

Regulacje Rynku Instrumentów Finansowych

Organizacja i zasady obrotu

Biuro Operacji Giełdowych



Agenda

- ❖ Informacje ogólne
- ❖ Zasady obrotu Uprawnień do emisji na RIF
- ❖ Zlecenia
- ❖ Ograniczenia wahań limitów cen dla zleceń
- ❖ Indeks TGEeua-2020
- ❖ Podsumowanie

Informacje ogólne

Informacje ogólne o Rynku Instrumentów
Finansowych



1. Przedmiotem obrotu na Runku Instrumentów Finansowych (RIF) są Uprawnienia do emisji
2. Zlecenia i transakcje zawarte na RIF są raportowane do organów nadzoru za pomocą aplikacji Aplikacja TGE-MIFID2
3. Instrumenty na Uprawnienia do emisji notowane są w systemie notującym



4. Notowania prowadzone są wyłącznie w systemie notowań ciągłych (TRADING).
5. Uprawnienia do emisji notowane są w **dni robocze** od poniedziałku do piątku w godzinach 11:00 – 14:00.

Pn.	Wt.	Śr.	Czw	Pt.	So.	Nd.
11:00 – 14:00 TRADING					brak notowań	

Zasady obrotu Uprawnień do emisji na RIF

Szczegółowe informacje w zakresie obrotu
Uprawnieniami do emisji



1. Przedmiotem notowań na instrumencie C_EUA-20 są Uprawnienia do emisji.
2. Przez Uprawnienia do emisji rozumie się European Union Allowance (**EUA**).
3. Jedno EUA odpowiada jednemu megagramowi (1 Mg) dwutlenku węgla (CO₂) albo ilości innego gazu cieplarnianego stanowiącego odpowiednik jednego megagrama (1 Mg) dwutlenku węgla (CO₂), obliczoną z wykorzystaniem odpowiedniego współczynnika ocieplenia.
4. Jednostką notowania jest jeden kontrakt, który odpowiada jednemu Uprawnieniu do emisji.



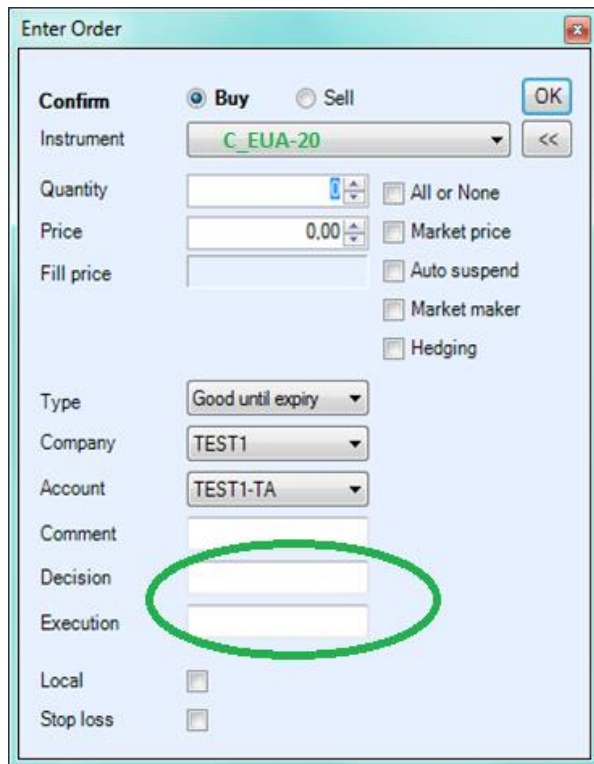
5. Minimalna zmiana limitu ceny w zleceniu to 0,01 PLN.
6. Rozrachunek pieniężny wykonywany jest w PLN w dniu roboczym następującym po dniu zawarcia transakcji, a rozrachunek fizyczny w dniu zawarcia transakcji.

Zlecenia

Szczegółowe informacje w zakresie zleceń



1. Każde zlecenie Członka Giełdy składane na RIF powinno zawierać:



Enter Order

Confirm Buy Sell

Instrument

Quantity All or None

Price Market price

Fill price Auto suspend

Market maker

Hedging

Type

Company

Account

Comment

Decision

Execution

Local

Stop loss

- oznaczenie (C_EUA-20)
- rodzaj zlecenia (kupno / sprzedaż)
- konto (TA)
- wolumen
- cenę (w PLN z dokładnością do grosza)
- termin ważności (do dnia, do końca notowań, itp.)
- oznaczenie klienta Członka Giełdy, na rachunek którego przekazywane jest zlecenie na giełdę (Short Code)
- oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych za podjęcie decyzji inwestycyjnej
- oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych u Członka Giełdy za wykonanie danego zlecenia

Jeżeli pole decision bądź execution zostanie puste w raporcie zostanie uzupełnione loginem maklera

2. Pole „decision” podczas składania zlecenia może:

a) zostać puste, wówczas aplikacja uzupełni je loginem maklera jak Short Code,

b) zostać uzupełnione Short Code zdefiniowanym w aplikacji,

c) zostać uzupełnione specjalnym Short Code – out of firm, przez co w aplikacji pole to zostanie puste.

