

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

PZU (16.10) - emisja obligacji o wartości 350 mln EUR

Ghelamco Invest (15.10) - publiczna emisja obligacji serii PPD o wartości 50 mln PLN

Comp (15.10) - debiut obligacji serii I/2015 o wartości 50 mln PLN na Catalyst

Capital Service (14.10) - emisja obligacji serii E i E1 o wartości 1,6 mln PLN

Casus Finanse (13.10) - informacja dotycząca przedterminowego wykupu obligacji serii D, E1 i E2

Artnews (12.10) - emisja obligacji o wartości 5,24 mln PLN

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
RANK PROGRESS	RNK0616	10,50	75,49	90,00
KERDOS GROUP	KRS0316	5,00	21,67	69,00
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	2,93	62,34	70,25
LZMO	LZM1116	2,65	18,32	91,50
GETIN NOBLE BANK	GNB0518	2,01	191,92	97,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0919	1,95	146,42	97,45
WIERZYCIEL	WRL0516	1,80	19,01	93,29
VANTAGE DEVELOPMENT	VTG0618	1,50	1,02	101,40
MIKROKASA	MKR0916	1,45	4,98	99,45
GETIN NOBLE BANK	GNB0220	1,35	133,80	94,90
CASUS FINANSE	CAS1117	1,20	52,04	101,20
ED INVEST	EDI1116	1,01	4,95	98,01
GETIN NOBLE BANK	GNF0618	1,00	406,84	98,00
KLON	KLN0217	1,00	3,37	101,00
ROBYG	ROB1018	1,00	206,29	101,00

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 2. Catalyst – obligacje wg największego spadku cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
DAYLI POLSKA	DAY0916	-15,00	169,19	25,00
2C PARTNERS	2CP0416	-7,80	10,33	86,20
LEASING-EXPERTS	LEX0616	-4,99	3,15	25,21
PTI	PTI1115	-4,70	5,17	9,80
2C PARTNERS	2CP0317	-4,00	8,39	93,00
KERDOS GROUP	KRS0416	-3,50	19,23	66,50
MIRBUD	MRB0717	-2,40	87,11	88,00
TRAKCJA	TRJ1215	-2,15	771,51	99,30
KRUK	KRU1218	-1,79	768,66	105,20
SALWIRAK	SAL0317	-1,50	4,89	97,00
LEASING-EXPERTS	LEX0916	-1,20	6,17	36,00
GHELAMCO INVEST	GHE0718	-1,01	10,28	100,99
PKN ORLEN	PK11117	-1,01	4632,72	100,40
2C PARTNERS	2CP0316	-1,00	15,13	95,99
GETIN NOBLE BANK	GNB0620	-1,00	2,83	92,69

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Fundusze polskich obligacji korporacyjnych we wrześniu 2015 r.

- Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 r. wzrosła o **2,49 mld PLN**
- Wzrost wartości aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych o **179,09 mln PLN** we wrześniu 2015 r.
- Stopy zwrotu z funduszy polskich obligacji korporacyjnych

Tabela 3. Catalyst – obligacje wg tygodniowego obrotu

Spółka	Seria	Obrót (tys. PLN)	Zmiana (p.p.)	Kurs
BANK ZACHODNI WBK	BZW1216	7 921,34	0,50	100,50
KREDYT INKASO	KRI0118	6 285,47	0,00	102,50
RONSON EUROPE	RON0616	6 133,00	0,00	101,50
IPF INVESTMENT POLSKA	IPP0620	5 116,95	-0,95	100,05
PKN ORLEN	PK11117	4 632,72	-1,01	100,40
CYFROWY POLSAT	CPS0721	4 609,95	0,15	101,35
PKN ORLEN	PKN0418	1 612,59	-0,59	101,10
ROBYG	ROB0616	1 143,00	0,00	102,10
KRUK	KRU0517	975,25	0,00	102,50
BEST	BST0418	974,56	0,27	100,32
GETIN NOBLE BANK	GNB0218	830,50	-0,20	98,00
ECHO INVESTMENT	ECH0418	802,19	-0,25	101,79
TRAKCJA	TRJ1215	771,51	-2,15	99,30
KRUK	KRU1218	768,66	-1,79	105,20
GPW	GPW0117	745,08	-0,48	100,73

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Rafał Rewczuk
Analityk
r.rewczuk@michaelstrom.pl

