

Regulamin Indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index)

1. Postanowienia ogólne

§ 1

Spółka oblicza i podaje do publicznej wiadomości wartość Indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index), zwanego dalej „Indeksem”, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Regulaminie.

§ 2

1. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie należy interpretować zgodnie z postanowieniami Regulaminu Treasury BondSpot Poland.
2. Ilekroć w niniejszym Regulaminie jest mowa o:
 - 1) Regulaminie Fixingu – rozumie się przez to Regulamin Fixingu Skarbowych Papierów Wartościowych określony przez Narodowy Bank Polski w porozumieniu z Emitentem obligacji skarbowych,
 - 2) Kursach Fixingowych - rozumie się przez to kursy fixingowe w rozumieniu Regulaminu Fixingu,
 - 3) Sesji Fixingowej - rozumie się przez to sesję, na której ustalane są Kursy Fixingowe, zgodnie z Regulaminem Fixingu,
 - 4) Korektorze Indeksu – rozumie się przez to współczynnik korekcji, w oparciu o który dokonuje się przeliczenia wartości Indeksu, zgodnie z § 8 - § 10, w przypadku zmiany portfela Indeksu oraz reinwestycji płatności odsetkowych,
 - 5) SPW – rozumie się przez to denominowane w złotych obligacje skarbowe zerokuponowe oraz o stałej stopie procentowej.

§ 3

W skład portfela Indeksu wchodzi SPW, w stosunku do których ustalane są Kursy Fixingowe.

§ 4

1. Wartość Indeksu jest obliczana na podstawie Kursów Fixingowych.
2. Datą bazową Indeksu jest ostatni dzień 2006 r., w którym odbyła się Sesja Fixingowa (29 grudnia 2006 r.).
3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1000,00 punktów.
4. Wartość Indeksu wyliczana jest z dokładnością do dwóch miejsc dziesiętnych.

2. Zasady obliczania wartości Indeksu

§ 5

1. Wartość Indeksu obliczana jest dwa razy w ciągu Dnia Obrotu, przy czym:
 - 1) wartość otwarcia Indeksu obliczana jest na podstawie Kursów Fixingowych ustalonych na pierwszej Sesji Fixingowej w danym Dniu Obrotu na Rynku;
 - 2) wartość zamknięcia Indeksu obliczana jest na podstawie Kursów Fixingowych ustalonych na drugiej Sesji Fixingowej w danym Dniu Obrotu na Rynku.
2. Wartość Indeksu obliczana jest zgodnie z niżej określonymi wzorami:

$$I_t = \frac{M_t}{M_0 \cdot K_t} \cdot I_0$$

gdzie:

$$M_t = \sum_{i=1}^I (P_i + O_i) \cdot N_i$$

Gdzie:

- I_t – bieżąca wartość Indeksu;
 - I_0 – wartość Indeksu w dniu bazowym;
 - M_t – bieżąca kapitalizacja portfela Indeksu;
 - M_0 – kapitalizacja portfela Indeksu w dniu bazowym;
 - K_t – Korektor Indeksu;
 - P_i – cena czysta SPW (iloczyn Kursu Fixingowego oraz wartości nominalnej SPW);
 - O_i – wartość odsetek należnych na dany dzień z uwzględnieniem cyklu rozliczeniowego transakcji;
 - N_i – liczba SPW danej serii wchodzących w skład portfela Indeksu.
3. W przypadku nieustalenia na danej Sesji Fixingowej Kursu Fixingowego dla danej serii SPW wchodzącej w skład portfela Indeksu przy obliczaniu wartości Indeksu uwzględnia się ostatni ustalony dla tej serii SPW Kurs Fixingowy.
 4. W przypadku kiedy dla danej serii SPW wchodzącej w skład portfela Indeksu nie był dotychczas ustalony Kurs Fixingowy, przy obliczaniu wartości Indeksu uwzględnia się kurs odniesienia wyznaczony dla danego Dnia Obrotu.
 5. Kurs odniesienia wyznacza się na podstawie ostatniego ustalonego dla tej serii SPW kursu transakcji zawartej na Rynku, a jeżeli w przypadku danej serii SPW nie została zawarta transakcja na Rynku, uwzględnia się średnią ważoną cenę czystą ustaloną dla tej serii SPW na ostatnim przetargu sprzedaży na rynku pierwotnym.