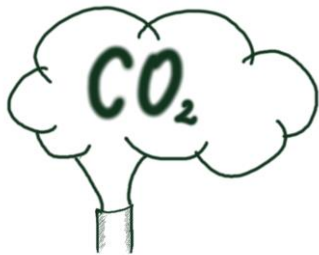
3. Pole „execution” można uzupełniać analogicznie do pola „decision”.

4. Pole „execution” wykorzystywane jest również w algo tradingu, jako miejsce w którym wpisywany jest algorytm za pomocą, którego zlecenia składane są na rynek.

1. Każde **zlecenie kupna** złożone w odniesieniu do instrumentów na Uprawnienia do emisji weryfikowane jest pod względem **pokrycia finansowego** poprzez porównanie wymaganego zabezpieczenia z limitem transakcyjnym ustanowionym przez Izbę Rozliczeniową.
2. W przypadku, gdy **wymagane zabezpieczenie**, czyli suma zleceń kupna znajdujących się na rynku oraz wartość zawartych transakcji, jest równe **limitowi transakcyjnemu** Członek Giełdy **nie ma możliwości** złożenia kolejnego **zlecenia kupna**.
3. Każdego dnia przed rozpoczęciem sesji dokonywana jest weryfikacja czy wymagane zabezpieczenie jest \leq aktualnemu limitowi transakcyjnemu.
4. Jeżeli wymagane zabezpieczenie jest $>$ aktualny limit transakcyjny zlecenia kupna przenoszone są do lokalnej książki zleceń.



1. Każde **zlecenie sprzedaży** złożone w odniesieniu do instrumentów na Uprawnienia do emisji weryfikowane jest pod względem wymaganego **pokrycia Uprawnień do emisji** ze stanem posiadanych Uprawnień do emisji określonym przez Izbę Rozliczeniową.
2. W przypadku, gdy **wymagana liczba Uprawnień do emisji**, wynikająca z sumy zleceń sprzedaży znajdujących się na rynku oraz wartości zawartych transakcji, jest równa ze **stanem posiadanych Uprawnień do emisji** Członek Giełdy **nie ma możliwości** złożenia kolejnego **zlecenia sprzedaży**.
3. Każdego dnia przed rozpoczęciem sesji dokonywana jest weryfikacja czy wymagana liczba Uprawnień do emisji jest \leq aktualnej liczbie Uprawnień do emisji.
4. Jeżeli wymagana liczba Uprawnień do emisji $>$ aktualnego stanu posiadanej liczby Uprawnie zlecenia sprzedaży są usuwane.



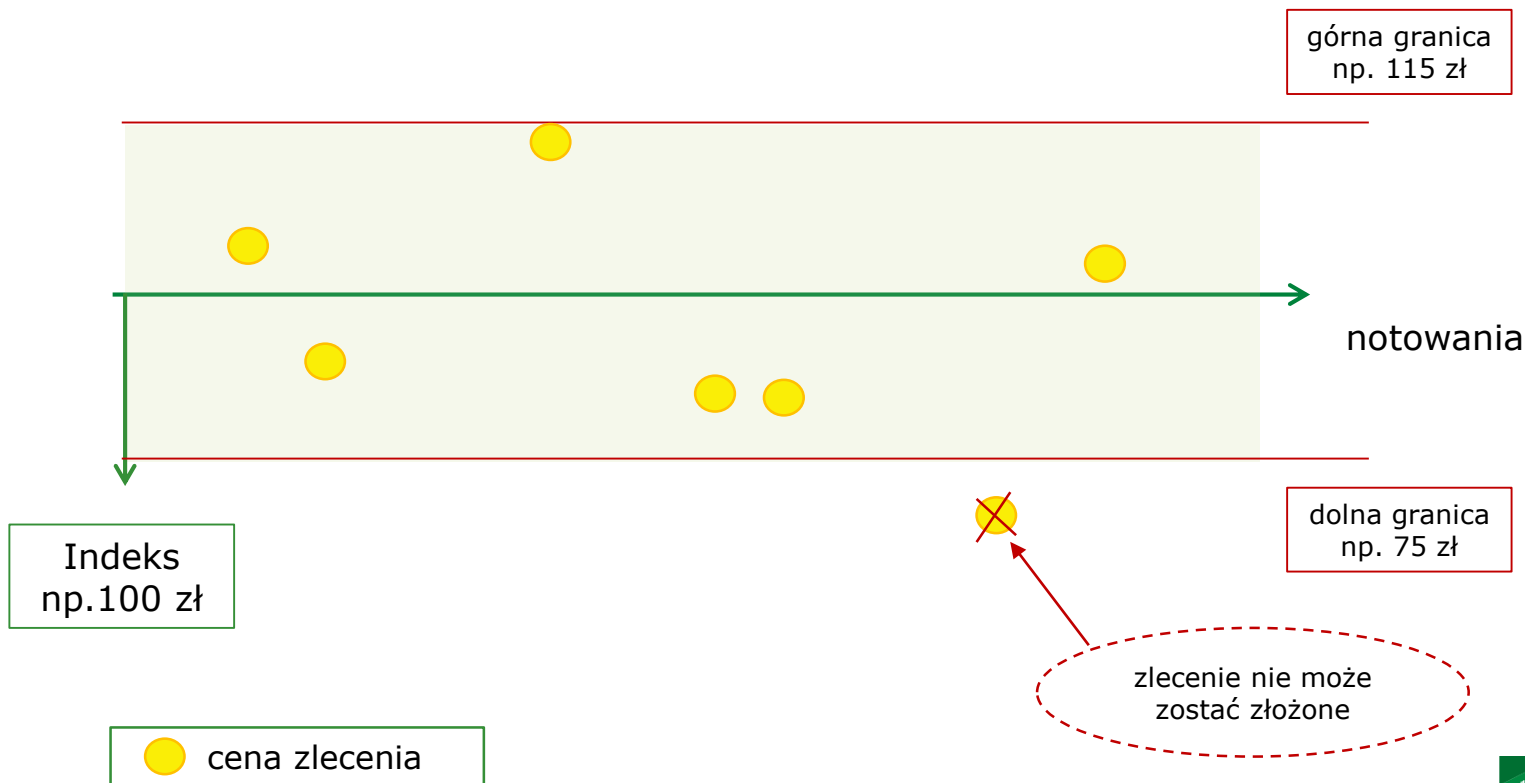
Ograniczenia wahań limitów cen dla zleceń

