Warszawa, dnia 31 marca 2015 r.

Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI - Polska w roku 2014

W roku 2014/2015 Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska prowadził prace w następujących obszarach:

a) Analiza rozporządzenia KE dot. Fixingów oraz ich skutki dla Stowarzyszenia.
b) Komercjalizacja stawki WIBOR
c) Umowa z Warszawskim Instytutem Bankowości,
d) Porozumienie z KNF w sprawie dystrybucji ocen BION realizacja
e) Międzyuczelniane Forum Dilerów.
f) szkolenia członków i upowszechnianie wiedzy o rynkach finansowych,
g) emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia.
h) inne

Ad a) Analiza rozporządzenia KE dot. Fixingów oraz ich skutki dla Stowarzyszenia.

W związku z projektowanym *Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego ws Indeksów stosowanych jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych* Zarząd ACI podjął decyzję o powołaniu grupy, której celem będzie zbadanie skutków prawnych i administracyjnych tego dokumentu. Z uwagi na fakt iż projekt rozporządzenia stanie się obowiązującym w Polsce prawem bez konieczności ratyfikacji przez Sejm RP ma on istotne znaczenie zarówno dla ACI Polska -pełniącego rolę administratora, jak również dla banków panelistów. Do pracy w grupie roboczej zaproszono przedstawicieli banków kwotujących oraz członków Rady WIBOR. Ponadto poproszono również instytucje nadzorujące proces fixingu (czyli instytucje wskazujące członków Rady WIBOR - UKNF, GPW, KDPW_CCP Min Fin, ZBP) o dodatkowe wydelegowanie pracowników do pracy w grupie (niezależnie od wskazanych członków Rady).

Do pracy nad analizą wszystkich skutków tego dokumentu dla w/w podmiotów Zarząd zaprosił do współpracy doświadczoną kancelarie prawną Dentons oraz firmę konsultingową Ernst&Young. W pierwszym etapie Dentos i E&Y zaprezentowali główne założenia nowego Rozporządzenia. Uzgodniono, że w kolejnych etapach zostanie przeprowadzony przegląd procedur w bankach związany

Stowarzyszenie Rynków Finansowych - ACI Polska ul. Wilcza 31 lok. 1A; 00-544 Warszawa
numer r-ku bankowego: 05 1020 1068 0000 1002 0076 6089 PKO BP S.A
Oddział 6 w Warszawie ul Puławska 15 02-515 Warszawa

z procesem kwotowania stawek WIBOR. Badanie takie zostało przeprowadzone przez E&Y przy czym dane były zbierane z zachowaniem poufności przez kancelarię Dentons.
Zagregowane wyniki zostały zaprezentowane na spotkaniu w taki sposób, aby pokazać praktyki, które już funkcjonują na rynku oraz wyróżnić te, które są najbliższe nowemu *Rozporządzeniu*. W kolejnych etapach na podstawie w/w praktyk firmy Denons,E&Y oraz grupa robocza wypracują dla rynku standard dobrych praktyk, które będą spójne z nowym prawem, i jednocześnie najbliższe obowiązującym obecnie w bankach modelom działania. W zamyśle cały proces ma ograniczyć koszt implementacji nowych procedur w bankach przekazujących kwotowania do fixingu.

Ad b) Komercjalizacja stawki WIBOR.

W trosce o najwyższą jakość stawek referencyjnych oraz w celu zapewnienia najwyższego poziomu przeprowadzania fixingu, w tym zgodności z planowanym *Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych,* Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska zdecydował się wpisać do Regulaminu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR obowiązek przeprowadzania audytu Agenta Kalkulacyjnego raz na dwa lata. Dzięki temu ACI Polska, a także nadzorcy otrzymają niezależne potwierdzenie od firmy audytorskiej, czy zlecony obecnie firmie Thomson Reuters proces kalkulacji stawki referencyjne przebiega zgodnie z regulaminem.

Z uwagi na fakt, że Stowarzyszenie utrzymywało się do tej pory jedynie ze składek członkowskich w celu uzyskania finasowania audytu u Agenta Kalkulacyjnego Zarząd Stowarzyszenia zdecydował się na wprowadzenie opłaty dla dystrybutorów za dostęp do stawek WIBID i WIBOR w czasie rzeczywistym od każdego użytkownika końcowego. Zmiany obowiązują od dnia 1 lutego 2015 roku.

