

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

PCC Rokita (12.06) - zapowiedź emisji publicznej obligacji serii CA o wartości do 20 mln PLN

Ghelamco Invest (12.06) - zapowiedź kolejnej emisji publicznej obligacji serii PPC o wartości do 30 mln PLN

PPUH VIG (12.06) - wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu

Best II NS FIZ (10.06) - zakup portfela wierzytelności o wartości nominalnej 61,3 mln PLN

ZM Mysław (10.06) - brak wykupu obligacji serii A o wartości 1,69 mln PLN

Kruk (09.06) - emisja publiczna obligacji serii W1 o wartości 13,4 mln PLN

Eurocent (09.06) - emisja obligacji serii E o wartości 1,8 mln PLN

AOW Faktoring (09.06) - zapowiedź emisji obligacji serii F o wartości do 5 mln PLN

Best (09.06) - zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez KNF w ramach programu publicznych emisji obligacji Spółki do 150 mln PLN

Polnord (08.06) - emisja publiczna obligacji serii M1 o wartości do 50 mln PLN

Mikrokasa (08.06) - debiut obligacji serii L2 o wartości 1,72 mln PLN na Catalyst

Fundusze polskich obligacji korporacyjnych w maju 2015 r.

- Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 r. wzrosła o 1,86 mld PLN
- Wzrost wartości aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych o 455,50 mln PLN w maju 2015 r.
- Stopy zwrotu z funduszy polskich obligacji korporacyjnych

Tabela 1. Catalyst – obligacje wg największego wzrostu cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
WORK SERVICE	WSE0717	1,82	7,51	104,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0720	1,50	0,99	96,50
BEST II NS	BS20118	1,00	5,47	100,50
GETIN NOBLE BANK	GNB0518	1,00	11,12	101,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0620	1,00	9,66	96,50
FAST FINANCE	FFI0116	0,99	3,02	96,99
RONSON EUROPE	RON0119	0,99	23,22	99,99
SMS KREDYT HOLDING	SMS0716	0,99	13,03	98,99
EUROCENT	ERC0916	0,93	3,02	100,48
GHELAMCO INVEST	GHE0619	0,90	135,71	99,90
MIKROKASA	MKR1115	0,85	29,80	99,85
M.W. TRADE	MWT0416	0,83	30,21	99,93
KANCELARIA MEDIUS	KME0916	0,80	5,12	98,30
KREDYT INKASO	KRI1018	0,77	2249,45	100,77
GHELAMCO INVEST	GHI0718	0,70	20,60	100,20

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 2. Catalyst – obligacje wg największego spadku cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
MEXPOL	MPL0316	-8,90	22,64	68,60
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	-8,73	144,18	71,17
GETIN NOBLE BANK	GNO0917	-4,80	210,33	95,00
FAST FINANCE	FFI0916	-4,05	9,64	94,50
GETIN NOBLE BANK	GNO1120	-2,00	9,52	95,00
2C PARTNERS	2CP0316	-1,98	27,68	99,50
GETIN NOBLE BANK	GNB0320	-1,95	36,58	95,00
RANK PROGRESS	RNK0616	-1,60	37,79	92,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0919	-1,50	74,23	97,50
KERDOS GROUP	KRS1217	-1,50	268,90	94,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0819	-1,47	319,11	97,50
PRAGMA FAKTORING	PRF0218	-1,41	29,17	100,05
2C PARTNERS	2CP0517	-1,35	20,06	99,00
LEASING-EXPERTS	LEX0916	-1,30	13,47	89,20
GETIN NOBLE BANK	GNB0420	-1,27	52,92	95,50

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 3. Catalyst – obligacje wg tygodniowego obrotu

