

Corporate Bonds Quick Review

Informacje ze spółek

Próchnik (17.07) - emisja obligacji serii B o wartości 5,09 mln PLN

Ronson (17.07) - debiut obligacji serii K o wartości 4,5 mln PLN na Catalystr

Novavis (17.07) - przedterminowy wykup obligacji serii A o wartości 3 mln PLN

Dekpol (15.07) - zapowiedź emisji obligacji serii D o wartości do 20 mln PLN

Robyg (15.07) - debiut obligacji serii L o wartości 60 mln PLN na Catalystr

Kruk (15.07) - debiut obligacji serii Z1 o wartości 100 mln PLN na Catalystr

Getin Noble Bank (14.07) - złożenie do KNF prospektu emisyjnego dla programu publicznych emisji obligacji podporządkowanych o wartości 750 mln PLN

PCC Rokita (14.07) - debiut obligacji serii CA o wartości 20 mln PLN na Catalystr

Polnord (14.07) - debiut obligacji serii M1 o wartości 50 mln PLN na Catalystr

Mbank (14.07) - debiut obligacji podporządkowanych serii MBK0125 o wartości 750 mln PLN na Catalystr

Nanotel (14.07) - zapowiedź emisji obligacji serii G o wartości do 5 mln PLN

Lokum Deweloper (14.07) - wyniki sprzedaży za 1H 2015 roku

Inpro (13.07) - wyniki sprzedaży za 1H 2015 roku

Cyfrowy Polsat (13.07) - emisja obligacji serii A o wartości 1 mld PLN

Fundusze polskich obligacji korporacyjnych w czerwcu 2015 r.

- Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 r. wzrosła o **2,04 mld PLN**
- Wzrost wartości aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych o **183,74 mln PLN** w czerwcu 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
REGIS	RGS0717	14,00	12,91	94,00
KANCELARIA MEDIUS	KME0916	7,00	19,48	98,00
HUSSAR GRUPPA	HGR0517	5,50	9,68	96,00
SFK POLKAP	SFK1215	4,90	43,28	97,90
CUBE.ITG	CTG0417	4,50	0,95	95,00
POLBRAND	PBD0116	4,00	48,15	90,00
MEXPOL	MPL0316	2,50	8,72	71,10
FERRATUM CAPITAL POLAND	FRR0517	2,13	165,07	103,48
PRÓCHNIK	PRC1215	1,99	1,95	96,99
ALIOR BANK	ALR0421	1,79	171,67	105,99
GHELAMCO INVEST	GHE0718	1,70	82,43	103,20
GETIN NOBLE BANK	GNB1020	1,50	17,68	93,50
IPF INVESTMENT POLSKA	IPP0620	1,44	182,74	101,45
GETIN NOBLE BANK	GNB0919	1,20	9,78	96,20
MERA	MER0616	1,20	82,14	99,99

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalystr

Tabela 2. Catalystr – obligacje wg największego spadku cen

Spółka	Seria	Zmiana (p.p.)	Obrót (tys. PLN)	Kurs
2C PARTNERS	2CP0517	-19,96	34,90	67,50
2C PARTNERS	2CP0317	-19,35	16,93	79,00
2C PARTNERS	2CP0316	-16,49	21,37	80,00
FAST FINANCE	FFI0916	-15,90	9,92	83,00
LEASING-EXPERTS	LEX0616	-13,49	6,38	75,01
WŁODARZEWSKA	WLO0516	-13,45	34,98	74,95
PTI	PTI1115	-12,99	6,40	7,11
LEASING-EXPERTS	LEX0916	-10,00	9,19	70,00
2C PARTNERS	2CP0416	-8,45	40,04	77,00
FAST FINANCE	FFI1116	-8,18	207,51	90,90
KERDOS GROUP	KRS0316	-5,49	24,54	92,50
MIRBUD	MRB0717	-4,99	463,20	93,00
FAST FINANCE	FFI0116	-4,80	57,54	90,00
GETIN NOBLE BANK	GNB1220	-4,50	2,76	91,50
RAPORT	RAP0815	-3,99	75,45	95,01

