

mBank Polish Corporate Bond Index (mBank PCBI)

Raport miesięczny – czerwiec 2015

Data publikacji: 3 lipca 2015

Karol Prażmo, CFA

Administrator Indeksu

+48 22 829 1712

karol.prazmo@mbank.pl

Łukasz Gula

Administrator Indeksu

+48 22 438 3613

lukasz.gula@mbank.pl

Ernest Pytlarczyk, CFA

Dyrektor Departamentu

Analiz Ekonomicznych

+48 22 829 0166

ernest.pytlarczyk@mbank.pl

Pytania dotyczące Indeksu

Dostęp do raportu

mbankPCBI@mbank.pl

The mBank Polish Corporate Bond Index został zaprojektowany do monitorowania wyników uzyskiwanych przez obligacje korporacyjne w Polsce. Indeks przedstawia wyniki na podstawie stopy całkowitego zwrotu wyłącznie w oparciu o najbardziej płynne obligacje notowane na rynku Catalyst. mBank PCBI jest ważony wartością rynkową, podlegającą okresowym comiesięcznym zmianom. Dane dzienne dotyczące historycznych poziomów Indeksu dostępne są od 1 października 2012. mBank PCBI jest pierwszym indeksem obligacji korporacyjnych w Polsce.

Kryteria kwalifikacji do Indeksu i ograniczenia

Waluta:	PLN
Rodzaje instrumentów:	W skład Indeksu wchodzi obligacje korporacyjne według klasyfikacji Catalyst, zarówno o stałym, jak i zmiennym oprocentowaniu. Papiery skarbowe, obligacje komunalne oraz instrumenty z gwarancjami rządowymi są wyłączone. Wyłączone są również następujące rodzaje obligacji: obligacje zamienne, obligacje wieczyste, ABS, listy zastawne, obligacje zerokuponowe oraz obligacje indeksowane inflacją.
Rynek:	Catalyst (GPW i/lub BondSpot)
Minimalna wartość emisji:	10 mln PLN (wartość nominalna)
Maksymalna nominalna ekspozycja na emitenta, dla obliczenia wag w Indeksie:	100 mln PLN (wartość nominalna)
Minimalny czas zapadalności od dnia emisji:	2 lata
Minimalny czas do zapadalności:	6 miesięcy
Maksymalny czas do zapadalności:	10 lat
Kraj pochodzenia emitentów:	Polska
Wymagania dotyczące ratingu:	Brak
Płynność obrotu:	W skład Indeksu włączane są najbardziej płynne obligacje korporacyjne oraz obligacje istotne z perspektywy całokształtu rynku.
Nowi emitenci:	Obligacja musi być notowana co najmniej jeden pełny miesiąc kalendarzowy w celu zaklasyfikowania w skład Indeksu.

Pełna lista kryteriów opisana jest dokumencie *Zasady i metodologia kalkulacji*.