Spółka	Seria	Obrót (tys. PLN)	Zmiana (p.p.)	Kurs
GETIN NOBLE BANK	GNB0617	43 427,00	0,00	100,00
ATAL	ATL0616	2 513,75	0,35	100,55
KREDYT INKASO	KRI1018	2 249,45	0,77	100,77
PKN ORLEN	PK11117	2 196,55	-0,50	100,50
PKN ORLEN	PKN1117	2 034,25	-0,24	101,25
MERITUM BANK	MRT1022	1 650,57	0,50	102,50
MBANK	MBK1223	1 339,10	-0,25	102,75
PKN ORLEN	PKN0418	1 231,18	0,24	101,00
ATAL	ATL1016	1 038,73	0,00	102,65
PKN ORLEN	PKN0617	883,38	-0,01	101,19
CASUS FINANSE	CAS1216	757,53	0,00	100,50
CAPITAL PARK	CAP0617	735,78	0,00	100,00
ECHO INVESTMENT	ECH0418	655,72	0,00	102,00
GETIN NOBLE BANK	GNB0218	592,19	-0,19	99,80
ALIOR BANK	ALR0321	384,79	0,50	105,00

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 **67,77 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 24,34 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 43,43 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **43,43 mln PLN** odnotowano na obligacjach **GETIN NOBLE BANK**, serii GNB0617. Całość obrotu stanowiły transakcje pakietowe.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **WORK SERVICE**, serii WSE0717. Kurs serii wzrósł o **1,82 p.p.** z 102,18% do 104,0%. Obrót na serii wyniósł 7,51 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **MEXPOL**, serii MPL0316. Kurs serii spadł o **8,90 p.p.** z 75,50% do 68,60%. Obrót serii wyniósł 22,64 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	110,50	6,25%
KRUK	KRU1018	108,88	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
POZNAŃSKA 37	POA0117	108,85	8,00%
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	108,50	12,00%
NOVAVIS	NVV1217	108,00	8,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	108,00	8,00%
PKN ORLEN	PKN0420	107,00	5,00%
KRUK	KRU1218	106,50	WIBOR 3M + (4,30% - 4,80%)
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
KRUK	KRU0818	106,00	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
WARIMPEX	WXF0218	106,00	WIBOR 6M + 6,00%
CIECH	CI21217	105,50	WIBOR 6M + 4,90%
WARIMPEX	WXF0316	105,20	4,88%
ROBYG	ROB0218	105,10	WIBOR 6M + 4,00%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

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 Kruk serii KRU1018 notowane były po 108,88%.

Papiery spółki Poznańska 37 serii POA0117 i POB0117 wyceniano odpowiednio na 108,85% i 108,00%. Obligacje Nordic Development serii NOR1016 oraz Novavis serii NVV1217 notowane były odpowiednio po 108,50% i 108,00%.

Obligacje **E-KANCELARIA** serii EKA1215 notowane były z największym dyskontem. Kurs papierów wyceniano odpowiednio na 39,00%. Pozostałe serie obligacji spółki notowane były w przedziale od 64,00% do 90,00%.

Papiery spółki PTI serii PTI1115 wyceniano na 48,99%, zaś spółki Mexpol serii MPL0316 na 68,60%.

Obligacje Czerwonej Torebki serii CZT0416 oraz Veniti serii VNT0316 notowane były odpowiednio po 71,17% i 82,00%.

Tabela 5. Catalyst – obligacje z najwyższym dyskontem

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
E-KANCELARIA	EKA1215	39,00	WIBOR 3M + 6,30%
PTI	PTI1115	48,99	WIBOR 6M + 5,00%
E-KANCELARIA	EKA0616	64,00	10,00%
E-KANCELARIA	EKA1115	64,80	10,00%
E-KANCELARIA	EKA0715	68,00	WIBOR 6M + 7,86%
MEXPOL	MPL0316	68,60	WIBOR 3M + 7,29%
E-KANCELARIA	EKA0816	69,80	WIBOR 3M + 6,29%
E-KANCELARIA	EKA1016	71,00	WIBOR 6M + 6,29%
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	71,17	WIBOR 6M + 5,00%
E-KANCELARIA	EKA0916	74,90	WIBOR 3M + 6,39%
E-KANCELARIA	EKK1215	80,00	WIBOR 3M + 6,30%
E-KANCELARIA	EKK1016	82,00	WIBOR 3M + 6,29%
VENITI	VNT0316	82,00	9,70%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	83,45	WIBOR 3M + 7,50%
GRUPA EMMERSON	GEM0715	88,30	12,00%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

PCC Rokita (12.06) - spółka zapowiedziała przeprowadzenie pierwszej emisji publicznej obligacji serii CA o wartości do 20 mln PLN w ramach trzeciego programu publicznych emisji obligacji o łącznej wartości do 200 mln PLN.

