

Najlepsze miejsce
do obrotu obligacjami
w Polsce



GRUPA KAPITAŁOWA GPW

BONDSPOT
SPÓŁKA AKCYJNA

BondSpot S.A. – doświadczenie i rozwój

BondSpot S.A. jest drugą, obok Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., instytucją na polskim rynku kapitałowym prowadzącą rynek regulowany i jednocześnie prowadzącą inne platformy elektronicznego obrotu papierami wartościowymi.

Aktywność BondSpot S.A. realizowana jest w następujących obszarach działalności:

- ◀ **Rynek Treasury BondSpot Poland (TBS Poland)** – hurtowy rynek skarbowych papierów wartościowych. Przedmiotem transakcji na rynku są pakiety papierów wartościowych, których wartość nominalna wynosi 5 mln zł lub wielokrotność tej wielkości. Jego uczestnikami jest obecnie 31 wiodących krajowych i zagranicznych instytucji finansowych, 12 posiada status primary dealer gwarantujący wyłączne prawo nabywania skarbowych papierów wartościowych na rynku pierwotnym, w celu ich późniejszej redystrybucji w obrocie wtórnym.
- ◀ **Rynek Regulowany (RR BondSpot) i Alternatywny Systemu Obrotu (ASO BondSpot)** – rynki działające w ramach obrotu zorganizowanego na Catalyst, na których notowane są obligacje skarbowe i nieskarbowe instrumenty dłużne – obligacje korporacyjne, komunalne oraz listy zastawne. Obrót na tych rynkach prowadzą domy maklerskie oraz banki prowadzące działalność maklerską. Uczestnikami tych rynków jest obecnie 18 krajowych instytucji finansowych.

Wszystkie transakcje zawierane na rynkach prowadzonych przez BondSpot S.A. rozliczane są przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (obligacje skarbowe i inne instrumenty pozaskarbowe) oraz Narodowy Bank Polski (bony skarbowe).

Spółka **BondSpot S.A.** powstała w styczniu 1996 r. pod nazwą Centralna Tabela Ofert S.A. z inicjatywy ponad 20 największych polskich banków i domów maklerskich. W listopadzie 2000 r. do grona akcjonariuszy dołączyła Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW), która od maja 2009 r. stała się wiodącym akcjonariuszem spółki posiadającym 92,47% udziałów w kapitale zakładowym. Pozostałe akcje należą do banków (3,56%), domów maklerskich (3,88%) oraz innych podmiotów (0,09%) w tym Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Ministra Finansów. Od listopada 2010 r. GPW jest spółką publiczną notowaną na własnym parkiecie.

Rynek Treasury BondSpot Poland

- płynność, transparentność, paneuropejska technologia



Treasury BondSpot Poland to największy rynek wtórny papierów skarbowych w Europie Środkowo-Wschodniej ze średnimi dziennymi obrotami przekraczającymi w 2011 r. 1 mld zł w segmencie transakcji Cash (liczonych pojedynczo) oraz 3,5 mld zł w segmencie transakcji warunkowych (liczonych pojedynczo transakcji otwarcia i zamknięcia). TBS Poland jest prowadzony przez BondSpot S.A. na zlecenie Ministra Finansów.

Rozpoczął działanie w 2002 r., jako ERSPW i stanowi integralną część systemu Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych (DSPW), regulowanego przez Ministra Finansów. Głównym celem TBS Poland jest minimalizacja kosztów obsługi długu publicznego poprzez poprawę płynności, przejrzystości i efektywności rynku skarbowych papierów wartościowych.

System DSPW, na podstawie Regulaminu pełnienia funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych uchwalonego przez Ministra Finansów, poprzez wyodrębnienie grupy banków – Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych, organizuje system sprzedaży i obrotu skarbowymi papierami wartościowymi. Dealerom SPW (primary dealers) przysługuje wyłączne prawo nabywania skarbowych papierów wartościowych w obrocie pierwotnym.