Źródło danych

Departament Analiz Ekonomicznych

mBank Serwis Ekonomiczny

mbank.pl/PCBI

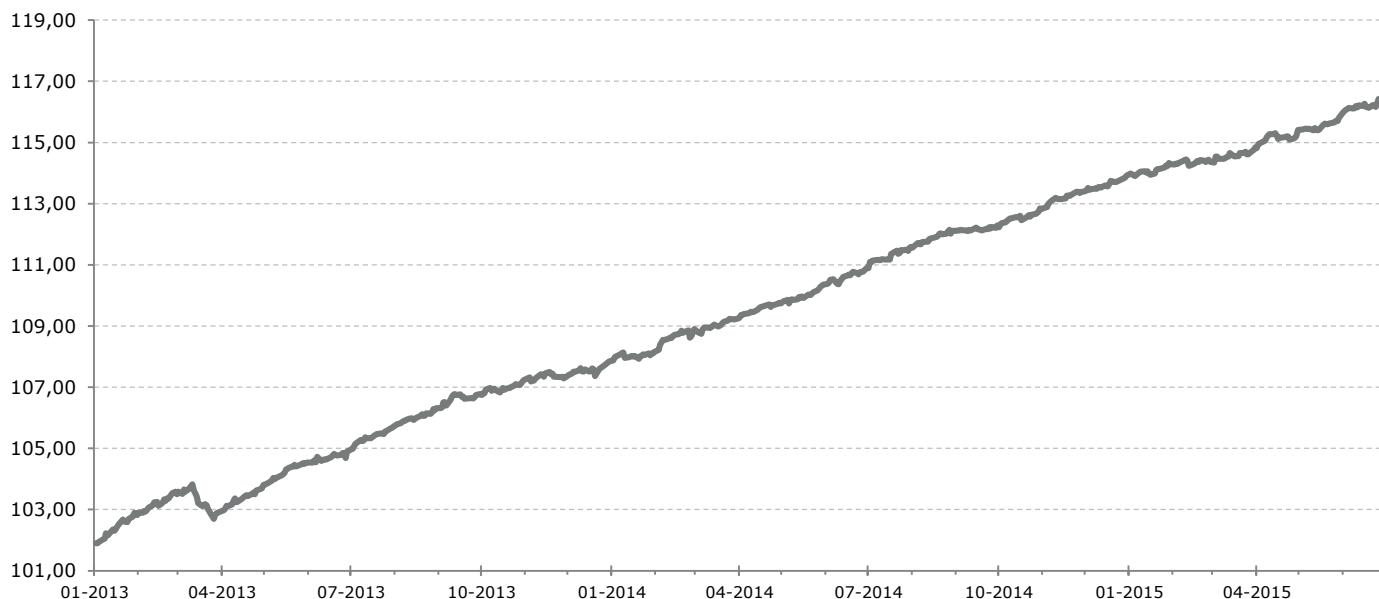
Bloomberg

MBANKPCB Index <Go>

Thomson Reuters

<.MBANKPCBI>

Wykres Indeksu



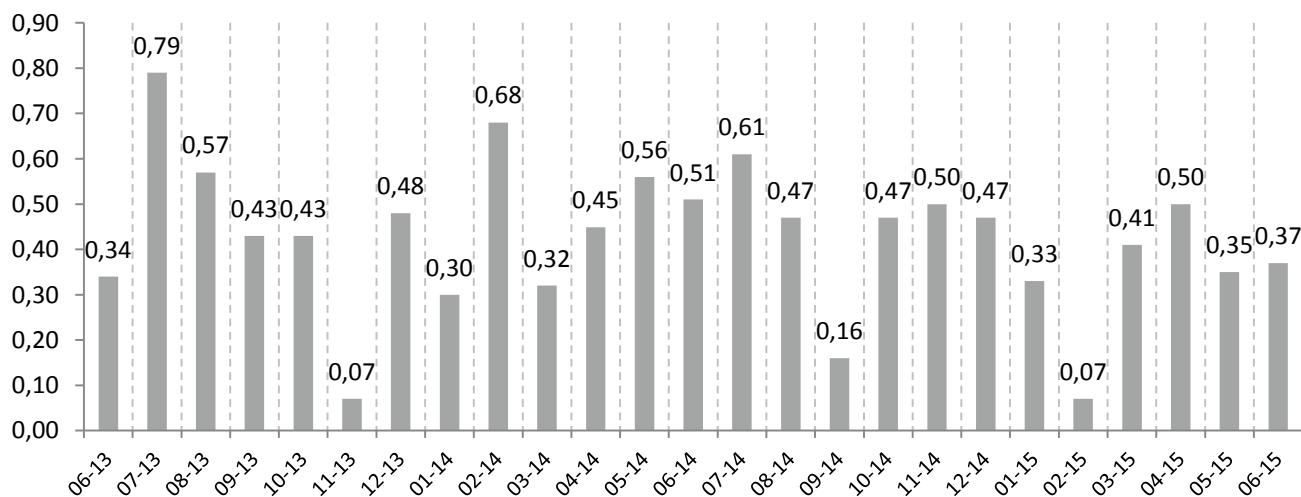
Wyniki indeksu

Bieżąca wartość	02-07-2015	116,26
52 tygodnie max.	26-06-2015	116,42
52 tygodnie min.	03-07-2014	111,10

Miesięczne wyniki indeksu

ROK	Sty	Lut	Mar	Kwi	Maj	Cze	Lip	Sie	Wrz	Paź	Lis	Gru	YTD
2012	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0,66	0,76	0,38	-
2013	0,99	0,67	-0,60	0,90	0,70	0,34	0,79	0,57	0,43	0,43	0,07	0,48	5,91
2014	0,30	0,68	0,32	0,45	0,56	0,51	0,61	0,47	0,16	0,47	0,50	0,47	5,63
2015	0,33	0,07	0,41	0,50	0,35	0,37							

Uwagi: Datą bazową Indeksu jest 28 września 2012. Stopy zwrotu przed październikiem 2012 nie są obliczane.
 Źródło: obliczenia własne na podstawie danych z gpwcatalyst.pl oraz dokumenty informacyjne emitentów.