Pięcioletnie papiery oprocentowane są na stałe 5% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowane są cztery serie obligacji emitenta o łącznej wartości 97 mln PLN.

Ghelamco Invest (12.06) - deweloper zapowiedział kolejną emisję publiczną obligacji serii PPC o wartości do 30 mln PLN.

Na przełomie maja i czerwca br. Spółka pozyskała już 100 mln PLN z emisji papierów - odpowiednio poprzez emisję prywatną 50 mln PLN przy oprocentowaniu WIBOR6M +4,5% i publiczną 50 mln PLN przy oprocentowaniu WIBOR6M + 4%.

Obecnie na Catalyst notowanych jest dwanaście serii obligacji emitenta o łącznej wartości 487,6 mln PLN oraz jedna seria o wartości 6,3 mln EUR.

PPUH VIG (12.06) - spółka złożyła do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Best II NS FIZ (10.06) - fundusz poinformował o zakupie portfela wierzycielności o wartości nominalnej 61,3 mln PLN za cenę 14,27 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 61,14 mln PLN.

ZM Mysław (10.06) - spółka nie dokonała wykupu obligacji serii A o wartości 1,69 mln PLN.

Kruk (09.06) - spółka poinformowała o zakończeniu emisji publicznej obligacji serii W1. Wartości pozyskanych środków wyniosła 13,4 mln PLN z oferowanych inwestorom indywidualnym 20 mln PLN.

Pięcioletnie papiery oprocentowane są na stałe 4,5% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest jedenaście serii obligacji emitenta o łącznej wartości 461 mln PLN.

Eurocent (09.06) - firma pożyczkowa poinformowała o przeprowadzeniu emisji obligacji serii E o wartości 1,8 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 4 mln PLN.

AOW Faktoring (09.06) - spółka zapowiedziała emisję obligacji serii F o wartości do 5 mln PLN.

Obecnie na Catalyst notowane są trzy serie obligacji emitenta o łącznej wartości 15 mln PLN.

Best (09.06) - Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Spółki w ramach, którego możliwe będzie dokonanie emisji publicznych papierów do 150 mln PLN.

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
2015-06-15	CAPITAL PARK	CAP1217	WIBOR 3M + 4,30%
2015-06-15	EUROPEJSKI FUNDUSZ MEDYCZNY	EFM1216	10,40%
2015-06-15	EGB INVESTMENTS	EGB1217	WIBOR 6M + 6,00%
2015-06-15	E-KANCELARIA	EKK1215	WIBOR 3M + 6,30%
2015-06-15	ROBYG	ROB0616	WIBOR 6M + 4,50%
2015-06-16	MCI MANAGEMENT	MCI0616	WIBOR 6M + 4,50%
2015-06-16	SFK POLKAP	SFK1215	WIBOR 3M + 6,30%
2015-06-17	BGK	IWS0645	6,00%
2015-06-17	KRUK	KRU0618	WIBOR 3M + (4,50% - 5,00%)
2015-06-17	WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI	WDB0915	9,00%
2015-06-18	ECHO INVESTMENT	ECH0616	WIBOR 6M + 2,95%
2015-06-18	E-KANCELARIA	EKA0616	10,00%
2015-06-18	GINO ROSSI	GRI0615	WIBOR 6M + (6,75% - 8,25%)
2015-06-18	GINO ROSSI	GRI0616	WIBOR 6M + (6,00% - 7,50%)
2015-06-18	IWO POL	IWO0616	WIBOR 3M + 7,28%
2015-06-18	KANCELARIA MEDIUS	KME0916	9,50%
2015-06-18	PZU FINANCE	PZU0719	1,38%
2015-06-19	ALIOR BANK	ALR0615	WIBOR 6M + 1,30%
2015-06-19	AOW FAKTORING	AOW0317	WIBOR 3M + 5,00%
2015-06-19	BBF	BBF0615	11,00%
2015-06-19	BEST III NS FIZ	BS30616	WIBOR 3M + 4,30%
2015-06-19	CASUS FINANSE	CAS1216	WIBOR 6M + 4,95%
2015-06-19	GETIN NOBLE BANK	GNB0618	WIBOR 6M + 3,95%
2015-06-19	MERA	MER0616	WIBOR 3M + (5,25% - 7,22%)
2015-06-19	PGE	PGE0618	WIBOR 6M + 0,70%
2015-06-19	UBOAT LINE	UBT0915	WIBOR 3M + 6,00%
2015-06-19	VENITI	VNT0316	9,70%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,71%
WIBOR 6M	1,78%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