Obroty, wzrosty i spadki

Obroty na rynku Catalyst w ubiegłym tygodniu wyniosły **53,14 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 44,62 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 8,51 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **7,92 mln PLN** odnotowano na obligacjach **BANK ZACHODNI WBK**, serii BZW1216. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **RANK PROGRESS**, serii RNK0616. Kurs serii wzrósł o **10,50 p.p.** z 79,50% do 90,00%. Obrót na serii wyniósł 75,49 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **DAYLI POLSKA**, serii DAY0916. Kurs serii spadł o **15,00 p.p.** z 40,00% do 25,00%. Obrót na serii wyniósł 169,19 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 110,50%.

Obligacje spółki PKN Orlen serii PKN0420 oraz Nordic Development serii NOR1016 notowane były odpowiednio po 107,11% i 107,00%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniano na 107,00%. Obligacje Kredyt Inkaso serii KRI0916 oraz Warimpex serii WXF0218 notowane były po 106,00%.

Obligacje **PTI** serii PTI1115 notowane były z największym dyskontem. Papiery wyceniano na 9,80%.

Obligacje spółki Dayli Polska serii DAY0916 notowano po 25,00%.

Papiery Leasing-Experts serii LEX0616 i LEX0916 wyceniano odpowiednio na 25,21% i 36,00%.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	110,50	6,25%
PKN ORLEN	PKN0420	107,11	5,00%
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	107,00	n/d + (10,00% - 12,00%)
POZNAŃSKA 37	POA0117	107,00	8,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	107,00	8,00%
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
WARIMPEX	WXF0218	106,00	WIBOR 6M + 6,00%
KRUK	KRU0618	105,81	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
KRUK	KRU1018	105,75	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
KRUK	KRU1218	105,20	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
KRUK	KRU0818	105,01	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
CIECH	CI21217	105,00	WIBOR 6M + 4,90%
WORK SERVICE	WSE0717	104,50	WIBOR 6M + 5,40%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 5. Catalyst – obligacje z najwyższym dyskontem

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
PTI	PTI1115	9,80	WIBOR 6M + 5,00%
DAYLI POLSKA	DAY0916	25,00	8,50%
LEASING-EXPERTS	LEX0616	25,21	WIBOR 3M + 7,28%
LEASING-EXPERTS	LEX0916	36,00	9,00%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	45,00	WIBOR 3M + 7,50%
KERDOS GROUP	KRS0416	66,50	8,00%
KERDOS GROUP	KRS0316	69,00	8,00%
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	70,25	WIBOR 6M + 5,00%
MEXPOL	MPL0316	82,00	WIBOR 3M + 7,29%
VENITI	VNT0316	82,00	9,70%
WŁODARZEWSKA	WLD0516	82,50	WIBOR 3M + 7,50%
EMPIK	EMF1117	84,00	WIBOR 6M + 8,00%
2C PARTNERS	2CP0517	85,00	9,25%
2C PARTNERS	2CP0416	86,20	10,00%
MIRBUD	MRB0717	88,00	WIBOR 6M + 5,00%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

PZU (16.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu przez podmiot zależny - PZU Finance AB emisji obligacji o wartości 350 mln EUR.

Czteroletnie papiery oprocentowane są według stałej stopy procentowej w wysokości 1,375% w skali roku.

Obligacje zostaną zasymilowane i będą tworzyć jedną serię z pozostałymi w obrocie na Catalyst papierami o wartości 500 mln EUR.

Ghelamco Invest (15.10) - spółka poinformowała o całościowym zamknięciu emisji publicznej serii PPD o wartości 50 mln PLN.

Czteroletnie papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 4,0% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest piętnaście serii obligacji emitenta o wartości 617,6 mln PLN oraz jedna seria o wartości 6,32 EUR.

Comp (15.10) - spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst niezabezpieczone obligacje serii I/2015 o wartości 50 mln PLN.

Pięcioletnie papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 2,3% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 86 mln PLN.

Capital Service (14.08) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii E i E1 o wartości 1,6 mln PLN każda.

Oprocentowanie piętnastomiesięcznych niezabezpieczonych papierów nie zostało ujawnione, nie będą one również przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie na Catalyst.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 2,88 mln PLN.