Obligacje wchodzące w skład indeksu

	Emitent	Ticker	Wartość nominalna w obrocie (mln PLN)	Stopa bazowa	Spread/Kupon	Wartość nominalna w Indeksie (mln PLN)	Data włączenia do Indeksu	Data zapadalności	Lata do zapadalności
1	Alior Bank	ALR0924	321,70	Wibor 6M	314	100,00	2015-01-30	2024-09-26	9,2
2	Best	BST0516	39,00	Wibor 3M	470	39,00	2013-06-28	2016-05-28	0,9
3	Best	BST0418	45,00	Wibor 3M	380	45,00	2014-09-30	2018-04-30	2,8
4	BZWBK	BZW1216	500,00	Wibor 6M	120	100,00	2014-02-28	2016-12-19	1,5
5	Capital Park	CAP0617	35,00	Wibor 6M	550	35,00	2015-05-29	2017-06-13	2,0
6	Capital Park	CAP0917	20,00	Wibor 6M	530	20,00	2015-01-30	2017-09-23	2,2
7	Echo Investment	ECH0616	50,00	Wibor 6M	295	50,00	2014-09-30	2016-06-26	1,0
8	Echo Investment	ECH0418	50,00	Wibor 6M	315	50,00	2014-12-30	2018-04-20	2,8
9	Energa	ENG1019	1 000,00	Wibor 3M	150	100,00	2013-02-28	2019-10-18	4,3
10	Getin Noble Bank	GNB0218	241,64	Wibor 6M	375	50,00	2012-09-28	2018-02-23	2,7
11	Getin Noble Bank	GNB0819	172,03	Wibor 6M	355	50,00	2013-11-29	2019-08-27	4,2
12	Ghelamco Invest	GHE0619	50,00	Wibor 6M	350	50,00	2015-05-29	2019-06-19	4,0
13	Giełda Papierów Wartościowych	GPW0117	245,00	Wibor 6M	117	100,00	2012-09-28	2017-01-02	1,5
14	Kredyt Inkaso	KRI0116	35,00	Wibor 6M	550	35,00	2012-09-28	2016-01-02	0,5
15	Kruk SA	KRU0317	60,00	Wibor 3M	460	60,00	2013-07-31	2017-03-07	1,7
16	Kruk SA	KRU1216	40,00	Wibor 3M	460	40,00	2013-04-30	2016-12-06	1,4
17	mBank	MBK1223	500,00	Wibor 6M	225	100,00	2014-01-31	2023-12-20	8,5
18	MCI Management	MCI1216	30,00	Wibor 6M	450	30,00	2014-04-30	2016-12-19	1,5
19	Meritum Bank	MRT0421	67,20	Wibor 6M	580	67,20	2013-08-30	2021-04-29	5,8
20	Multimedia Polska	MMP0520	1 038,00	Wibor 6M	325	100,00	2013-07-31	2020-05-10	4,9
21	PCC Rokita	PCR0416	25,00	Stały	750	25,00	2013-06-28	2016-04-15	0,8
22	PCC Rokita	PCR0419	22,00	Stały	550	22,00	2014-09-30	2019-04-17	3,8
23	PCC Rokita	PCR0517	25,00	Stały	680	25,00	2013-07-31	2017-05-28	1,9
24	PCC Rokita	PCR1019	25,00	Stały	550	25,00	2014-12-30	2019-10-15	4,3
25	PGE	PGE0618	1 000,00	Wibor 6M	70	100,00	2013-09-30	2018-06-27	3,0
26	PGNIG	PGN0617	2 500,00	Wibor 6M	125	100,00	2012-09-28	2017-06-19	2,0
27	PKN Orlen	PKN0219	1 000,00	Wibor 6M	160	25,00	2012-09-28	2019-02-27	3,7
28	PKN Orlen	PKN0517	200,00	Wibor 6M	150	75,00	2013-07-31	2017-05-28	1,9
29	PKO Bank Polski	PKO0922	1 600,70	Wibor 6M	164	100,00	2013-04-30	2022-09-14	7,2
30	Polnord	PND0217	50,00	Wibor 3M	435	50,00	2015-02-28	2017-02-11	1,6
31	Robyng	ROB0616	90,00	Wibor 6M	450	90,00	2014-02-28	2016-06-23	1,0
32	Tauron	TPE1119	1 750,00	Wibor 6M	90	100,00	2015-06-30	2019-11-04	4,4
	RAZEM		12 827,27	WAS (bps)	276	1 958,2		WAL	3,54

Uwagi: Średni ważony spread (WAS) obliczany jest na podstawie wartości nominalnej danej obligacji w Indeksie. Średni ważony czas do zapadalności w latach (WAL) według stanu na 30 czerwca 2015.

- KRU0317: Z dniem 31 lipca 2013 roku, w wyniku asymilacji serii KP30317 (ISIN: PLKRK0000234) z serią KRU0317 (ISIN: PLKRK0000226), pod kodem PLKRK0000226 oznaczonych jest 60 tysięcy obligacji na okaziciela spółki Kruk o łącznej wartości nominalnej 60 mln zł (KDPW, Uchwała Nr 566/13).
- KRU1216: Z dniem 30 kwietnia 2013, w wyniku asymilacji serii KP11216 (ISIN: PLKRK0000218) z serią KRU1216 (ISIN: PLKRK0000200), pod kodem PLKRK0000200 oznaczonych jest 20 tysięcy obligacji na okaziciela spółki Kruk o łącznej wartości nominalnej 40 mln zł (KDPW, Uchwała Nr 297/13).

