



FIXING SPW na rynku TBSP

Treasury BondSpot Poland



Rynek CASH

Transakcje outright

MidPrice

Striker

RFQ

Market Makers

Market Takers

Inwestorzy
Instytucjonalni



Rynek REPO

Sell/Buy Back

Repo

General collateral

Tri-party repo

FIXING SPW JAKO ŹRÓDŁO WYCENY

- obliczany na podstawie cen transakcyjnych - dyspozycji kupna i sprzedaży o wartości nominalnej będącej wielokrotnością 5mln PLN
- obliczany dla obligacji płynnych - lista obligacji podlegających fixingowi ustalana przez Emitenta
 - aktualnie 26 serii obligacji spełniających kryterium minimalnej wielkości emisji celem zapewnienia odpowiedniej płynności
- Kursy fixingowe ustalone w trakcie dwóch 5-cio minutowych sesji fixingowych
 - 9:25-9:30 oraz 16:25-16:30
 - wymagana minimalna liczba uczestników umożliwiająca ustalenie kursu fixingowego
 - uczestnicy posiadający status DSPW zobowiązani są do składania dwustronnych kwotowań SPW w trakcie sesji fixingowych
 - kursy fixingowe ustalone są wg algorytmu określonego w Regulaminie Fixingu

FIXING SPW JAKO ŹRÓDŁO WYCENY

- uczestnicy fixingu SPW - **Dealerzy Skarbowych Papierów Wartościowych** wybierani na podstawie konkursu DSPW organizowanego przez MF

DSPW na rok 2017:

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

BNP Paribas S.A.

PKO BP S.A.

Bank Millennium S.A.

Bank Zachodni WBK S.A.

mBank S.A.

Barclays Bank plc

ING Bank Śląski S.A.

Bank PEKAO S.A.

J.P. Morgan Securities plc

Société Générale S.A. Oddział w Polsce

HSBC Bank plc

Goldman Sachs International

Deutsche Bank AG

- Fixing SPW przekazywany niezwłocznie do publicznej wiadomości

TBSP.Index

TBSP.Index - pierwszy oficjalny indeks obligacji skarbowych rynku Treasury BondSpot Poland publikowany przez BondSpot S.A. od lutego 2011r.

- **indeks dochodowy uwzględniający zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych od obligacji**
- **skład portfela indeksu:**
 - **nominowane w PLN obligacje skarbowe zerokuponowe oraz obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu, będące przedmiotem fixingu organizowanego na rynku TBSP**
 - **rewidowany w cyklu miesięcznym**
- **wyliczany na podstawie kursów ustalanych podczas sesji fixingowych przeprowadzanych na rynku TBSP**
- **publikowany dwukrotnie w ciągu dnia, o godz. 10:30 (wartość otwarcia) oraz 16:45 (wartość zamknięcia)**
- **data bazowa indeksu - 29 grudnia 2006 r.**
- **wartość bazowa indeksu - 1.000 pkt.**

TBSP.Index