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalystr

Tabela 3. Catalystr – obligacje wg tygodniowego obrotu

Spółka	Seria	Obrót (tys. PLN)	Zmiana (p.p.)	Kurs
MBANK	MBK0125	3 838,26	0,00	101,00
KREDYT INKASO	KRI1018	1 954,92	-0,05	100,70
ROBYG	ROB0616	1 027,45	0,38	102,28
WB ELECTRONICS	WBE1117	1 024,34	0,30	101,50
GETIN NOBLE BANK	GNB0218	953,31	-2,08	97,30
PKN ORLEN	PKN0418	857,98	0,14	100,89
GETIN NOBLE BANK	GNB0318	774,75	-2,64	96,21
ECHO INVESTMENT	ECH0418	721,66	0,76	102,48
GHELAMCO INVEST	GHI0619	706,03	0,40	100,40
GETIN NOBLE BANK	GNB0917	518,05	-2,50	96,50
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	513,92	0,40	71,50
INTEGER.PL	ITG1219	505,11	-0,05	100,35
ZM HENRYK KANIA	KAN0318	498,25	1,00	101,00
GPW	GPW0117	489,40	0,10	101,10
MIRBUD	MRB0717	463,20	-4,99	93,00

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 **22,28 mln PLN**. Transakcje sesyjne wyniosły 22,13 mln PLN. Transakcje pakietowe wyniosły 0,15 mln PLN.

Najwyższy obrót w wysokości **3,84 mln PLN** odnotowano na obligacjach **MBANK**, serii MBK0125. Całość obrotu stanowiły transakcje sesyjne.

Największy wzrost kursu odnotowano na obligacjach **REGIS**, serii RGS0717. Kurs serii wzrósł o **14,00 p.p.** z 80,00% do 94,00%. Obrót na serii wyniósł 12,91 tys. PLN, całość stanowiły transakcje sesyjne.

Najwyższy spadek kursu odnotowano na obligacjach **2C PARTNERS**, serii 2CP0517. Kurs serii spadł o **19,96 p.p.** z 87,46% do 67,50%. Obrót serii wyniósł 34,90 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 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 Nordic Development serii NOR1016 oraz PKN Orlen serii PKN0420 notowane były odpowiednio po 108,50% i 107,00%.

Obligacje **E-KANCELARIA** serii EKA1215 notowane były z największym dyskontem. Papiery wyceniano na 1,50%. Pozostałe serie obligacji spółki notowane były w przedziale od 1,52% do 82,00%.

Papiery spółki PTI serii PT11115 wyceniano na 7,11%, zaś spółki 2C Partners serii 2CP0517 na 67,50%.

Obligacje Leasing-Experts serii LEX0916 oraz Mexpol serii MPL0316 notowane były odpowiednio po 70,00% i 71,10%.

Tabela 4. Catalyst – obligacje z najwyższą premią

Spółka	Seria	Kurs	Oprocentowanie
BGK	IDS1022	121,00	5,75%
BGK	IDS1018	110,50	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%
NORDIC DEVELOPMENT	NOR1016	108,50	12,00%
POZNAŃSKA 37	POB0117	108,00	8,00%
PKN ORLEN	PKN0420	107,00	5,00%
KREDYT INKASO	KRI0916	106,00	WIBOR 6M + 5,70%
WARIMPEX	WXF0218	106,00	WIBOR 6M + 6,00%
ALIOR BANK	ALR0421	105,99	WIBOR 6M + 5,80%
CIECH	CI21217	105,50	WIBOR 6M + 4,90%
ALIOR BANK	ALR0321	105,40	WIBOR 6M + 3,50%
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	EKA1215	1,50	WIBOR 3M + 6,30%
E-KANCELARIA	EKA1115	1,52	10,00%
E-KANCELARIA	EKA0816	3,01	WIBOR 3M + 6,29%
E-KANCELARIA	EKA0616	4,00	10,00%
PTI	PT11115	7,11	WIBOR 6M + 5,00%
2C PARTNERS	2CP0517	67,50	9,25%
LEASING-EXPERTS	LEX0916	70,00	9,00%
E-KANCELARIA	EKA1015	70,00	10,00%
MEXPOL	MPL0316	71,10	WIBOR 3M + 7,29%
CZERWONA TOREBKA	CZT0416	71,50	WIBOR 6M + 5,00%
E-KANCELARIA	EKA0916	74,90	WIBOR 3M + 6,39%
WŁODARZEWSKA	WLO0516	74,95	WIBOR 3M + 7,50%
LEASING-EXPERTS	LEX0616	75,01	WIBOR 3M + 7,28%
2C PARTNERS	2CP0416	77,00	10,00%
2C PARTNERS	2CP0317	79,00	9,50%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Informacje ze spółek

