN, na koniec lipca br. zaś 12,74 mld PLN. Wzrost wartości aktywów netto funduszy od początku 2015 roku wyniósł 2 188,73 mln PLN.

Miesiąc do miesiąca, wartość aktywów netto funduszy wzrosła: w styczniu o 0,97%, w lutym o 2,42%, w marcu o 4,89%, w kwietniu o 4,45%, w maju o 3,81%, w czerwcu o 1,48%, zaś w lipcu o 1,17%.

Wykres 1. Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 roku



Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, IZFA

W porównaniu z końcem czerwca br. na koniec lipca br. saldo aktywów netto funduszy wzrosło o 147,50 mln PLN.

Tabela 8. Zmiana wartości aktywów netto poszczególnych funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 roku

Nazwa	Wartość aktywów netto [mln. PLN]								Zmiana [mln. PLN]	
	2014-12-31	2015-01-31	2015-02-28	2015-03-31	2015-04-30	2015-05-31	2015-06-30	2015-07-31	7M	M/M
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 856,27	1 863,21	1 946,50	2 099,53	2 260,67	2 395,88	2 426,78	2 418,08	561,81	- 8,70
UniLokata	466,24	503,83	521,18	526,46	527,73	601,51	762,43	881,86	415,62	119,43
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 477,36	1 520,91	1 567,31	1 684,41	1 734,68	1 857,79	1 895,39	1 887,79	410,43	- 7,60
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	1 145,09	1 199,65	1 294,48	1 422,86	1 541,82	1 573,56	1 507,71	1 452,45	307,36	- 55,26
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	1 933,46	1 963,15	2 005,53	2 011,62	2 023,67	2 051,81	2 060,21	2 149,05	215,58	88,83
KBC Subfundusz GAMMA	670,42	707,98	762,56	849,65	981,31	958,05	944,40	882,42	211,99	- 61,99
UniWIBID_Plus	816,57	836,84	789,11	809,55	797,45	804,81	814,19	899,79	83,22	85,60
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	93,12	94,32	94,60	107,97	126,12	144,10	158,25	170,15	77,03	11,90
subfundusz Allianz Obligacji Plus	208,55	211,72	215,61	229,87	235,16	255,81	260,92	256,15	47,60	- 4,77
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	41,15	44,99	50,99	54,86	63,83	64,76	61,58	71,11	29,96	9,53
BPS Obligacji Korporacyjnych	24,63	31,61	31,47	28,83	34,18	36,61	42,69	44,68	20,05	1,99
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	39,63	46,10	51,50	58,53	63,22	66,22	63,29	58,45	18,82	- 4,84
Agio Kapitał PLUS	113,84	109,86	106,63	105,21	103,95	108,54	119,11	119,11	5,27	-
Agio Kapitał	450,80	437,42	443,29	435,45	435,48	437,05	440,25	440,25	- 10,56	-
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	236,48	237,07	238,06	231,69	232,30	232,94	223,68	223,93	- 12,54	0,25
Inventum Premium SFIO	89,65	-	-	-	-	-	-	-	- 89,65	-
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	883,39	839,81	787,61	783,11	787,07	814,68	806,96	780,10	- 103,29	- 26,87
Razem	10 546,64	10 648,45	10 906,42	11 439,60	11 948,63	12 404,13	12 587,87	12 735,37	2 188,73	147,50

Źródło: obliczenia Michael/Ström Dom Maklerski na podstawie danych IZFA, dane na 31.07.2015

W pierwszych siedmiu miesiącach br. największy wzrost aktywów netto odnotowały: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (561,81 mln PLN), UniLokata (415,62 mln PLN), Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (410,43 mln PLN), Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych (307,36 mln PLN), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (215,58 mln PLN) oraz KBC Subfundusz GAMMA (211,99 mln PLN).

W lipcu br. największy wzrost aktywów netto odnotowały: UniLokata (119,43 mln PLN), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (88,83 mln PLN), UniWIBID_Plus (85,60 mln PLN) oraz BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (11,90 mln PLN).

Największym funduszem obligacji korporacyjnych z wartością zarządzanych aktywów wynoszącą 2,42 mld PLN jest obecnie Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz.

Do funduszy zarządzających aktywami powyżej 2 mld PLN należy jeszcze Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (2,15 mld PLN).