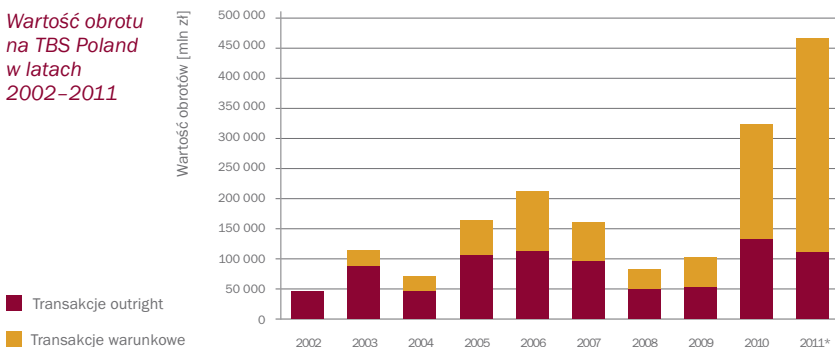
Na rynku TBS Poland działa 31 największych globalnych i lokalnych instytucji finansowych. Uczestnicy rynku mogą działać jako:

- ▶ **Market Makerzy** – uczestnicy wystawiający własne oferty kupna i sprzedaży skarbowych papierów wartościowych z określoną minimalną jednostką kwotowania oraz spreadem nieprzekraczającym maksymalnego spreadu określonego Regulaminem,
- ▶ **Market Takerzy** – uczestnicy składający wyłącznie dyspozycje stanowiące akceptację w całości lub części oferty Market Makerów,
- ▶ **Inwestorzy Instytucjonalni** – uczestnicy uprawnieni do zawierania transakcji warunkowych oraz w wydzielonym segmencie instytucjonalnym (B2C) rynku kasowego transakcji outright.

Na Rynku TBS Poland funkcjonują dwa segmenty:

- ▶ Cash (w ramach którego zawierane są transakcje outright),
- ▶ Repo (w ramach którego zawierane są transakcje warunkowe typu classic repo i Buy/Sell-Back).

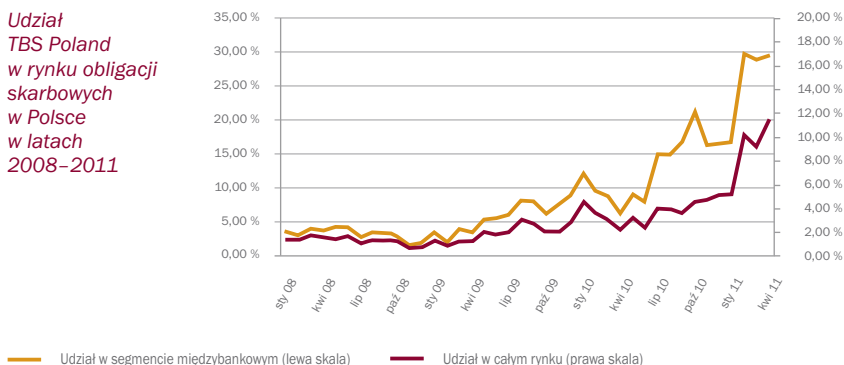
Wartość obrotu na TBS Poland w latach 2002-2011



2011* - wartość obrotów do końca maja 2011

Systematycznie zwiększa się udział platformy TBS Poland w poszczególnych segmentach rynku skarbowych papierów wartościowych, który ilustruje poniższy wykres.

*Udział
TBS Poland
w rynku obligacji
skarbowych
w Polsce
w latach
2008-2011*



Podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na TBS Poland dwa razy dziennie ustalane są kursy informacyjne skarbowych papierów wartościowych stanowiące punkt odniesienia dla całego krajowego rynku instrumentów dłużnych.

TBSP.Index

Od lutego 2011 r. BondSpot S.A. publikuje pierwszy oficjalny indeks obligacji skarbowych rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index).

TBSP.Index jest uniwersalnym narzędziem rynkowym będącym punktem odniesienia dla oceny efektywności własnych decyzji inwestycyjnych wykorzystywanym zarówno przez inwestorów indywidualnych, jak i inwestorów instytucjonalnych inwestujących w obligacje skarbowe.

TBSP.Index jest indeksem dochodowym uwzględniającym zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych od obligacji.