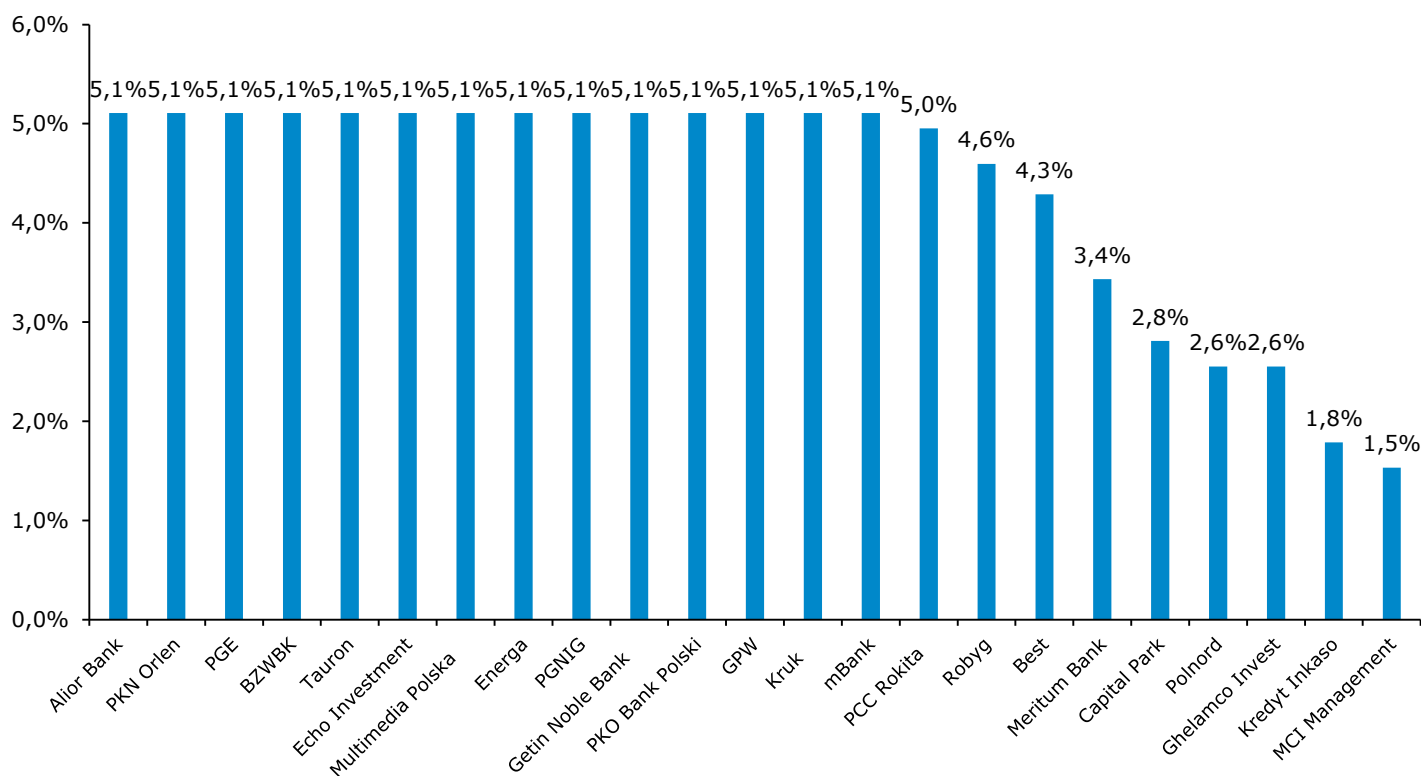
Źródło: obliczenia własne na podstawie danych z gpwcatalyst.pl oraz dokumentów informacyjnych emitentów

Bieżące zmiany w składzie indeksu

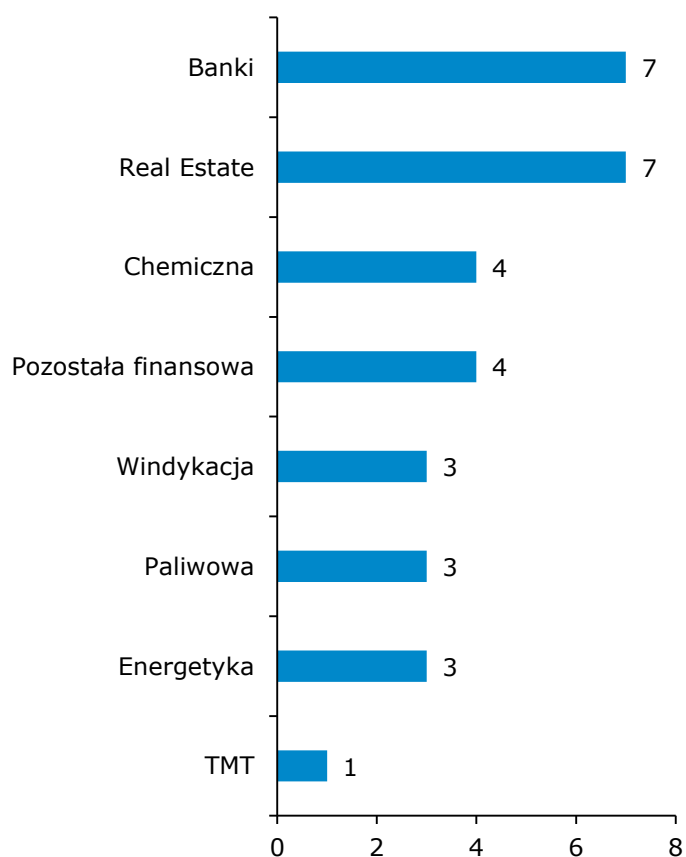
Emitent	Ticker	Wartość nominalna w Indeksie (mln PLN)	Data włączenia do Indeksu	Data wyłączenia z Indeksu	Uwagi
PCZ	PCZ0416	10,69	2013-07-31	2015-06-30	Wyłączenie z Indeksu (default)
Tauron	TPE1119	100,00	2015-06-30	-	Włączenie do Indeksu