Casus Finanse (13.10) - spółka poinformowała o podjęciu decyzji dotyczącej przedterminowego, obligacyjnego wykupu obligacji serii D, E1 i E2.

Wykup obligacji serii D przeprowadzony zostanie w dniu 23 listopada br., serii E1 w dniu 21 grudnia br. oraz serii E2 w dniu 16 listopada br. Łącznie spółka planuje przeznaczyć na wykupy ponad 67 mln PLN, środki mają pochodzić z pożyczki podporządkowanej od akcjonariusza oraz nadwyżki finansowej wygenerowanej z działalności operacyjnej. Papiery serii E2 są notowane na Catalyst.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 33,65 mln PLN.

Artnews (12.10) - spółka poinformowała o przeprowadzeniu emisji o wartości 5,24 mln PLN przez podmiot zależny.

Szczegółowe warunki emisji nie są publicznie znane.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-10-19	GHELAMCO INVEST	GHE0418	WIBOR 6M + 4,50%
2015-10-19	GETIN NOBLE BANK	GNB0418	WIBOR 6M + 3,55%
2015-10-19	KREDYT INKASO	KRI1018	WIBOR 6M + (3,60% - 3,85%)
2015-10-20	SMS KREDYT HOLDING	SMS0716	WIBOR 3M + 7,82%
2015-10-21	ALIOR BANK	ALR0421	WIBOR 6M + 5,80%
2015-10-21	MURAPOL	MUR0418	WIBOR 3M + 4,60%
2015-10-21	PKO FINANCE	PKO1015	3,73%
2015-10-21	REGIS	RGS0717	WIBOR 3M + 5,00%
2015-10-21	SMS KREDYT HOLDING	SMS0418	9,00%
2015-10-22	2C PARTNERS	2CP0416	10,00%
2015-10-22	2C PARTNERS	2CP0517	9,25%
2015-10-22	BEST	BST0418	WIBOR 3M + 3,80%
2015-10-22	BEST	BST1018	6,00%
2015-10-22	ECHO INVESTMENT	ECH0417	WIBOR 6M + 3,80%
2015-10-22	EFM	EFM0416	n/d + (10,00% - 10,10%)
2015-10-22	LC CORP	LCC1018	WIBOR 6M + (3,50% - 5,50%)
2015-10-22	PCZ	PCZ1015	11,00%
2015-10-22	ROBYG	ROB1018	WIBOR 6M + 3,00%
2015-10-23	GLOBE TRADE CENTRE	GTC0418	WIBOR 6M + 4,00%
2015-10-23	INDOS	INS1017	8,50%
2015-10-23	KERDOS GROUP	KRS0416	8,00%
2015-10-23	QUALITY ALL DEVELOPMENT	QLT1115	WIBOR 3M + 7,25%
2015-10-23	WARIMPEX	WXF1016	3,90%
2015-10-23	WARIMPEX	WXF1017	WIBOR 6M + 6,40%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,73%
WIBOR 6M	1,81%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

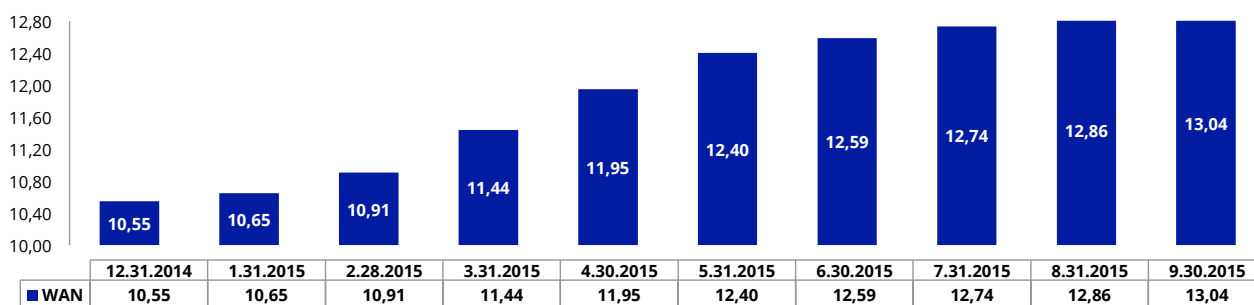
Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 roku

Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku wzrosła o 23,65%.

