

Nowe zasady dotyczące cookies.

Nasz serwis wykorzystuje pliki cookies. Korzystanie z witryny oznacza zgodę na ich zapis lub wykorzystanie. Więcej informacji można znaleźć w "[Polityce Prywatności](#)" oraz w "[Polityce Cookies](#)".

Akceptuję politykę prywatności i wykorzystywania plików cookies w serwisie



(/) » [Notowania \(notowania-obligacji-obligacje-korporacyjne\)](#) » [Statystyki \(statystyki\)](#) » [Kalkulator rentowności obligacji](#)

Kalkulator rentowności obligacji

profil obligacji

dane dostarcza: **notoria.serwis** (<http://ir.notoria.pl>)

Informacje podstawowe	
Nazwa obligacji	GNB0418
Rynki notowań	<input checked="" type="radio"/> GPW ASO
Nazwa emitenta	GETIN NOBLE BANK
Adres internetowy	www.gnb.pl (http://www.gnb.pl)
Typ obligacji	korporacyjna
Sposób emisji	publiczny
Nazwa serii	PP-IV
Wartość nominalna	1,000.00
Liczba obligacji	40,000
Data wykupu	2018-04-27
Początek bieżącego okresu	2017-10-27
Koniec bieżącego okresu	2018-04-27

Kontakt

Dział Notowań Zespół Członków Giełdy

+ 48 22 537 79 98

+ 48 22 537 76 74

+ 48 22 537 73 86

members@gpw.pl

(<mailto:members@gpw.pl>)

Informacje dla spółek ubiegających się i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obowiązki informacyjne, dokumenty informacyjne.



+ 48 22 537-77-62

+ 48 22 537-73-60

rynek@gpwcatalyst.pl

(<mailto:rynek@gpwcatalyst.pl>)

Autoryzowani Doradcy



+48 22 537 71 36

autoryzowani@gpw.pl

(<mailto:autoryzowani@gpw.pl>)

Data następnej płatności odsetek	2018-04-27
Liczba dni do kolejnej płatności	60
Numer okresu odsetkowego	12
Liczba okresów odsetkowych	12
Liczba wypłat w ciągu roku	2
Rodzaj oprocentowania	zmiennie (WIBOR6M + marża)
Marża nominalna	3.55%
Oprocentowanie w bieżącym okresie	5.36%
Model prognozy odsetek	WIBOR6M/FRA/IRS/SWAP
Narosłe odsetki	18.21
Status płatności odsetek	brak opóźnień (kupon: 2017-10-19)
Analiza ryzyka inwestycyjnego	
Kurs	<input type="text" value="99.8"/>
Podatek dochodowy	<input type="text" value="19"/> %
Prowizja maklerska	<input type="text" value="0.19"/> %
Data transakcji	2018-02-23
Data rozliczeniowa	2018-02-26
Rentowność YTM (brutto)	6.23%
Rentowność YTM (netto)	2.17%
Ekwiwalent YTM brutto	2.68%
Czas trwania Macaulay'a (w latach)	0.17
Zmodyfikowany czas trwania (w latach)	0.17
Wypukłość	0.18
BPV (na 100JN)	0.0017

Kontakt dla mediów



+48 22 537 74 71

press@gpw.pl

(mailto:press@gpw.pl)

Inne obligacje tego samego emitenta					
GNB0124	GNB0220	GNB0221	GNB0318	GNB0320	GNB0321
GNB0323	GNB0420	GNB0421	GNB0423	GNB0424	GNB0518
GNB0523	GNB0524	GNB0618	GNB0620	GNB0624	GNB0720
GNB0723	GNB0724	GNB0819	GNB0820	GNB0823	GNB0824
GNB0919	GNB1019	GNB1020	GNB1119	GNB1120	GNB1123
GNB1219	GNB1220	GNB1222	GNB1223	GNF0618	GNO0320
GNO0424	GNO1120	GNO1123			

Rentowność do wykupu

Założenia

Wskaźnikiem, który pozwala na ocenę rentowności w całym okresie posiadania obligacji jest stopa zwrotu w okresie do wykupu, czyli YTM (yield to maturity). YTM definiowane jest jako stopa procentowa, dla której suma zdyskontowanych z wykorzystaniem tej stopy przepływów pieniężnych jest równa cenie zakupu obligacji (model dyskretny). Zakłada się przy tym reinwestowanie otrzymanych kuponów odsetkowych według stopy procentowej równej YTM. Jest to rentowność brutto, tj. bez kosztów transakcyjnych i podatków.

Powyższa rentowność użyta została w analizie zarówno obligacji o oprocentowaniu stałym jak i zmiennym. W przypadku obligacji o stałym oprocentowaniu w procesie obliczeń wykorzystywane są informacje o odsetkach podawane w prospekcie emisyjnym. Przy czym data końca jednego okresu odsetkowego uznawana jest za datę początku następnego okresu odsetkowego aż do terminu wykupu.

Dla obligacji o oprocentowaniu zmiennym obliczenia są przeprowadzane w oparciu o stawki WIBOR oraz prognozowane stopy procentowe wyznaczone przy użyciu krzywej swapowej i metody bootstrapowej. Stawki WIBOR pochodzą z GPW Benchmark i mają 12-godzinne opóźnienie.