W skład portfela indeksu wchodzi nominowane w złotych obligacje skarbowe zerokuponowe oraz obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu, będące przedmiotem fixingu organizowanego zgodnie z Regulaminem Fixingu NBP na rynku Treasury BondSpot Poland. Skład portfela indeksu rewidowany jest w cyklu miesięcznym.

Indeks jest wyliczany na podstawie kursów ustalanych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na rynku TBS Poland, a jego publikacja następuje dwukrotnie w ciągu dnia, o godz. 10:30 (wartość otwarcia) oraz 16:45 (wartość zamknięcia). Datą bazową indeksu jest 29 grudnia 2006 r., a wartością bazową 1.000 pkt.

*Wartości
historyczne
TBSP.Index*





Rynek Catalyst – największy potencjał wzrostu w Europie

CATALYST to jeden z pierwszych w Europie i unikalny w regionie Nowej Europy zorganizowany rynek dłużnych papierów wartościowych. Został uruchomiony w dniu 30 września 2009 r. wspólnie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.

Catalyst skupia w jednym miejscu platformy obrotu regulowanego i alternatywnego dla inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, które dostosowane są do potrzeb emitentów plasujących emisje w trybie prywatnym lub publicznym, o różnych wielkościach i różnej charakterystyce.

Przejrzyste i płynne rynki zapewniające wycenę notowanych na nich instrumentów to nowy element w obecnej strukturze rynku instrumentów dłużnych, stanowiący jednocześnie istotny impuls dla rozwoju polskiego rynku kapitałowego oraz wzrostu i zwiększenia konkurencyjności polskiej gospodarki.

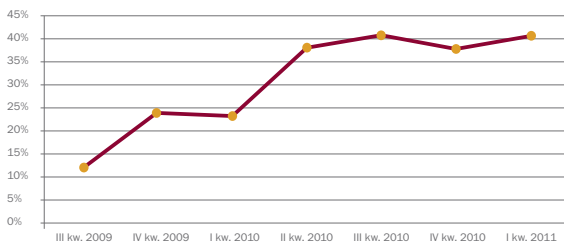
Wszystkie platformy przeznaczone są dla instrumentów dłużnych - obligacji skarbowych, komunalnych, korporacyjnych oraz listów zastawnych. Taka architektura Catalyst sprawia, że jest on dostosowany do emisji o różnych wielkościach i różnej charakterystyce, a także do potrzeb handlu dla różnych inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych.

Zasady notowań sesyjnych na rynkach regulowanych i alternatywnych są identyczne. Jedyne różnice dotyczą sposobu zawierania transakcji pakietowych. Na wszystkich rynkach tworzących Catalyst realizacja transakcji zabezpieczana jest funduszami prowadzonymi przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., a na emitentach spoczywają obowiązki informacyjne dotyczące raportów bieżących i okresowych.

Obrót na obu rynkach BondSpot w ramach Catalyst prowadzi 18 wiodących domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz innych uprawnionych podmiotów.

Na koniec maja 2011 r. na rynkach BondSpot w ramach Catalyst notowanych było ponad 70 emisji emitentów krajowych i zagranicznych o łącznej wartości emisji sięgającej prawie 30 mld złotych.

Udział emisji dłużnych papierów wartościowych (z wyłączeniem skarbowych papierów wartościowych) na rynku Catalyst – BondSpot w stosunku do wartości emisji ogółem.



Źródło: Fitch Ratings, BondSpot S.A.

Od początku 2011 r. ponad 70% wszystkich nowych emisji obligacji przeprowadzonych w Polsce trafiło do obrotu w segmencie Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A.

DANERYNKOWE

Dane rynkowe czasu rzeczywistego oraz dane historyczne z wszystkich rynków prowadzonych przez BondSpot S.A., w tym TBSP.Index oraz fixingi z rynku TBS Poland dostępne są w serwisach wiodących dystrybutorów informacji (m.in. Thomson Reuters, Bloomberg).

Dane rynkowe dostępne są również na stronach internetowych BondSpot S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (www.bondspot.pl i www.gpwcatalyst.pl).



BondSpot Spółka Akcyjna

Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa

tel.: +48 22 579 81 00

fax: +48 22 579 81 01

www.bondspot.pl

GRUPA KAPITAŁOWA GPW

BONDSPOT
SPÓŁKA AKCYJNA