Ogólna charakterystyka obligacji wchodzących w skład indeksu

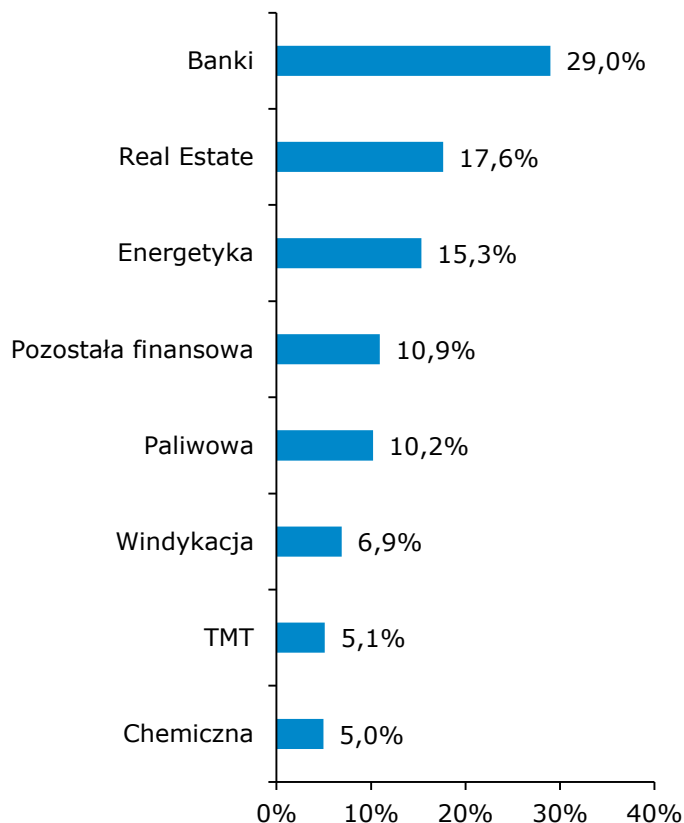
Emitenci - wartość nominalna w Indeksie (%)



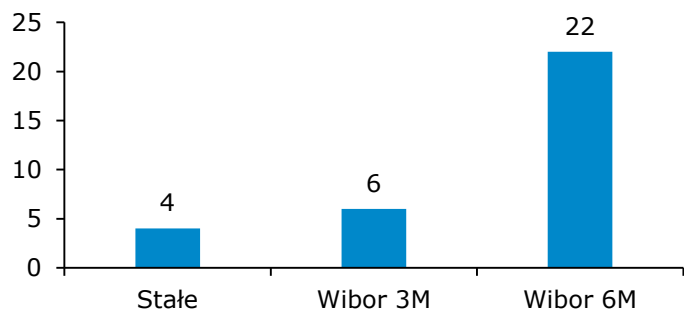
Branża emitenta - liczba serii



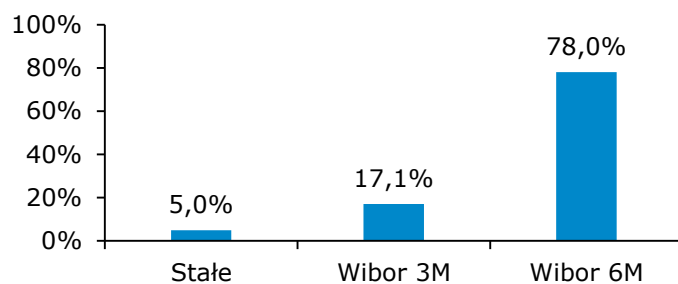
Branża Emitenta - wartość nominalna w Indeksie (%)