Polnord (08.06) - deweloper rozpoczął emisję publiczną obligacji serii M1 o wartości do 50 mln PLN. Trzyletnie papiery oprocentowane są na WIBOR3M + 3,5%.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 50 mln PLN.

Mikrokasa (08.06) - spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligację serii L2 o wartości 1,72 mln PLN.

Dwuletnie papiery oprocentowane są na stałe 9% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 9,97 mln PLN.

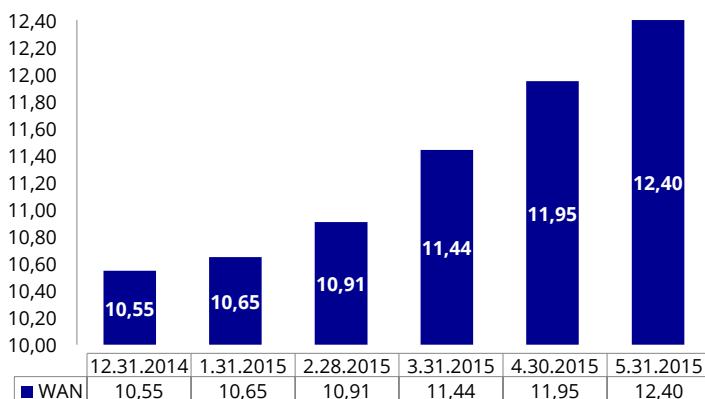
Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 roku

Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku br. do końca maja br. wzrosła o 17,61%.

Na koniec 2014 roku wartość aktywów zarządzanych przez fundusze obligacyjne wynosiła 10,55 mld PLN, na koniec maja br. już zaś 12,40 mld PLN. Wzrost wartości aktywów netto funduszy w ciągu pierwszych pięciu miesięcy 2015 roku wyniósł więc 1 857,48 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%, zaś w maju o 3,81%.

Wykres 1. Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych w okresie styczeń-maj 2015 roku



Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, IZFA

W porównaniu z końcem kwietnia br. na koniec maja br. saldo aktywów netto funduszy wzrosło o 455,50 mln PLN.

Tabela 8 . Wartość aktywów netto poszczególnych funduszy polskich obligacji korporacyjnych w okresie styczeń-maj 2015 roku