Próchnik (17.07) - spółka uplasowała obligacje serii B o wartości 5,09 mln PLN.

Roczne papiery oprocentowane są na stałe 8% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowana jest jedna seria obligacji emitenta o wartości 6 mln PLN.

Ronson (17.07) - deweloper wprowadził do obrotu na Catalyst obligacje serii K o wartości 4,5 mln PLN.

Czteroletnie papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 3,6% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest osiem serii obligacji emitenta o łącznej wartości 179,3 mln PLN.

Novavis (17.07) - spółka w ramach spotkania z obligatariuszami dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii A o wartości 3 mln PLN.

Dekpol (15.07) - spółka budowlana zapowiedziała emisję trzyletnich niezabezpieczonych obligacji serii D o wartości do 20 mln PLN.

Robyg (15.07) - deweloper wprowadził do obrotu na Catalyst obligacje serii L o wartości 60 mln PLN.

Czteroletnie papiery oprocentowane są na WIBOR6M + 3,0% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 228 mln PLN.

Kruk (15.07) - windyktor wprowadził do obrotu na Catalyst obligacje serii Z1 o wartości 100 mln PLN.

Sześćoletnie papiery oprocentowane są na WIBOR3M + 3,1% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowanych jest trzynaście serii obligacji emitenta o łącznej wartości 574,36 mln PLN.

Getin Noble Bank (14.07) - bank złożył do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny dla programu publicznych emisji obligacji podporządkowanych o wartości 750 mln PLN.

PCC Rokita (14.07) - chemiczna spółka wprowadziła do obrotu na Catalyst obligacje serii CA o wartości 20 mln PLN.

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

Obecnie na Catalyst notowanych jest pięć serii obligacji emitenta o łącznej wartości 117 mln PLN.

Polnord (14.07) - deweloper wprowadził do obrotu na Catalyst obligacje serii M1 o wartości 50 mln PLN.

Trzyletnie papiery oprocentowane są na WIBOR3M + 3,5% w skali roku.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 100 mln PLN.

Tabela 6. Catalyst – dzień ustalenia praw do odsetek

Dzień	Spółka	Seria	Oprocentowanie
2015-07-20	COMP	CMP0717	WIBOR 6M + (2,30% - 3,80%)
2015-07-20	SMS KREDYT HOLDING	SMS0716	WIBOR 3M + 7,82%
2015-07-21	MURAPOL	MUR0418	WIBOR 3M + 4,60%
2015-07-21	REGIS	RGS0717	WIBOR 3M + 5,00%
2015-07-21	SMS KREDYT HOLDING	SMS0418	9,00%
2015-07-22	BEST	BST0418	WIBOR 3M + 3,80%
2015-07-22	BEST	BST1018	6,00%
2015-07-22	EUROPEJSKI FUNDUSZ MEDYCZNY	EFM0416	10,10%
2015-07-22	EGB INVESTMENTS	EGB0118	WIBOR 6M + (5,00% - 7,00%)
2015-07-22	GHELAMCO INVEST	GHE0118	WIBOR 6M + 5,00%
2015-07-23	2C PARTNERS	2CP0416	10,00%
2015-07-23	2C PARTNERS	2CP0517	9,25%
2015-07-23	KERDOS GROUP	KRS0416	8,00%
2015-07-23	PTI	PTI0816	WIBOR 6M + 6,00%
2015-07-23	VOXEL	VOX0716	WIBOR 6M + 5,00%
2015-07-24	DOM DEVELOPMENT	DOM0217	WIBOR 6M + (3,50% - 5,50%)
2015-07-24	QUALITY ALL DEVELOPMENT	QLT1115	WIBOR 3M + 7,25%

Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, GPW Catalyst

Tabela 7. Stawki WIBOR, stopa procentowa

WIBOR 3M	1,72%
WIBOR 6M	1,79%
Stopa referencyjna	1,50%

Źródło: reuters.pl, nbp.pl

Mbank (14.07) - bank wprowadził do obrotu na Catalyst obligacje podporządkowane serii MBK0125 o wartości 750 mln PLN.

Dziesięcioletnie papiery oprocentowane są WIBOR6M + 2,1%.

Obecnie na Catalyst notowane są dwie serie obligacji emitenta o łącznej wartości 1,25 mld PLN.

Nanotel (14.07) - spółka zapowiedziała emisję 12-miesięcznych obligacji serii G o wartości do 5 mln PLN

Lokum Deweloper (14.07) - Grupa Lokum Deweloper w pierwszej połowie 2015 roku odnotowała sprzedaż na poziomie 214 lokali (w tym 48 lokali usługowych) oraz 66 umów rezerwacyjnych, które oczekują na przekształcenie w umowy przedwstępne lub deweloperskie, a także sprzedaż 101 lokali (w tym 13 lokali usługowych).

Inpro (13.07) - Grupa Inpro sprzedała w II kwartale 2015 r. 139 lokali netto wobec 117 w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W całym pierwszym półroczu grupa zrealizowała sprzedaż na poziomie 237 umów przedwstępnych netto, czyli o 10 proc. więcej r/r.

Narastająco od stycznia do czerwca grupa wydała 198 mieszkań, czyli o ponad 24 proc. więcej r/r.

Cyfrowy Polsat (13.07) - spółka uplasowała obligacje serii A o wartości 1 mld PLN. Ofertę przeprowadzono w trybie emisji publicznej nie wymagającej przygotowania prospektu.

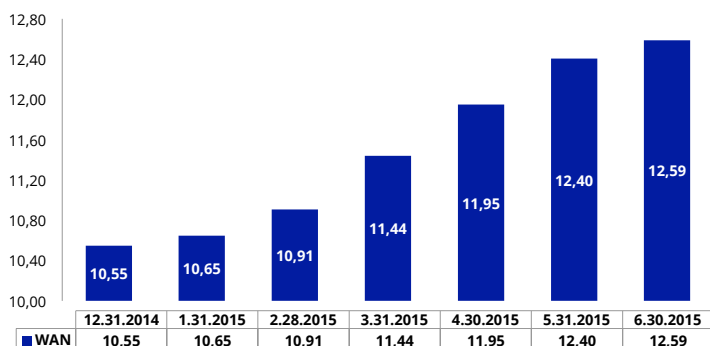
Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku 2015 roku

Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych od początku br. do końca czerwca br. wzrosła o 19,35%.

Na koniec 2014 roku wartość aktywów zarządzanych przez fundusze obligacyjne wynosiła 10,55 mld PLN, na koniec czerwca br. już zaś 12,59 mld PLN. Wzrost wartości aktywów netto funduszy w pierwszej połowie 2015 roku wyniósł więc 2 041,23 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%, zaś w czerwcu o 1,48%.

Wykres 1. Wartość aktywów netto funduszy polskich obligacji korporacyjnych w pierwszej połowie 2015 roku [mld PLN]



Źródło: Michael/Ström Dom Maklerski, IZFA

W porównaniu z końcem maja br. na koniec czerwca br. saldo aktywów netto funduszy wzrosło o 183,74 mln PLN.