Na koniec 2014 roku wartość aktywów zarządzanych przez fundusze obligacyjne wynosiła 10,55 mld PLN, po dziewięciu miesiącach br. wzrosła zaś do 13,04 mld PLN. Wzrost wartości aktywów netto funduszy od początku 2015 roku wyniósł 2 493,78 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%, w lipcu o 1,17%, w sierpniu o 0,99% oraz we wrześniu o 1,39%.

Wykres 1. Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 roku [mld PLN]



Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, IZFA

W porównaniu z końcem sierpnia br. na koniec września br. saldo aktywów netto funduszy wzrosło o 179,09 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	2015-08-31	2015-09-30	9M	M/M
UniLokata	466,24	503,83	521,18	526,46	527,73	601,51	762,43	881,86	1 036,96	1 222,46	756,22	185,50
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	2 392,97	2 312,96	456,69	-80,01
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	1 881,90	1 825,81	348,46	-56,09
KBC Subfundusz GAMMA	670,42	707,98	762,56	849,65	981,31	958,05	944,40	882,42	873,44	1 001,19	330,77	127,75
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	2 179,88	2 242,61	309,14	62,72
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	1 418,48	1 348,27	203,18	-70,21
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	93,12	94,32	94,60	107,97	126,12	144,10	158,25	170,15	176,74	184,12	91,00	7,37
Agio Kapitał PLUS	113,84	109,86	106,63	105,21	103,95	108,54	119,11	119,11	148,70	183,90	70,05	35,19
subfundusz Allianz Obligacji Plus	208,55	211,72	215,61	229,87	235,16	255,81	260,92	256,15	258,69	260,95	52,41	2,26
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	41,15	44,99	50,99	54,86	63,83	64,76	61,58	71,11	78,28	86,75	45,60	8,47
Agio Kapitał	450,80	437,42	443,29	435,45	435,48	437,05	440,25	440,25	469,95	484,31	33,51	14,36
BPS Obligacji Korporacyjnych	24,63	31,61	31,47	28,83	34,18	36,61	42,69	44,68	43,22	47,41	22,79	4,19
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	39,63	46,10	51,50	58,53	63,22	66,22	63,29	58,45	56,26	52,12	12,48	-4,14
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	236,48	237,07	238,06	231,69	232,30	232,94	223,68	223,93	223,96	220,54	-15,93	-3,42
UniWIBID_Plus	816,57	836,84	789,11	809,55	797,45	804,81	814,19	899,79	837,09	790,01	-26,56	-47,08
Inventum Premium SFIO	89,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-89,65	0,00
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	883,39	839,81	787,61	783,11	787,07	814,68	806,96	780,10	784,80	777,02	-106,37	-7,78
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	12 861,33	13 040,43	2 493,78	179,09

W pierwszych dziewięciu miesiącach br. największy wzrost aktywów netto odnotowały: UniLokata (756,22 mln PLN), Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (456,69 mln PLN), Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (348,46 mln PLN), KBC Subfundusz GAMMA (330,77 mln PLN), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (309,14 mln PLN) oraz Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych (203,18 mln PLN).

We wrześniu br. największy wzrost aktywów netto odnotowały: UniLokata (185,50 mln PLN), KBC Subfundusz GAMMA (127,75 mln PLN), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (62,72 mln PLN), Agio Kapitał PLUS (35,19 mln PLN) oraz Agio Kapitał (14,36 mln PLN).

Największym funduszem obligacji korporacyjnych z wartością zarządzanych aktywów wynoszącą 2,31 mld PLN jest obecnie Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz.

Do funduszy zarządzających aktywami powyżej 2 mld PLN należy jeszcze Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (2,24 mld PLN).

Wartość aktywów netto Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz wynosi 1,83 mld PLN, zaś Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych 1,35 mld PLN.

Do funduszy zarządzających aktywami powyżej 500 mln PLN należą: UniLokata (1 222,46 mln PLN), KBC Subfundusz GAMMA (1 001,19 mln PLN), UniWIBID_Plus (790,01 mln PLN) oraz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (777,02 mln PLN).