Wartość aktywów netto Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz wynosi 1,89 mld PLN, zaś Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych 1,45 mld PLN.

Do funduszy zarządzających aktywami powyżej 500 mln PLN należą: UniWIBID_Plus (899,79 mln PLN), KBC Subfundusz GAMMA (882,42 mln PLN), UniLokata (881,86 mln PLN) oraz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (780,10 mln PLN).

Tabela 9 . Wartość aktywów netto poszczególnych funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 roku

Nazwa	Wartość aktywów netto [mln. PLN]								WZA/CA*
	2014-12-31	2015-01-31	2015-02-28	2015-03-31	2015-04-30	2015-05-31	2015-06-30	2015-07-31	[%]
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 856,27	1 863,21	1 946,50	2 099,53	2 260,67	2 395,88	2 426,78	2 418,08	18,99%
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	1 933,46	1 963,15	2 005,53	2 011,62	2 023,67	2 051,81	2 060,21	2 149,05	16,87%
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 477,36	1 520,91	1 567,31	1 684,41	1 734,68	1 857,79	1 895,39	1 887,79	14,82%
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	1 145,09	1 199,65	1 294,48	1 422,86	1 541,82	1 573,56	1 507,71	1 452,45	11,40%
UniWIBID_Plus	816,57	836,84	789,11	809,55	797,45	804,81	814,19	899,79	7,07%
KBC Subfundusz GAMMA	670,42	707,98	762,56	849,65	981,31	958,05	944,40	882,42	6,93%
UniLokata	466,24	503,83	521,18	526,46	527,73	601,51	762,43	881,86	6,92%
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	883,39	839,81	787,61	783,11	787,07	814,68	806,96	780,10	6,13%
Agio Kapitał	450,80	437,42	443,29	435,45	435,48	437,05	440,25	440,25	3,46%
subfundusz Allianz Obligacji Plus	208,55	211,72	215,61	229,87	235,16	255,81	260,92	256,15	2,01%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	236,48	237,07	238,06	231,69	232,30	232,94	223,68	223,93	1,76%
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	93,12	94,32	94,60	107,97	126,12	144,10	158,25	170,15	1,34%
Agio Kapitał PLUS	113,84	109,86	106,63	105,21	103,95	108,54	119,11	119,11	0,94%
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	41,15	44,99	50,99	54,86	63,83	64,76	61,58	71,11	0,56%
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	39,63	46,10	51,50	58,53	63,22	66,22	63,29	58,45	0,46%
BPS Obligacji Korporacyjnych	24,63	31,61	31,47	28,83	34,18	36,61	42,69	44,68	0,35%
Inventum Premium SFIO	89,65	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Razem	10 546,64	10 648,45	10 906,42	11 439,60	11 948,63	12 404,13	12 587,87	12 735,37	100,00%

*WZA/CA – wartość zarządzanych aktywów funduszu do całości aktywów wybranych funduszy polskich obligacji korporacyjnych, dane na 31.07.2015
Źródło: obliczenia Michael/Ström Dom Maklerski na podstawie IZFA, dane na 31.07.2015

Stopy zwrotu z funduszy polskich obligacji korporacyjnych

W jednomiesięcznej perspektywie najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze: Agio Kapitał (0,39%), Agio Kapitał PLUS (0,33%), Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych (0,26%), BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,22%), UniWIBID_Plus (0,19%) oraz KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,17%).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w fundusze polskich obligacji korporacyjnych w terminie 1M wyniosła 0,15%, mediana: 0,15%.

W trzymiesięcznej perspektywie najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze: Agio Kapitał PLUS (1,00%), Agio Kapitał (0,90%), KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,90%), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (0,90%), BPS Obligacji Korporacyjnych (0,70%) oraz UniWIBID_Plus (0,60%).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w fundusze polskich obligacji korporacyjnych w terminie 3M wyniosła 0,43%, mediana: 0,50%.