Tabela 8 . Zmiana wartości aktywów netto poszczególnych funduszy polskich obligacji korporacyjnych w czerwcu oraz od początku 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	2015-06-30	1H	M/M
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 856 269	1 863 206	1 946 496	2 099 533	2 260 667	2 395 880	2 426 784	570 516	30 904
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 477 358	1 520 911	1 567 312	1 684 411	1 734 677	1 857 789	1 895 393	418 035	37 604
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	1 145 090	1 199 647	1 294 477	1 422 862	1 541 821	1 573 562	1 507 715	362 625	- 65 847
UniLokata	466 236	503 826	521 184	526 460	527 726	601 513	762 434	296 198	160 921
KBC Subfundusz GAMMA	670 423	707 984	762 564	849 650	981 306	958 050	944 403	273 980	- 13 647
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	1 933 462	1 963 146	2 005 527	2 011 616	2 023 666	2 051 805	2 060 211	126 749	8 405
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	93 120	94 315	94 599	107 974	126 123	144 103	158 251	65 130	14 147
subfundusz Allianz Obligacji Plus	208 547	211 722	215 606	229 868	235 164	255 809	260 921	52 374	5 112
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	39 632	46 101	51 503	58 525	63 218	66 218	63 295	23 663	- 2 923
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	41 148	44 986	50 995	54 860	63 829	64 764	61 579	20 432	- 3 185
BPS Obligacji Korporacyjnych	24 629	31 606	31 467	28 831	34 184	36 609	42 693	18 064	6 084
Agio Kapitał PLUS	113 845	109 860	106 634	105 215	103 952	108 543	119 110	5 265	10 568
UniWIBID_Plus	816 569	836 843	789 105	809 547	797 448	804 813	814 190	- 2 379	9 377
Agio Kapitał	450 801	437 416	443 291	435 450	435 482	437 050	440 245	- 10 555	3 195
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	236 477	237 070	238 056	231 686	232 301	232 936	223 682	- 12 795	- 9 254
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	883 388	839 814	787 609	783 112	787 066	814 681	806 963	- 76 425	- 7 718
Inventum Premium SFIO	89 650	-	-	-	-	-	-	- 89 650	-
Razem	10 546 642	10 648 453	10 906 423	11 439 600	11 948 630	12 404 126	12 587 869	2 041 227	183 743

Źródło: obliczenia Michael/Ström Dom Maklerski na podstawie danych IZFA, dane na 30.06.2015

W pierwszej połowie br. największy wzrost aktywów netto odnotowały: Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (570,52 mln PLN), Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (418,04 mln PLN), Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych (362,62 mln PLN), UniLokata (296,20 mln PLN), KBC Subfundusz GAMMA (273,98 mln PLN) oraz Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (126,75 mln PLN).

W czerwcu br. największy wzrost aktywów netto odnotowały: UniLokata (160,92 mln PLN), Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (37,60 mln PLN), Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (30,90 mln PLN), BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (14,15 mln PLN) oraz Agio Kapitał PLUS (10,57 mln PLN).

Największym funduszem obligacji korporacyjnych z wartością zarządzanych aktywów wynoszącą 2,43 mld PLN jest obecnie Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz.

Do funduszy zarządzających aktywami powyżej 2 mld PLN należy jeszcze Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (2,06 mld PLN).

Wartość aktywów netto Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz wynosi 1,90 mld PLN, zaś Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych 1,51 mld PLN.

Do funduszy zarządzających aktywami powyżej 500 mln PLN należą: KBC Subfundusz GAMMA (944,40 mln PLN), UniWIBID_Plus (814,19 mln PLN) Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych (806,96 mln PLN), oraz UniLokata (762,43 mln PLN).