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

Nazwa	Wartość aktywów netto [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	2015-08-31	2015-09-30	[%]
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	2 392,97	2 312,96	17,74%
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	2 179,88	2 242,61	17,20%
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	1 881,90	1 825,81	14,00%
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	1 418,48	1 348,27	10,34%
UniLokata	466,24	503,83	521,18	526,46	527,73	601,51	762,43	881,86	1 036,96	1 222,46	9,37%
KBC Subfundusz GAMMA	670,42	707,98	762,56	849,65	981,31	958,05	944,40	882,42	873,44	1 001,19	7,68%
UniWIBID_Plus	816,57	836,84	789,11	809,55	797,45	804,81	814,19	899,79	837,09	790,01	6,06%
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	883,39	839,81	787,61	783,11	787,07	814,68	806,96	780,10	784,80	777,02	5,96%
Agio Kapitał	450,80	437,42	443,29	435,45	435,48	437,05	440,25	440,25	469,95	484,31	3,71%
Subfundusz Allianz Obligacji Plus	208,55	211,72	215,61	229,87	235,16	255,81	260,92	256,15	258,69	260,95	2,00%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	236,48	237,07	238,06	231,69	232,30	232,94	223,68	223,93	223,96	220,54	1,69%
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	93,12	94,32	94,60	107,97	126,12	144,10	158,25	170,15	176,74	184,12	1,41%
Agio Kapitał PLUS	113,84	109,86	106,63	105,21	103,95	108,54	119,11	119,11	148,70	183,90	1,41%
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	41,15	44,99	50,99	54,86	63,83	64,76	61,58	71,11	78,28	86,75	0,67%
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	39,63	46,10	51,50	58,53	63,22	66,22	63,29	58,45	56,26	52,12	0,40%
BPS Obligacji Korporacyjnych	24,63	31,61	31,47	28,83	34,18	36,61	42,69	44,68	43,22	47,41	0,36%
Inventum Premium SFIO	89,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	12 861,33	13 040,43	100,00%

*WZA/CA – wartość zarządzanych aktywów funduszu do całości aktywów wybranych funduszy polskich obligacji korporacyjnych, dane na 30.09.2015
Źródło: obliczenia Michael/Ström Dom Maklerski na podstawie IZFA, dane na 30.09.2015

Stopy zwrotu z funduszy polskich obligacji korporacyjnych

W jednomiesięcznej perspektywie najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze: BPS Obligacji Korporacyjnych (0,34%), Agio Kapitał (0,24%), Agio Kapitał PLUS (0,22%), KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,20%), KBC Subfundusz GAMMA (0,19%), UniWIBID_Plus (0,19%), Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ (0,17%) oraz BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,15%).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w fundusze polskich obligacji korporacyjnych w terminie 1M wyniosła 0,14%, mediana: 0,14%.

W trzymiesięcznej perspektywie najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze: Agio Kapitał (0,80%), Agio Kapitał PLUS (0,80%), BPS Obligacji Korporacyjnych (0,70%), UniWIBID_Plus (0,60%), BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,50%), KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,40%), KBC Subfundusz GAMMA (0,40%) oraz UniLokata (0,40%).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w fundusze polskich obligacji korporacyjnych w terminie 3M wyniosła 0,29%, mediana: 0,30%.

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

Nazwa	Data	Stopy zwrotu			
		1M	3M	12M	36M
Agio Kapitał	19.10	0,24%	0,80%	3,90%	16,30%
Agio Kapitał PLUS	19.10	0,22%	0,80%	3,80%	13,70%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	19.10	0,17%	0,20%	2,40%	13,00%
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	19.10	0,05%	-0,30%	1,80%	11,50%
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	19.10	0,08%	-0,30%	2,50%	12,80%
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	19.10	-0,05%	0,20%	2,70%	12,50%
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	19.10	0,15%	0,50%	3,00%	-
BPS Obligacji Korporacyjnych	20.10	0,34%	0,70%	4,10%	-
KBC Subfundusz GAMMA	19.10	0,19%	0,40%	2,40%	11,80%
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	19.10	0,20%	0,40%	2,50%	-
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	16.10	0,08%	-0,10%	1,90%	12,40%
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	19.10	0,07%	0,03%	3,68%	-
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	19.10	0,01%	0,20%	1,10%	-
subfundusz Allianz Obligacji Plus	19.10	0,12%	0,10%	2,20%	-
UniLokata	19.10	0,13%	0,40%	2,40%	10,50%
UniWIBID_Plus	19.10	0,19%	0,60%	2,70%	11,90%
	Średnia	0,14%	0,29%	2,69%	12,64%
	Mediana	0,14%	0,30%	2,50%	12,45%

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.