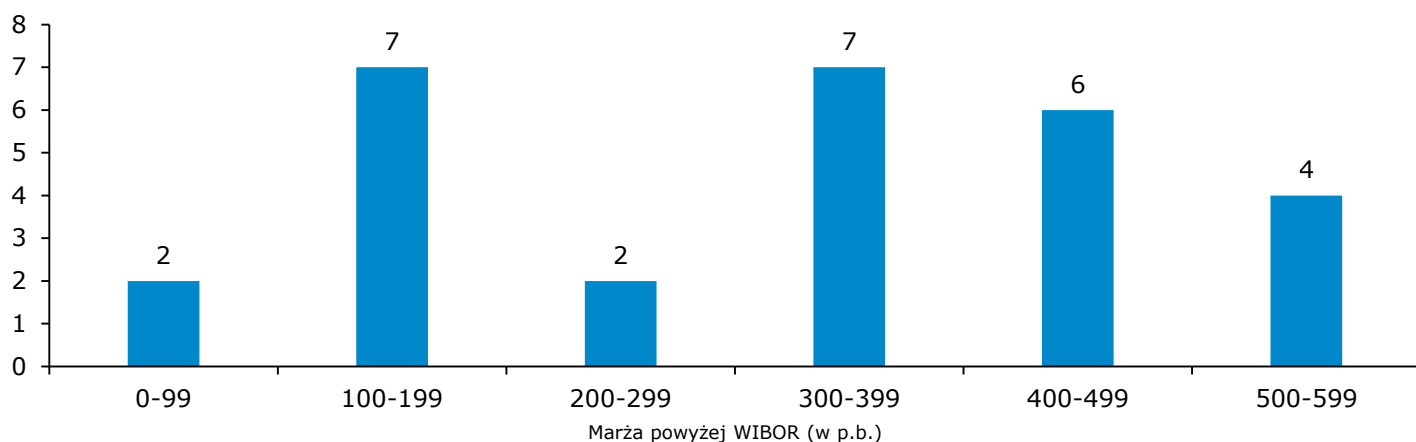
Typ kuponu - liczba serii



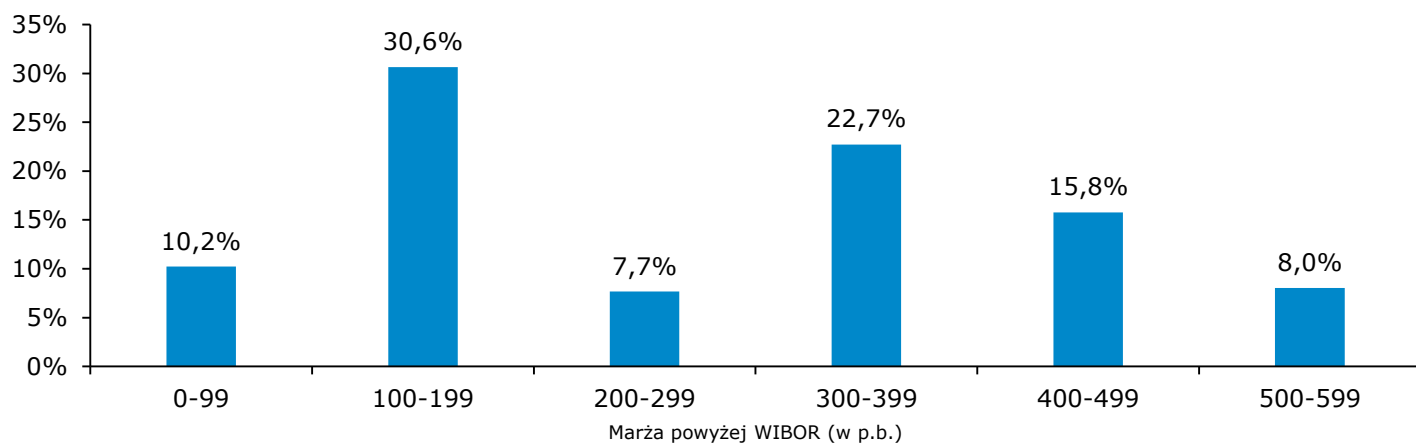
Typ kuponu - wartość nominalna w Indeksie (%)



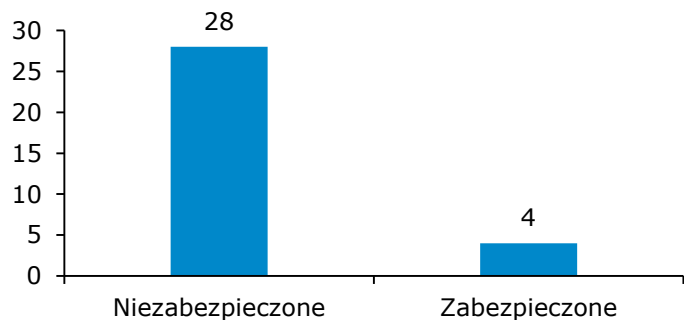
Marża obligacji zmiennokuponowych - liczba serii



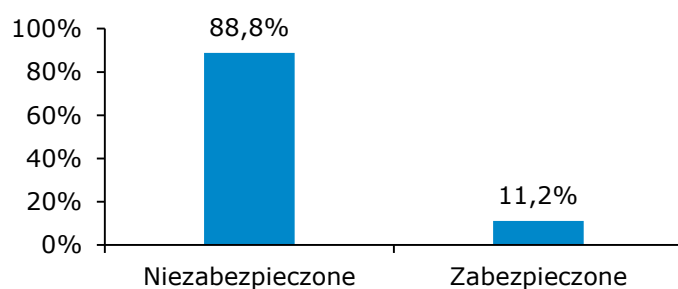
Marża obligacji zmiennokuponowych - wartość nominalna w Indeksie (%)