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

Nazwa	Wartość aktywów netto [tys. PLN]							WZA/CA*
	2014-12-31	2015-01-31	2015-02-28	2015-03-31	2015-04-30	2015-05-31	2015-06-30	[%]
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 856 269	1 863 206	1 946 496	2 099 533	2 260 667	2 395 880	2 426 784	19,28%
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	1 933 462	1 963 146	2 005 527	2 011 616	2 023 666	2 051 805	2 060 211	16,37%
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	1 477 358	1 520 911	1 567 312	1 684 411	1 734 677	1 857 789	1 895 393	15,06%
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	1 145 090	1 199 647	1 294 477	1 422 862	1 541 821	1 573 562	1 507 715	11,98%
KBC Subfundusz GAMMA	670 423	707 984	762 564	849 650	981 306	958 050	944 403	7,50%
UniWIBID_Plus	816 569	836 843	789 105	809 547	797 448	804 813	814 190	6,47%
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	883 388	839 814	787 609	783 112	787 066	814 681	806 963	6,41%
UniLokata	466 236	503 826	521 184	526 460	527 726	601 513	762 434	6,06%
Agio Kapitał	450 801	437 416	443 291	435 450	435 482	437 050	440 245	3,50%
subfundusz Allianz Obligacji Plus	208 547	211 722	215 606	229 868	235 164	255 809	260 921	2,07%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	236 477	237 070	238 056	231 686	232 301	232 936	223 682	1,78%
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	93 120	94 315	94 599	107 974	126 123	144 103	158 251	1,26%
Agio Kapitał PLUS	113 845	109 860	106 634	105 215	103 952	108 543	119 110	0,95%
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	39 632	46 101	51 503	58 525	63 218	66 218	63 295	0,50%
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	41 148	44 986	50 995	54 860	63 829	64 764	61 579	0,49%
BPS Obligacji Korporacyjnych	24 629	31 606	31 467	28 831	34 184	36 609	42 693	0,34%
Inventum Premium SFIO	89 650	-	-	-	-	-	-	0,00%
Razem	10 546 642	10 648 453	10 906 423	11 439 600	11 948 630	12 404 126	12 587 869	100,00%

*WZA/CA – wartość zarządzanych aktywów funduszu do całości aktywów wybranych funduszy polskich obligacji korporacyjnych, dane na 30.06.2015
Źródło: obliczenia Michael/Ström Dom Maklerski na podstawie IZFA, dane na 30.06.2015

Stopy zwrotu z funduszy polskich obligacji korporacyjnych

W jednomiesięcznej perspektywie najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze: Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych (0,69%), Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (0,41%), Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz (0,36%), subfundusz Allianz Obligacji Plus (0,27%), Agio Kapitał PLUS (0,26%) oraz Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych (0,23%).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w fundusze polskich obligacji korporacyjnych w terminie 1M wyniosła 0,22% mediana zaś 0,22%.

W trzymiesięcznej perspektywie najwyższe stopy zwrotu przyniosły fundusze: BPS Obligacji Korporacyjnych (1,00%), Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN (0,91%), Agio Kapitał PLUS (0,90%), Agio Kapitał (0,90%), UniWIBID_Plus (0,60%) oraz Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ (0,60%).

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w fundusze polskich obligacji korporacyjnych w terminie 3M wyniosła 0,30%, mediana zaś 0,10%.

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

Nazwa	Data	Stopy zwrotu			
		1M	3M	12M	36M
BPS Obligacji Korporacyjnych	20.07	0,21%	1,00%	4,50%	-
Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN	10.07	0,12%	0,91%	4,17%	-
Agio Kapitał	20.07	0,22%	0,90%	4,20%	17,50%
Agio Kapitał PLUS	17.07	0,26%	0,90%	4,10%	14,70%
Allianz Obligacji Korporacyjnych FIZ	20.07	0,09%	0,60%	3,00%	15,50%
UniWIBID_Plus	20.07	0,20%	0,60%	3,10%	5,90%
UniLokata	20.07	0,20%	0,50%	2,80%	11,60%
Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	17.07	0,41%	0,10%	3,30%	15,50%
BPH FIO Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	17.07	0,22%	0,10%	3,20%	-
KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	17.07	0,09%	0,10%	-	-
subfundusz Allianz Obligacji Plus	17.07	0,27%	0,10%	-	-
Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych Subfundusz	17.07	0,36%	0,00%	2,50%	14,50%
KBC Subfundusz GAMMA	17.07	-0,10%	0,00%	4,10%	12,40%
Millennium FIO S Obligacji Korporacyjnych	17.07	0,69%	-0,10%	2,40%	-
Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych	17.07	0,09%	-0,20%	2,30%	15,50%
Raiffeisen Obligacji Korporacyjnych	17.07	0,23%	-0,70%	1,50%	-
	Średnia	0,22%	0,30%	3,23%	13,68%
	Mediana	0,22%	0,10%	3,15%	14,70%

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