

---

**REGULAMIN INDEKSU  
TREASURY BONDSPOT POLAND  
(TBSP.INDEX)**

---

obowiązujący od 25 listopada 2019 r.

**SPIS TREŚCI**

1.	REGULAMIN .....	4
2.	BONDSPOT .....	4
3.	PODSTAWOWE PARAMETRY INDEKSU .....	4
4.	ZASADY OBLICZANIA WARTOŚCI INDEKSU .....	4
5.	ZASADY PUBLIKACJI WARTOŚCI INDEKSU .....	5
6.	ZMIANA PORTFELA INDEKSU ORAZ BIEŻĄCA KOREKTA INDEKSU .....	5
7.	ODSTĄPIENIE OD STOSOWANIA REGULAMINU .....	6
8.	ZMIANA REGULAMINU .....	6
9.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ BONDSPOT .....	6

**REGULAMIN INDEKSU TREASURY BONDSPOT POLAND (TBSP.INDEX)****DEFINICJE**

<b>BondSpot</b>	BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000022931, NIP: 5251006445, o kapitale zakładowym w wysokości 10 000 000 zł, wpłaconym w całości
<b>Dane Wejściowe</b>	Kursy Referencyjne, będące danymi łatwo dostępnymi, wykorzystywane przez BondSpot do wyznaczania Indeksu
<b>Dzień Obrotu</b>	Dzień obrotu w rozumieniu Regulaminu Ustalania Kursów Referencyjnych
<b>Indeks</b>	Indeks Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index)
<b>Korektor Indeksu</b>	współczynnik korekcji, w oparciu o który dokonuje się przeliczenia wartości Indeksu, zgodnie z pkt 6.1–6.8 Regulaminu, w przypadku zmiany Portfela Indeksu oraz reinwestycji płatności odsetkowych
<b>Kurs Referencyjny</b>	Kurs TBSP.Price oraz Kurs TBSP.fixPrice
<b>Kurs TBSP.Price</b>	kurs TBSP.Price w rozumieniu Regulaminu Ustalania Kursów Referencyjnych
<b>Kurs TBSP.fixPrice</b>	kurs TBSP.fixPrice w rozumieniu Regulaminu Ustalania Kursów Referencyjnych
<b>Portfel Indeksu</b>	SPW, w stosunku do których ustalone są Kursy Referencyjne, z zastrzeżeniem pkt 6.2 – 6.5 Regulaminu
<b>Regulamin</b>	niniejszy Regulamin Indeksu Treasury BondSpot Poland (TBSP.Index)
<b>Regulamin TBSP</b>	Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland ze wszelkimi zmianami i uzupełnieniami, dostępny na stronie internetowej BondSpot: <a href="https://bondspot.pl/">https://bondspot.pl/</a>
<b>Regulamin Ustalania Kursów Referencyjnych</b>	Regulamin ustalania kursów referencyjnych TBSP.Price oraz TBSP.fixPrice, ze wszelkimi zmianami i uzupełnieniami, dostępny na stronie internetowej BondSpot: <a href="https://bondspot.pl/">https://bondspot.pl/</a>
<b>Rynek</b>	Rynek Treasury BondSpot Poland, będący alternatywnym systemem obrotu w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, z późn. zm.), na którym prowadzony jest obrót SPW, organizowany przez BondSpot na podstawie umowy zawartej Ministrem Finansów Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Sesja TBSP.Price</b>	określony w Regulaminie Ustalania Kursów Referencyjnych okres referencyjny, w oparciu o który ustalone są Kursy Referencyjne
<b>SPW</b>	SPW w rozumieniu Regulaminu Ustalania Kursów Referencyjnych

## 1. REGULAMIN

Regulamin określa szczegółowe zasady konstrukcji i podawania do publicznej wiadomości wartości Indeksu, rolę, obowiązki i uprawnienia BondSpot jako podmiotu opracowującego Indeks.

## 2. BONDSPOT

BondSpot jako podmiot opracowujący Indeks, sprawuje kontrolę nad opracowywaniem Indeksu, w szczególności realizuje czynności:

- a) zarządzania mechanizmami dotyczącymi wyznaczania Indeksu,
- b) gromadzenia Danych Wejściowych na potrzeby wyznaczania Indeksu,
- c) wyznaczanie Indeksu.

## 3. PODSTAWOWE PARAMETRY INDEKSU

- 3.1. Indeks jest indeksem dochodowym, który uwzględnia zmiany kursów SPW, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych.
- 3.2. W skład Portfela Indeksu wchodzi SPW, w stosunku do których ustalane są Kursy Referencyjne.
- 3.3. Wartość Indeksu jest obliczana na podstawie Danych Wejściowych, jakimi są Kursy Referencyjne.
- 3.4. Datą bazową Indeksu jest dzień 29 grudnia 2006 r.
- 3.5. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1000,00 punktów.
- 3.6. Kapitalizacja Portfela Indeksu w dniu bazowym wynosi 256 237 055 002,63 zł.
- 3.7. Wartość Indeksu wyliczana jest z dokładnością do dwóch miejsc dziesiętnych.