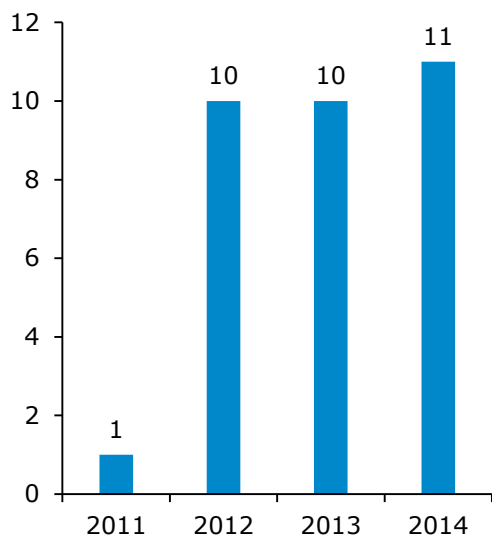
Zabezpieczenie obligacji - liczba serii



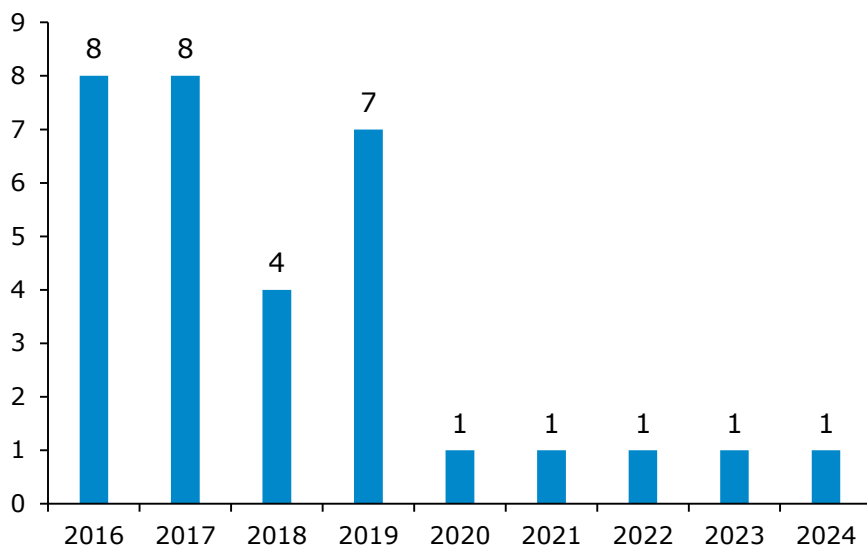
Zabezpieczenie obligacji - wartość nominalna w Indeksie (%)



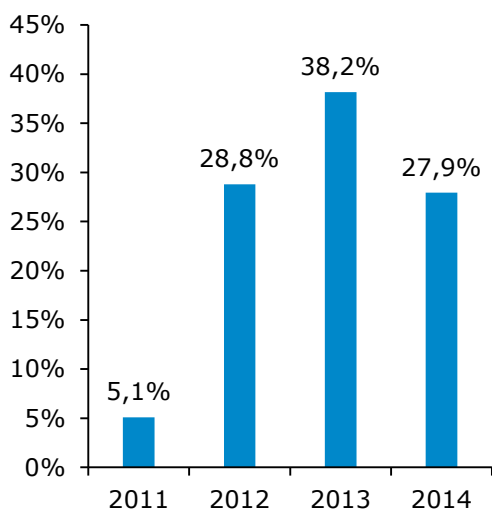
Rok emisji - liczba serii



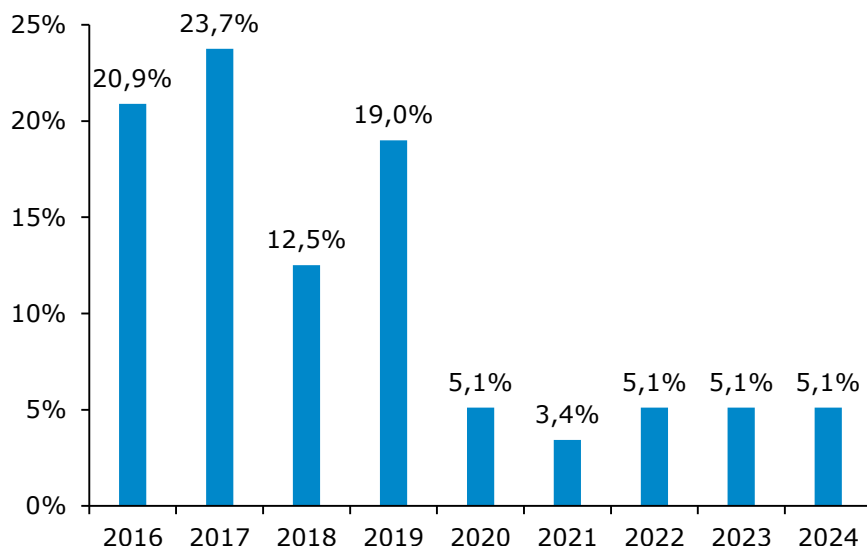
Rok zapadalności - liczba serii



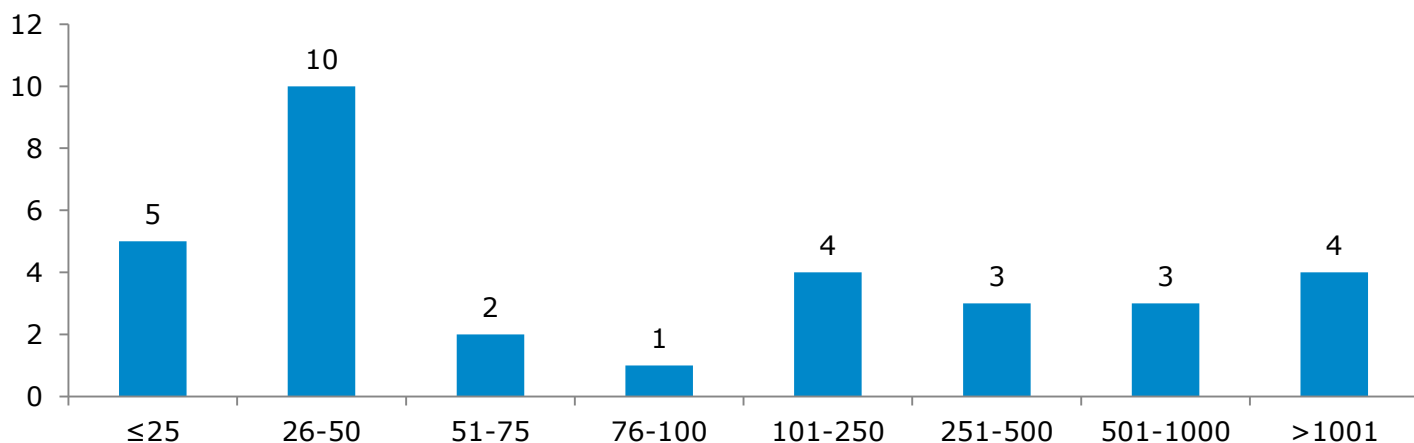
Rok emisji - % wartości nominalnej w Indeksie



Rok zapadalności - % wartości nominalnej w Indeksie



Wartość nominalna w obrocie (mIn PLN) - liczba serii



Uwaga: dane na dzień 30 czerwca 2015 r.