Ograniczenie wahań limitów cen
w zleceniach

1. W czasie notowań instrumentu na Uprawnienia do emisji obowiązuje **wyłącznie ograniczenie statyczne**, czyli dla wahań limitów cen w zleceniach.
2. Każde zlecenie (kupno/sprzedaż) weryfikowane jest pod kątem **limitu ceny**. Jeżeli limit w zleceniu nie mieści się w widełkach wyznaczonych przez ograniczenie statyczne zlecenie nie może zostać złożone na rynek.
3. Każdego dnia przed rozpoczęciem sesji dokonywana jest weryfikacja, czy limity cen w zleceniach rynkowych (złożony na wcześniejszych notowaniach) mieszczą się w aktualnych widełkach wyznaczonych przez ograniczenie statyczne. Jeżeli zlecenie ma limit po za widełkami zostaje przeniesione do lokalnej książki zleceń.
4. Kursem odniesienia dla instrumentów na Uprawnienia do emisji jest indeks:

TGEeua – 2020

5. Widełki statyczne dla zleceń wynoszą **15 %** od kursu odniesienia



Indeks TGEeua-2020

Sposób wyznaczania indeksu



1. Wyznaczany jest po zakończeniu sesji, na której prowadzone były notowania instrumentu na Uprawnia do emisji.
2. Indeks *TGEeua-2020* wyznaczany jest jako średnia ważona cena transakcji, gdzie wagą jest wolumen zawartych transakcji.

$$TGEeua - 2020 = \sum_{i=1}^n P_i \times \left(\frac{V_i}{V}\right)$$

gdzie :

- n - liczba transakcji,
- P_i - kurs ustalony dla i -tej transakcji,
- V_i - wolumen obrotu w i -tej transakcji,
- V - łączny wolumen obrotu w danej dobie.

3. Jeżeli w czasie danych notowań nie była zawarta żadna transakcja, wówczas indeks na potrzeby kolejnych notowań na Uprawnienia do emisji przyjmuje ostatnią wyznaczoną wartość indeksu.

Podsumowanie

Zestawienie najważniejszych informacji
o Uprawnieniach do emisji



Jednostka transakcyjna	1 kontrakt (odpowiadający 1 EUA)
Krok notowania	0,01 PLN/1 EUA
System notowań	Notowania ciągłe
Maksymalna liczba kontraktów w zleceniu (określona w kontraktach)	brak
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	Nie dotyczy
Kurs odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	Nie dotyczy
Widelki statyczne dla zleceń	15% od kursu odniesienia
Kurs odniesienia dla widełek na zlecenia	Ostatnia wartość indeksu TGEeua-2020
Metoda działania widełek dynamicznych	Nie dotyczy
Weryfikacja zleceń kupującego pod względem zabezpieczeń finansowych	tak
Weryfikacja zleceń sprzedającego pod względem odpowiedniej ilości Uprawnień do emisji na rachunku	tak

Dziękujemy za uwagę

Biuro Operacji Giełdowych

Towarowa Giełda Energii S.A.

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

DN@tge.pl