Nazwa	Wartość aktywów netto [PLN]						Zmiana [PLN]	
	2014-12-31	2015-01-31	2015-02-28	2015-03-31	2015-04-30	2015-05-31	V M 2015	M/M
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 856 268 654	1 863 205 876	1 946 496 182	2 099 532 961	2 260 666 682	2 395 879 981	539 611 327	135 213 299
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	1 145 089 795	1 199 646 664	1 294 476 576	1 422 861 623	1 541 821 031	1 573 561 965	428 472 170	31 740 934
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 477 357 647	1 520 911 401	1 567 312 494	1 684 411 037	1 734 676 545	1 857 788 903	380 431 256	123 112 359
KBC Subfundusz GAMMA	670 422 603	707 983 506	762 563 586	849 650 257	981 305 791	958 050 015	287 627 412	-23 255 776
UniLokata	466 236 379	503 826 269	521 183 516	526 460 373	527 726 421	601 513 298	135 276 919	73 786 877
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	1 933 461 945	1 963 145 696	2 005 526 690	2 011 615 939	2 023 666 134	2 051 805 454	118 343 509	28 139 320
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	93 120 158	94 315 237	94 598 571	107 974 099	126 123 182	144 103 304	50 983 146	17 980 121
subfundusz Allianz Obligacji Plus	208 547 444	211 721 842	215 605 714	229 867 691	235 164 210	255 809 068	47 261 624	20 644 858
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	39 631 868	46 100 900	51 502 905	58 525 462	63 217 547	66 217 578	26 585 711	3 000 031
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	41 147 781	44 986 007	50 994 610	54 860 280	63 828 848	64 764 245	23 616 464	935 397
BPS Obligacji Korporacyjnych	24 628 597	31 606 144	31 466 640	28 830 630	34 184 398	36 609 461	11 980 864	2 425 063
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	236 477 045	237 070 202	238 055 785	231 685 862	232 300 848	232 935 907	-3 541 138	635 059
Agio Kapitał PLUS	113 844 789	109 860 331	106 634 124	105 214 538	103 952 002	108 542 704	-5 302 085	4 590 702
UniWIBID_Plus	816 569 376	836 842 888	789 105 215	809 547 478	797 448 438	804 812 786	-11 756 590	7 364 348
Agio Kapitał	450 800 561	437 416 452	443 291 450	435 450 360	435 481 935	437 050 119	-13 750 442	1 568 185
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	883 388 143	839 813 709	787 608 888	783 111 722	787 066 229	814 681 202	-68 706 940	27 614 974
Inventum Premium SFIO	89 649 548	-	-	-	-	-	-89 649 548	-
Razem	10 546 642 333	10 648 453 124	10 906 422 946	11 439 600 311	11 948 630 241	12 404 125 990	1 857 483 658	455 495 749

Źródło: obliczenia Michael/Ström Dom Maklerski na podstawie danych IZFA, dane na 31.05.2015

W pierwszych pięciu miesiącach br. największy wzrost aktywów netto odnotowały: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (539,61 mln PLN), Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych (428,47 mln PLN), Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (380,43 mln PLN), KBC Subfundusz GAMMA (287,63 mln PLN), UniLokata (135,28 mln PLN) oraz Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (118,34 mln PLN).

W kwietniu br. największy wzrost aktywów netto odnotowały: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (135,21 mln PLN), Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (123,11 mln PLN), UniLokata (73,79 mln PLN), Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych (31,74 mln PLN), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (28,14 mln PLN) oraz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (27,61 mln PLN).

Największym funduszem obligacji korporacyjnych z wartością zarządzanych aktywów wynoszącą 2,40 mld PLN jest obecnie Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz.

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

Wartość aktywów netto Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz wynosi 1,86 mld PLN, zaś Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych 1,57 mld PLN.

Do funduszy zarządzających aktywami powyżej 500 mln PLN należą: KBC Subfundusz GAMMA (958,05 mln PLN), Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (814,68 mln PLN), UniWIBID_Plus (804,81 mln PLN) oraz UniLokata (601,51 mln PLN).

Tabela 9 . Wartość aktywów netto poszczególnych funduszy polskich obligacji korporacyjnych w okresie styczeń-maj 2015 roku