## 4. ZASADY OBLICZANIA WARTOŚCI INDEKSU

- 4.1. Wartość Indeksu obliczana jest trzy razy w ciągu Dnia Obrotu, przy czym:
  - a) wartość otwarcia Indeksu obliczana jest na podstawie Kursów TBSP.Price ustalonych na pierwszej Sesji TBSP.Price w danym Dniu Obrotu na Rynku, a w przypadku nieustalenia Kursów TBSP.Price dla danej serii SPW wchodzącej w skład Portfela Indeksu, przy obliczeniu wartości otwarcia Indeksu uwzględnia się ostatni ustalony dla tej serii SPW Kurs TBSP.fixPrice,
  - b) wartość końcowa Indeksu obliczana jest na podstawie Kursów TBSP.Price ustalonych na drugiej Sesji TBSP.Price w danym Dniu Obrotu,
  - c) wartość zamknięcia Indeksu obliczana jest na podstawie Kursów TBSP.fixPrice ustalonych przez BondSpot zgodnie z Regulaminem Ustalania Kursów Referencyjnych
- 4.2. 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 Referencyjnego 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.

## **5. ZASADY PUBLIKACJI WARTOŚCI INDEKSU**

- 5.1. Wartość Indeksu jest publikowana trzy razy w ciągu Dnia Obrotu, przy czym:
  - a) wartość otwarcia Indeksu publikowana jest o godzinie 10:15 w danym Dniu Obrotu na Rynku;
  - b) wartość końcowa Indeksu publikowana jest o godzinie 16:45 w danym Dniu Obrotu na Rynku
  - c) wartość zamknięcia Indeksu publikowana jest o godzinie 17:15 w danym Dniu Obrotu na Rynku.
- 5.2. W przypadku gdy zostanie zmieniona godzina Sesji TBSP.Price w danym Dniu Obrotu, wartość Indeksu jest publikowana w ciągu 15 minut od jej zakończenia.
- 5.3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, BondSpot może:
  - a) opóźnić publikację wartości Indeksu,
  - b) odwołać publikację wartości Indeksu.
- 5.4. W przypadkach, o których mowa w pkt 5.4, BondSpot publikuje niezwłocznie informację o podjętej decyzji wraz z podaniem przyczyny jej podjęcia.

## **6. ZMIANA PORTFELA INDEKSU ORAZ BIEŻĄCA KOREKTA INDEKSU**

- 6.1. BondSpot dokonuje okresowej zmiany Portfela Indeksu.
- 6.2. Okresowa zmiana Portfela Indeksu dokonywana jest przez BondSpot raz w miesiącu i polega na:
  - a) usunięciu z Portfela Indeksu SPW, dla których w kolejnym miesiącu kalendarzowym rozpoczyna się 6-miesięczny termin pozostały do dnia ich wykupu, lub
  - b) dodaniu do Portfela Indeksu SPW, dla których:
    - i. w trzecim Dniu Obrotu, o którym mowa w pkt 6.3, ustalony został Kurs TBSP.Price na drugiej Sesji TBSP.Price, oraz
    - ii. wartość nominalna przekracza 5 mld zł,
  - c) zmianie liczby SPW danej serii wchodzącej w skład Portfela Indeksu.

- 6.3. Zmiany, o których mowa w pkt 6.2, z zastrzeżeniem pkt 6.6, dokonywane są według stanu SPW na trzeci Dzień Obrotu przed początkiem miesiąca kalendarzowego, którego będą dotyczyły. BondSpot dokonuje publikacji tych zmian na co najmniej dwa Dni Obrotu przed początkiem miesiąca kalendarzowego, którego będą dotyczyły.
- 6.4. Zmiany, o których mowa w pkt 6.2, następują z pierwszym Dniem Obrotu danego miesiąca kalendarzowego.
- 6.5. Dokonując zmiany Portfela Indeksu, BondSpot przelicza jednocześnie Korektor Indeksu.
- 6.6. BondSpot dokonuje nadzwyczajnej zmiany Portfela Indeksu w związku z usunięciem danej serii SPW z listy SPW, w stosunku do których ustalany jest Kurs Referencyjny, jeżeli usunięcie następuje w trybie innym niż wynikający z zasad określonych w pkt 6.2 lit. a.
- 6.7. BondSpot 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.
- 6.8. W przypadkach, o których mowa w pkt 6.1–6.7, 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 Referencyjne z uwzględnieniem narosłych odsetek;

**$Z_t$**  – wartość rynkowa SPW usuniętych z Portfela Indeksu, liczona w oparciu o Kursy Referencyjne z uwzględnieniem narosłych odsetek;

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

## 7. ODSZCZEGÓLNIENIE OD STOSOWANIA REGULAMINU

Mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu i interes jego uczestników, BondSpot może odstąpić od stosowania poszczególnych postanowień Regulaminu.

## 8. ZMIANA REGULAMINU

BondSpot może dokonywać zmian Regulaminu. Zmiany Regulaminu są podawane do publicznej wiadomości.

## 9. ODPOWIEDZIALNOŚĆ BONDSPOT

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