Tabela 10. Krótkoterminowe i długoterminowe stopy zwrotu z poszczególnych funduszy polskich obligacji korporacyjnych

Nazwa	Data	Stopy zwrotu			
		1M	3M	12M	36M
Agio Kapitał	14.08	0,39%	0,90%	4,20%	17,40%
Agio Kapitał PLUS	14.08	0,33%	1,00%	4,10%	14,40%
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	14.08	0,26%	0,00%	2,60%	13,30%
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	13.08	0,22%	0,50%	3,40%	-
UniWIBID_Plus	14.08	0,19%	0,60%	2,90%	5,60%
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	13.08	0,17%	0,90%	-	-
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	13.08	0,16%	0,90%	4,20%	-
UniLokata	14.08	0,16%	0,50%	2,70%	11,40%
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	14.08	0,14%	-0,10%	2,30%	14,50%
BPS Obligacji Korporacyjnych	14.08	0,12%	0,70%	4,10%	-
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	13.08	0,09%	-0,10%	1,30%	-
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	14.08	0,08%	0,10%	3,10%	14,80%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	14.08	0,07%	0,50%	2,80%	15,10%
subfundusz Allianz Obligacji Plus	14.08	0,03%	0,10%	-	-
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	14.08	0,03%	0,00%	2,30%	13,80%
KBC Subfundusz GAMMA	14.08	0,00%	0,30%	4,00%	12,30%
	Średnia	0,15%	0,43%	3,14%	13,26%
	Mediana	0,15%	0,50%	3,00%	14,10%

Źródło: obliczenia Michael/Ström Dom Maklerski na podstawie: Analizy Online, dane funduszy

MICHAEL/STRÖM

INVESTMENTS

Michael / Ström
Dom Maklerski Sp. z o. o.
Al. Jerozolimskie 134
02-305 Warszawa

(+48) 22 128 59 00
kontakt@michaelstrom.pl
www.michaelstrom.pl

CORPORATE BONDS QUICK REVIEW (DALEJ „MAGAZYN”) NIE STANOWI PORADY INWESTYCYJNEJ LUB PODATKOWEJ ANI REKOMENDACJI INWESTYCYJNEJ, NIE JEST RÓWNIEŻ WSKAZANIEM, ŻE NABYCIE OBLIACJI LUB REZYGNACJA Z TEJ FORMY INWESTOWANIA JEST WŁAŚCIWYM ROZWIĄZANIEM DLA KONKRETNIEGO INWESTORA.

NINIEJSZY MATERIAŁ W SZCZEGÓLNOŚCI NIE JEST PROPOZYCJĄ NABYCIA W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 10 USTAWY Z DNIA 29 CZERWCA 1995 R. O OBLIGACJACH (T.J. DZ.U. 2014. POZ. 730, Z PÓŹN. ZM) ANI NIE STANOWI OFERTY W ROZUMIENIU ART. 66 KODEKSU CYWILNEGO INWESTOWANIE W OBLIGACJE OBARCZONE JEST SZEREGIEM RYZYK, KTÓRE NALEŻY WZIĄĆ POD UWAGĘ NABYWAJĄC TE PAPIERY WARTOŚCIOWE.

MAGAZYN MA CHARAKTER OPINII JEGO AUTORÓW I NIE MOŻE STANOWIĆ PODSTAWY PODJĘCIA DECYZJI INWESTYCYJNEJ A AUTORZY MAGAZYNU NIE PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA SKUTKI TAKICH DECYZJI PODJĘTYCH NA JEGO PODSTAWIE.
MAGAZYN STANOWI INFORMACJĘ HANDLOWĄ W ROZUMIENIU USTAWY Z DNIA 18 LIPCA 2002 R. O ŚWIADCZENIU USŁUG DROGĄ ELEKTRONICZNĄ (T.J. DZ. U. 2013 R. POZ. 1422) I ZOSTAŁ SPORZĄDZONY NA ZLECENIE MICHAEL/STRÖM DOMU MAKLERSKIEGO SP. Z O.O.(DALEJ „DOM MAKLERSKI”) Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 134, 02-305 WARSZAWA, ADRES E-MAIL: KONTAKT@MICHAELSTROM.PL
DOM MAKLERSKI INFORMUJE, ŻE INSTRUMENTY FINANSOWEGO PRZEDSTAWIONE W NINIEJSZYM MATERIALE MOGĄ STANOWIĆ PRZEDMIOT INWESTYCJI DLA DOMU MAKLERSKIEGO LUB PODMIOTÓW Z NIM POWIĄZANYCH.

ZEZWOLENIE KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 Z DNIA 04 CZERWCA 2013 r.