Metodyka obliczeń

Rentowność do wykupu wyznaczana jest według wzoru:

$$P + AI = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1 + YTM)^{t_i}}$$

gdzie:

P (price) - cena czysta obligacji

AI (accrued interest) - narosłe odsetki

n - ilość okresów do wykupu

CF_i (cash flow) - przepływ pieniężny w momencie i

YTM (yield to maturity) - stopa zwrotu w terminie do wykupu

t_i - czas (w latach) rozliczenia dla przepływu występującego w momencie i

$$\text{narosłe odsetki} = \frac{\text{liczba dni od ostatniego kuponu}}{\text{liczba dni w okresie odsetkowym}} \times \text{wielkość kuponu}$$

Podstawa naliczania odsetek: **Actual/actual**

W szczególności dla obligacji zerokuponowej powyższy wzór przyjmie poniższą postać:

$$P = \frac{N}{(1 + YTM)^t}$$

gdzie:

N - wartość nominalna obligacji

t - czas (w latach) od momentu rozliczenia do terminu zapadalności

Ekwiwalent YTM brutto

Ekwiwalent rentowności do wykupu brutto jest to wskaźnik pozwalający na porównywanie opłacalności inwestycji w obligację z inwestycją w lokaty terminowe.

$$\text{Ekwiwalent } YTM_{brutto} = \frac{YTM_{netto}}{1 - T}$$

gdzie:

YTM_{netto} - rentowność do wykupu netto

T - podatek dochodowy (domyślnie 19%)

Czas trwania (analiza duration)

Założenia

Obligacje o długim okresie zapadalności są bardziej wrażliwe na zmiany rynkowych stóp procentowych. Ale okres zapadalności nie jest najlepszą miarą wrażliwości obligacji. Lepszą miarą wrażliwości na zmianę stopy procentowej jest czas trwania obligacji (duration). W kalkulacji czasu trwania obligacji zakłada się płaską strukturę czasową stóp procentowych oraz reinwestowanie otrzymanych kuponów odsetkowych według stopy procentowej równej YTM.

Macaulay duration

Wartość czasu trwania obligacji określa formuła matematyczna:

$$D_0 = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{t_i CF_i}{(1+YTM)^{t_i}}}{P + AI}$$

$$D = \frac{D_0}{m}$$

gdzie:

D₀ - czas trwania obligacji (Macaulay duration), wyrażony w okresach otrzymywania odsetek

D - czas trwania obligacji (Macaulay duration), wyrażony w latach

P (price) - cena czysta obligacji

AI (accrued interest) - narosłe odsetki

n - ilość okresów do wykupu

CF_i (cash flow) - przepływ pieniężny w momencie i

YTM (yield to maturity) - stopa zwrotu w terminie do wykupu

t_i - czas (w latach) rozliczenia dla przepływu występującego w momencie i

m - liczba wypłat w ciągu roku

W szczególności duration obligacji zerokuponowej jest równe okresowi zapadalności tej obligacji.

Zmodyfikowane duration

$$MD = \frac{D}{1 + \frac{YTM}{m}}$$

gdzie:

MD - zmodyfikowany czas trwania obligacji

D - czas trwania Macaulay'a dla obligacji (w latach)

YTM (yield to maturity) - stopa zwrotu w terminie do wykupu

m - liczba wypłat w ciągu roku

O CATALYST (o-rynku)

O rynku Catalyst (o-rynku)

Materiały informacyjne (materiały-informacyjne)

Bezpieczeństwo (bezpieczeństwo)

Zasady obrotu (zasady-obrotu)

Catalyst Strategic Partner (catalyst-strategic-partner)

Regulacje (regulacje)

Dystrybutorzy informacji (dystrybutorzy-informacji)

UCZESTNICY CATALYST (uczestnicy-catalyst-lista-uczestnikow)

Lista uczestników rynku Catalyst (uczestnicy-catalyst-lista-uczestnikow)

Lista animatorów Catalyst (uczestnicy-catalyst-lista-animatorow)

KONTAKT (<https://www.gpw.pl/kontakt>)**AUTORYZOWANI DORADCY (autoryzowani-doradcy)**

Lista Autoryzowanych Doradców (autoryzowani-doradcy-lista)

Zestawienie sankcji na Autoryzowanych Doradców (autoryzowani-doradcy-zestawienie)

Lista Certyfikowanych Doradców ASO (autoryzowani-doradcy-lista-aso)



[Grupa Kapitałowa \(https://gpw.pl/grupa-kapitalowa\)](https://gpw.pl/grupa-kapitalowa)

[Spółki \(https://gpw.pl/spolki\)](https://gpw.pl/spolki)

[Linie biznesowe \(https://gpw.pl/grupa-kapitalowa#linie-biznesowe\)](https://gpw.pl/grupa-kapitalowa#linie-biznesowe)

[Strategia \(https://gpw.pl/strategia-i-misja\)](https://gpw.pl/strategia-i-misja)

[CSR \(https://gpw.pl/csr-gpw\)](https://gpw.pl/csr-gpw)

[Kariera \(https://gpw.pl/kariera\)](https://gpw.pl/kariera)

[Zastrzeżenia prawne \(zastrzezenia-prawne\)](#)

[Ochrona prywatności \(ochrona-prywatnosci\)](#)



https://www.youtube.com/user/WarsawStockExchange/videos?view_as=public



[\(/_rss\)](#)



<https://www.flickr.com/photos/gpwsa/>