3. Zasady publikacji wartości Indeksu

§ 6

1. Wartość Indeksu jest publikowana dwa razy w ciągu Dnia Obrotu, przy czym:
 - 1) wartość otwarcia Indeksu SPW publikowana jest o godzinie 9:45 w danym Dniu Obrotu na Rynku;
 - 2) wartość zamknięcia Indeksu SPW publikowana jest o godzinie 16:45 w danym Dniu Obrotu na Rynku.
2. W przypadku gdy zostanie zmieniona godzina Sesji Fixingowej w danym Dniu Obrotu, wartość Indeksu jest publikowana w ciągu 15 minut od jej zakończenia.
3. Po zakończeniu Dnia Obrotu publikowane są ostateczne wartości otwarcia i zamknięcia Indeksu.

§ 7

1. Spółka nie publikuje:
 - 1) wartości otwarcia Indeksu w przypadku nieustalenia Kursów Fixingowych na pierwszej Sesji Fixingowej dla SPW stanowiących więcej niż 25% bieżącej kapitalizacji portfela Indeksu, lub
 - 2) wartości Indeksu w przypadku odwołania Sesji Fixingowej.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Spółka może:
 - 1) opóźnić publikację wartości Indeksu,
 - 2) odwołać publikację wartości Indeksu.
3. W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 3, Spółka publikuje informację o nieustaleniu Kursu Fixingowego dla danej serii SPW.
4. W przypadkach, o którym mowa w ust. 1 i 2, Spółka publikuje niezwłocznie informację o podjętej decyzji wraz z podaniem przyczyny jej podjęcia.

4. Zmiana portfela Indeksu oraz bieżąca korekta Indeksu

§ 8

1. Spółka dokonuje okresowej zmiany portfela Indeksu.
2. Okresowa zmiana portfela Indeksu dokonywana jest przez Spółkę raz w miesiącu i polega na:
 - 1) usunięciu z portfela Indeksu SPW, dla których w kolejnym miesiącu kalendarzowym rozpoczyna się 6-miesięczny termin pozostały do dnia ich wykupu, lub

- 2) dodaniu do portfela Indeksu SPW, dla których rozpoczęto ustalanie Kursów Fixingowych, w przypadku zmiany listy SPW będących przedmiotem fixingu, lub
- 3) zmianie liczby SPW danej serii wchodzącej w skład portfela Indeksu.
3. Zmiany, o których mowa w ust. 2, z zastrzeżeniem § 9 dokonywane są według stanu SPW na trzeci Dzień Obrotu przed początkiem miesiąca kalendarzowego, którego będą dotyczyć. Spółka dokonuje publikacji tych zmian na co najmniej dwa Dni Obrotu przed początkiem miesiąca kalendarzowego, którego będą dotyczyć.
4. Zmiany, o których mowa w ust. 2, następują z pierwszym Dniem Obrotu danego miesiąca kalendarzowego.
5. Dokonując zmiany portfela Indeksu Spółka przelicza jednocześnie Korektor Indeksu.

§ 9

Spółka dokonuje nadzwyczajnej zmiany portfela Indeksu w związku z usunięciem danej serii SPW z listy SPW będących przedmiotem fixingu, jeżeli usunięcie następuje w trybie innym niż wynikający z zasad określonych w § 8 ust. 2 pkt 1.

§ 10

Spółka dokonuje bieżącej korekty Indeksu. Bieżąca korekta Indeksu polega na dokonaniu reinwestycji płatności odsetkowych i dokonywana jest poprzez przeliczenie Korektora Indeksu z upływem Dnia Obrotu, w którym dana seria SPW notowana jest z prawem do odsetek.

§ 11

W przypadkach, o których mowa w § 8 - 10, Korektor Indeksu przeliczany jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$K_t = \frac{M_t + Q_t - Z_t - O_t}{M_t} \cdot K'_t$$

gdzie:

K_t – nowa wartość Korektora Indeksu;

K'_t - dotychczasowa wartość Korektora Indeksu;

M_t – bieżąca kapitalizacja portfela Indeksu;

Q_t – wartość rynkowa dodanych SPW do portfela Indeksu, liczona w oparciu o Kursy Fixingowe z uwzględnieniem narosłych odsetek;

Z_t – wartość rynkowa SPW usuniętych z portfela Indeksu, liczona w oparciu o Kursy Fixingowe z uwzględnieniem narosłych odsetek;

O_t – wartość odsetek przypadających do wypłaty w danym okresie odsetkowym.

5. Zmiany zasad obliczania i publikowania wartości Indeksu

§ 12

Zmiany niniejszego Regulaminu, w zakresie zasad obliczania i publikowania wartości Indeksu, będą konsultowane z Komitetem Doradczym ds. rozwoju Rynku Treasury BondSpot Poland oraz podawane do publicznej wiadomości.

6. Odpowiedzialność Spółki

§ 13

Spółka nie odpowiada za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku zastosowania Indeksu.