Źródło: gpwcatylist.pl oraz dokumenty informacyjne emitentów

NOTA PRAWNA – PRZECZYTAJ UWAŻNIE

mBank PCBI oraz informacje związane z mBank PCBI mają charakter wyłącznie informacyjny i promocyjny i nie stanowią wiążących opinii oraz porad i rekomendacji inwestycyjnych oraz nie mogą stanowić podstawy do jakichkolwiek roszczeń lub żądań wobec Banku, jak również nie stanowią oferty w rozumieniu kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Bank nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku korzystania z usługi informacyjnej. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w dokumentach określających warunki emisji, prospekcie emisyjnym, albo w memorandum informacyjnym. Dokumenty te dostępne są na stronie www.gpwcatalyst.pl/dokumenty_informacyjne. Bank jest aktywny zarówno przy emisji obligacji korporacyjnych, jak i w handlu tymi obligacjami na rynku wtórnym. Wymienione obligacje mogą wchodzić w skład Indeksu. Bank obecnie nie oferuje Indeksu jako produktu inwestycyjnego, ani produktów inwestycyjnych, które używają Indeksu jako benchmarku. Indeks rozpoczął historię 1 października 2012 roku (data bazowa 28 września 2012), z uwagi na małą płynność obligacji korporacyjnych przed tą datą. Płynność pozostaje wadą rynku obligacji korporacyjnych. Dane przedstawione w Indeksie odnoszą się do przeszłości, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Indeks nie uwzględnia opłat, prowizji, podatków i innych obciążeń które mogą zaistnieć przy kupnie i sprzedaży obligacji korporacyjnych. Bank nie dokonuje analizy kredytowej emitentów wchodzących w skład Indeksu. Dlatego uwzględnienie/usunięcie obligacji z mBank Indeksu nie stanowi rekomendacji co do kupna lub sprzedaży danej obligacji korporacyjnej. Wyniki osiągnięte przez Indeks są symulacją, która może nie być osiągnięta z uwagi na płynność i rozmiar rynku. Bank może handlować obligacjami korporacyjnymi zarówno wchodzącymi w skład Indeksu, jak i obligacjami korporacyjnymi poza Indeks. Bank jest aktywny w pozyskiwaniu transakcji emisji obligacji korporacyjnych na rynku pierwotnym. Indeks nie uwzględnia wszystkich obligacji korporacyjnych na rynku, lecz te które zostały uznane w opinii Banku za najbardziej płynne, lub których włączenie do Indeksu jest ważne z perspektywy całokształtu rynku. Dodawanie oraz usuwanie obligacji nie następuje w sposób automatyczny (wyłącznie za pośrednictwem spełnienia kryteriów kwalifikacji), lecz wymaga subiektywnej decyzji Banku. Jest to efektem krótkiej historii rynku Catalyst oraz znaczących wahań płynności wielu obligacji. Zagrożenia wynikające z inwestowania w obligacje korporacyjne to między innymi: ryzyko upadłości emitenta, prawdopodobieństwo niskiego odzysku w przypadku upadłości oraz niewielka płynność. Źródłem informacji wykorzystanych do przygotowania Indeksu jest gpwcatalyst.pl oraz dokumenty emisyjne emitentów.

Reklamacje dotyczące mBank PCBI oraz informacji związanych z mBank PCBI można zgłaszać drogą elektroniczną za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: „reklamacje_mBankPCBI@mbank.pl”. Zgłoszenie reklamacji powinno zawierać oznaczenie zgłaszającego reklamację (imię, nazwisko/nazwa, adres e-mail) oraz opis zdarzenia będącego przyczyną reklamacji. Reklamacje Bank rozpatruje niezwłocznie, w możliwie najkrótszym terminie, który nie powinien przekroczyć 30 dni od dnia jej złożenia. W uzasadnionych przypadkach dopuszcza się przedłużenie terminu 30 dni, pod warunkiem poinformowania składającego reklamację w tym terminie o prowadzonym postępowaniu wyjaśniającym i o przewidywanym terminie udzielenia ostatecznej odpowiedzi. Termin udzielenia odpowiedzi nie powinien być dłuższy niż 90 dni od dnia wpływu reklamacji do Banku. Po rozpatrzeniu reklamacji Bank niezwłocznie, za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wskazany w zgłoszeniu reklamacji, zawiadamia o wyniku przeprowadzonego postępowania reklamacyjnego.

W przypadku chęci rezygnacji z otrzymywania mBank PCBI i informacji związanych z mBank PCBI prosimy o wysłanie drogą elektroniczną za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: „mBankPCBI@mbank.pl” oświadczenia o rezygnacji zawierającego oznaczenie podmiotu składającego oświadczenie o rezygnacji (imię, nazwisko/nazwa, adres e-mail).