Nazwa	Wartość aktywów netto [PLN]						WZA/CA*
	2014-12-31	2015-01-31	2015-02-28	2015-03-31	2015-04-30	2015-05-31	[%]
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 856 268 654	1 863 205 876	1 946 496 182	2 099 532 961	2 260 666 682	2 395 879 981	19,32%
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	1 933 461 945	1 963 145 696	2 005 526 690	2 011 615 939	2 023 666 134	2 051 805 454	16,54%
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 477 357 647	1 520 911 401	1 567 312 494	1 684 411 037	1 734 676 545	1 857 788 903	14,98%
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	1 145 089 795	1 199 646 664	1 294 476 576	1 422 861 623	1 541 821 031	1 573 561 965	12,69%
KBC Subfundusz GAMMA	670 422 603	707 983 506	762 563 586	849 650 257	981 305 791	958 050 015	7,72%
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	883 388 143	839 813 709	787 608 888	783 111 722	787 066 229	814 681 202	6,57%
UniWIBID_Plus	816 569 376	836 842 888	789 105 215	809 547 478	797 448 438	804 812 786	6,49%
UniLokata	466 236 379	503 826 269	521 183 516	526 460 373	527 726 421	601 513 298	4,85%
Agio Kapitał	450 800 561	437 416 452	443 291 450	435 450 360	435 481 935	437 050 119	3,52%
subfundusz Allianz Obligacji Plus	208 547 444	211 721 842	215 605 714	229 867 691	235 164 210	255 809 068	2,06%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	236 477 045	237 070 202	238 055 785	231 685 862	232 300 848	232 935 907	1,88%
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	93 120 158	94 315 237	94 598 571	107 974 099	126 123 182	144 103 304	1,16%
Agio Kapitał PLUS	113 844 789	109 860 331	106 634 124	105 214 538	103 952 002	108 542 704	0,88%
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	39 631 868	46 100 900	51 502 905	58 525 462	63 217 547	66 217 578	0,53%
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	41 147 781	44 986 007	50 994 610	54 860 280	63 828 848	64 764 245	0,52%
BPS Obligacji Korporacyjnych	24 628 597	31 606 144	31 466 640	28 830 630	34 184 398	36 609 461	0,30%
Inventum Premium SFIO	89 649 548	-	-	-	-	-	0,00%
Razem	10 546 642 333	10 648 453 124	10 906 422 946	11 439 600 311	11 948 630 241	12 404 125 990	100,00%

*WZA/CA – wartość zarządzanych aktywów funduszu do całości aktywów wybranych funduszy polskich obligacji korporacyjnych, dane na 31.05.2015
Źródło: obliczenia Michael/Ström Dom Maklerski na podstawie IZFA, dane na 31.05.2015

Stopy zwrotu z funduszy polskich obligacji korporacyjnych

W jednomiesięcznej perspektywie najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze: KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,63%), BPS Obligacji Korporacyjnych (0,45%), Agio Kapitał PLUS (0,40%), KBC Subfundusz GAMMA (0,38%), Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ (0,33%), Agio Kapitał (0,31%) oraz Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (0,29%).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w fundusze polskich obligacji korporacyjnych w terminie 1M wyniosła 0,15% mediana zaś 0,19%.

W trzymiesięcznej perspektywie najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze: BPS Obligacji Korporacyjnych (1,30%), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (1,27%), Agio Kapitał PLUS (0,90%), Agio Kapitał (0,90%), Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ (0,70%), KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (0,60%), UniWIBID_Plus (0,60%) oraz UniLokata (0,60%).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w fundusze polskich obligacji korporacyjnych w terminie 3M wyniosła 0,76%, mediana zaś 0,75%.

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

Nazwa	Data	Stopy zwrotu			
		1M	3M	12M	36M
BPS Obligacji Korporacyjnych	15.06	0,45%	1,30%	4,70%	-
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	15.06	0,29%	1,27%	4,30%	-
Agio Kapitał PLUS	12.06	0,40%	0,90%	4,20%	14,90%
Agio Kapitał	15.06	0,31%	0,90%	4,40%	17,90%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	15.06	0,33%	0,70%	3,60%	-
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	12.06	0,63%	0,60%	-	-
UniWIBID_Plus	15.06	0,20%	0,60%	3,10%	6,10%
UniLokata	15.06	0,18%	0,60%	2,90%	11,90%
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	12.06	-0,15%	0,50%	2,30%	17,20%
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	12.06	0,15%	0,40%	3,40%	-
subfundusz Allianz Obligacji Plus	12.06	0,02%	0,40%	-	-
KBC Subfundusz GAMMA	12.06	0,38%	0,30%	4,60%	13,40%
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	12.06	-0,11%	0,20%	3,30%	16,60%
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	12.06	-0,14%	0,00%	2,50%	15,80%
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	12.06	-0,34%	-0,30%	2,10%	-
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	12.06	-0,19%	-0,60%	-	-
	Średnia	0,15%	0,49%	3,49%	14,23%
	Mediana	0,19%	0,55%	3,40%	15,35%

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

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.