Porównanie obligacji skarbowych - listopad 2026

Oferta Ministerstwa Finansów na sprzedaż od 1 do 30 listopada 2026 r. Cena 1 obligacji: 100 zł (przy zamianie 99,90 zł, OTS 100 zł). Opłaty za wcześniejszy wykup dotyczą obligacji kupionych od 1 września 2024 r.

Typ	Okres	Start	Kolejne okresy	Odsetki	Wykup przed terminem
OTS	3 mies.	2,00%	stałe	przy wykupie	bez opłat, bez odsetek
ROR	1 rok	4,00%	stopa NBP	co miesiąc	0,50 zł
DOR	2 lata	4,15%	stopa NBP + 0,15	co miesiąc	0,70 zł
TOS	3 lata	4,40%	stałe 4,40%	kapitalizacja, przy wykupie	1,00 zł
COI	4 lata	4,75%	inflacja + 1,50	co roku	2,00 zł
EDO	10 lat	5,35%	inflacja + 2,00	kapitalizacja, przy wykupie	3,00 zł
ROS (800+)	6 lat	5,00%	inflacja + 2,00	kapitalizacja, przy wykupie	2,00 zł
ROD (800+)	12 lat	5,60%	inflacja + 2,50	kapitalizacja, przy wykupie	3,00 zł

Zysk netto z 10 000 zł przy wykupie w terminie - zależnie od średniej inflacji

Obligacja	Inflacja 2%	Inflacja 3%	Inflacja 4%	Inflacja 5%
TOS - 3 lata	1 116,99 zł	1 116,99 zł	1 116,99 zł	1 116,99 zł
COI - 4 lata	1 235,25 zł	1 478,25 zł	1 721,25 zł	1 964,25 zł
ROS - 6 lat	2 246,94 zł	2 754,81 zł	3 281,31 zł	3 827,25 zł
EDO - 10 lat	4 045,95 zł	5 137,83 zł	6 316,38 zł	7 587,27 zł
ROD - 12 lat	5 781,78 zł	7 314,30 zł	8 999,91 zł	10 849,95 zł
Wzrost cen w 10 lat	2 189,94 zł	3 439,16 zł	4 802,44 zł	6 288,95 zł

Po podatku Belki 19%. TOS ma stałe oprocentowanie, więc wynik nie zależy od inflacji. Odsetki z COI wypłacane co roku nie są reinwestowane. Ostatni wiersz pokazuje, o ile przez 10 lat wzrosłaby kwota potrzebna do utrzymania siły nabywczej 10 000 zł - porównaj go z wynikiem EDO.

Materiał informacyjny, stan na 29 października 2026 r. Nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Źródła: komunikat Ministerstwa Finansów o ofercie obligacji oszczędnościowych na listopad 2026 r., listy emisyjne na obligacjeskarbowe.pl, NBP (stopa referencyjna 3,75%), GUS (inflacja we wrześniu 2026 r. 4,1%). Wyliczenia to scenariusze przy stałej inflacji i stopie NBP.

Zysk netto z 10 000 zł przy inflacji 3% i stopie NBP 3,75%

Obligacja	Odsetki brutto	Podatek Belki	Zysk netto	W IKE (bez podatku)
OTS	50,00 zł	9,50 zł	40,50 zł	50,00 zł
ROR	374,00 zł	71,06 zł	302,94 zł	374,00 zł
DOR	794,00 zł	150,86 zł	643,14 zł	794,00 zł
TOS	1 379,00 zł	262,01 zł	1 116,99 zł	1 379,00 zł
COI	1 825,00 zł	346,75 zł	1 478,25 zł	1 825,00 zł
EDO	6 343,00 zł	1 205,17 zł	5 137,83 zł	6 343,00 zł
ROS	3 401,00 zł	646,19 zł	2 754,81 zł	3 401,00 zł
ROD	9 030,00 zł	1 715,70 zł	7 314,30 zł	9 030,00 zł

Przed zakupem obligacji sprawdź

- ☐ Kiedy będziesz potrzebować pieniędzy? Wybierz obligacje, których termin wykupu nie wypada wcześniej niż ta data.
- ☐ Czy masz poduszkę finansową na koncie? Wcześniejszy wykup kosztuje od 0,50 zł do 3,00 zł za każdą obligację.
- ☐ Czy wolisz pewny zysk (OTS, TOS), zysk zależny od stóp NBP (ROR, DOR) czy ochronę przed inflacją (COI, EDO)?
- ☐ Czy potrzebujesz regularnych wypłat odsetek? Co miesiąc płacą ROR i DOR, co roku - COI.
- ☐ Czy masz wolny limit IKE (28 260 zł w 2026 r.) lub IKZE (11 304 zł, 16 956 zł przy działalności)? W IKE-Obligacje zysk nie jest obciążony podatkiem Belki.
- ☐ Czy pobierasz 800+ na dziecko? Możesz kupić rodzinne ROS i ROD z wyższą marżą - do limitu otrzymanych świadczeń.
- ☐ Czy Twoje obligacje są wykupywane w listopadzie? Zamiana na nowe kosztuje 99,90 zł za sztukę (od 27 października 2026 r.).
- ☐ Zapisz datę wykupu i numer emisji (np. EDO1136) - przyda się przy rozliczeniu i planowaniu.

Moje obligacje

Emisja	Liczba sztuk	Data zakupu	Data wykupu	Uwagi