

Warszawa, 8 listopada 2021 roku

Sprawa: Petycja w sprawie zmiany
oprocentowania obligacji
Skarbu Państwa

Znak sprawy: DP5.056.1.2021

Kontakt: Kancelaria MF
tel. +48 22 694 55 55
e-mail: kancelaria@mf.gov.pl

Krzysztof Świątczak

Odpowiedź na petycję w sprawie zmiany oprocentowania obligacji Skarbu Państwa.

Szanowny Panie,

polityka emisyjna w zakresie sprzedaży skarbowych papierów wartościowych wynika z założeń Strategii zarządzania długiem sektora finansów publicznych oraz z bieżącej sytuacji rynkowej i budżetowej.

Naszym długofalowym celem, jako emitenta skarbowych obligacji oszczędnościowych, jest zwiększenie skłonności do oszczędzania Polaków. Z myślą o inwestorach indywidualnych stworzona została szeroka oferta produktów, które w możliwie najlepszy sposób odpowiadają zróżnicowanym preferencjom naszych klientów.

Oprocentowanie obligacji oszczędnościowych i sposób jego ustalania

Oferta produktów oszczędnościowych jest skonstruowana tak, by była atrakcyjna dla nabywcy indywidualnego oraz efektywna z punktu widzenia zarządzania długiem.

Wysokość oprocentowania instrumentów detalicznych jest ustalana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o zbliżonej charakterystyce dostępnych na rynku hurtowym.

W przypadku obligacji indeksowanych do inflacji, to jest 4-letnich i 10-letnich oraz 6-letnich i 12-letnich obligacji rodzinnych, przyjęta konstrukcja oprocentowania pozwala zminimalizować wpływ inflacji na nasze oszczędności. Mechanizm wyznaczania oprocentowania w oparciu o stopę inflacji powiększoną o stałą marżę, począwszy od

drugiego roku, zabezpiecza gromadzony kapitał przed utratą jego siły nabywczej w długim okresie. Takie rozwiązanie stanowi zachętę do długoterminowego oszczędzania, co wpisuje się w cele realizowane przez emitenta skarbowych produktów oszczędnościowych.

Odnosząc się do wyrażonej w petycji propozycji podwyższenia oprocentowania i marży dla obligacji 4-letnich i 10-letnich przede wszystkim należy mieć na uwadze podstawowe kwestie związane z finansowaniem potrzeb budżetu państwa. Im wyższe oprocentowanie tym większe są wydatki Skarbu Państwa, co przekłada się na wzrost deficytu. Celem Strategii zarządzania długiem sektora finansów publicznych realizowanej w latach 2021 – 2024, jest minimalizacja kosztów obsługi zadłużenia w długim horyzoncie czasu, przy przyjętych ograniczeniach związanych z ryzykiem. Warunki emisji instrumentów detalicznych ustalane są co miesiąc dla każdej serii obligacji. Decyzja o wysokości oprocentowania i marży podejmowana jest w oparciu o analizę różnych czynników mających wpływ na wysokość stopy procentowej w aktualnych dla danej emisji warunkach rynkowych i budżetowych. Tym samym nie wyklucza się zmiany parametrów oprocentowania skarbowych obligacji detalicznych w przyszłości.

Bieżąca oferta obligacji oszczędnościowych

Szeroka oferta obligacji detalicznych pozwala osobom fizycznym w elastyczny sposób dopasować strukturę swoich oszczędności do indywidualnych potrzeb. Obligacje skarbowe przeznaczone są dla tych, którzy szukają zarówno krótko-, średnio-, jak i długookresowych form oszczędzania.

Oferta skarbowych obligacji detalicznych w odniesieniu do oprocentowania lokat pozostaje atrakcyjna dla oszczędzających. Polacy coraz chętniej wybierają tę formę oszczędzania i gromadzenia kapitału, czego odzwierciedleniem są rekordowe wyniki sprzedaży. W okresie od stycznia do września, nabywcy przeznaczyci na zakup skarbowych obligacji oszczędnościowych kwotę 32,6 mld zł, czyli o 4,2 mld zł więcej niż w całym ubiegłym roku.

Z wyrazami szacunku

Dyrektor
Departamentu Długu Publicznego
w Ministerstwie Finansów

Karol Czarnecki

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/