W modelu komercyjnym stawki WIBOR ACI Polska nie ma relacji z użytkownikami końcowymi, a jedynie z dystrybutorami danych, którymi są obecnie Thomson Reuters, Bloomberg i SIX (lub inny w przyszłości). Model w którym opłata ciąży na dystrybutorach jest w naszej ocenie modelem sprawiedliwym, wprowadza, bowiem opłaty dla faktycznych użytkowników stawki WIBOR. Dzięki temu pośrednio koszt audytu poniosą nie tylko polskie instytucje finansowe, do których ACI Polska mogłoby samodzielnie dotrzeć z opłatami, ale wszyscy użytkownicy stawek nieopóźnionych. Zwracamy uwagę, że przez ponad 20 lat funkcjonowania fixingu Stowarzyszenie nie pobierało żadnych opłat związanych z fixingiem. Administracja fixingu była wykonywana w ramach działalności statutowej i generowała koszty jedynie dla ACI Polska.

Przy okazji ustalania warunków dystrybucji ACI Polska zwróciło uwagę na szczególna rolę banków kwotujących do fixingu. ACI Polska nie wpływa na politykę cenową dystrybutorów (byłoby to niezgodne z prawem EU). Zarekomendowaliśmy dystrybutorom nie stosowanie opłat wobec Uczestników fixingu. Brak opłat narzucanych na Uczestników ma na celu zrekompensować nakład ich pracy oraz dodatkowe koszty związane z odpowiednim dostosowaniem organizacji pracy w celu spełnienia przez nich wymogów Regulaminu fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR

Stowarzyszenie Rynków Finansowych - ACI Polska ul. Wilcza 31 lok. 1A; 00-544 Warszawa
numer r-ku bankowego: 05 1020 1068 0000 1002 0076 6089 PKO BP S.A
Oddział 6 w Warszawie ul Puławska 15 02-515 Warszawa

Ad c) Umowa z Warszawskim Instytutem Bankowości (WIB)

Od wielu lat ACI Polska współpracuje z WIB tworząc wspólnie Studium Dealerów Rynków Finansowych (SDRF). Studium składa się z 90 godzin wykładów w tematyce rynki finansowe i jest prowadzone głównie przez byłych i obecnych dealerów w tym również członków ACI Polska. Do tej pory szkolenia prowadzone były w formule otwartej dostępnej dla wszystkich chętnych. W 2014 roku szkolenie to zostało zaoferowane również klientom w formule w zamkniętej. Dzięki temu przeszkolenie oraz certyfikaty otrzymali pracownicy jednego z Dealing Roomów

W ocenie Zarządu czynnikiem mającym istotne znaczenie dla zamawiającego szkolenie jest fakt, iż ACI POLSKA konsekwentnie od lat przygotowuje specjalistyczne szkolenia dla dealerów i umacnia swoją „szkoleniową markę". Dyplom SDFR z logo ACI Polska oraz rekomendacją programu przez Stowarzyszenie nabiera coraz większego znaczenia zarówno dla „HR'ów" jak i osób uczestniczących w Studium WIB. W związku z tym zostało wypracowane porozumienie z WIB w myśl, którego ACI Polska i WIB aktywnie promują wspólne przedsięwzięcia szkoleniowe. Obie instytucje tworzą Radę programową sprawującą nadzór programowy nad programem SDRF. Zgodnie z porozumieniem ACI POLSKA ma udział finansowy w SDRF

Ad d) Porozumienie z KNF w sprawie dystrybucji ocen BION

Zgodnie z porozumieniem podpisanym przez Zarząd ACI z UKNF, ACI Polska dwukrotnie już pośredniczyło w przekazywaniu ocen BION do banków panelistów (bez prawa wglądu). Dwóch członków zarządu w obecności protokolanta osobiście nadzorowało proces przekazywania dokumentów od UKNF do banków (za pośrednictwem kurierów do wyznaczonych i zatwierdzonych przez UKNF pracowników banków panelistów). Proces został odpowiednio udokumentowany i odbywał się bez jakichkolwiek zakłóceń

Ad e) Międzyuczelniane Forum Dealerów Bankowych zmiana formuły

ACI od 10 lat aktywnie współpracuje ze środowiskiem akademicki organizując Międzyuczelniane Forum Dealerów Bankowych. W tym roku zmieniliśmy formułę ograniczając forum do jednej uczelni. W roku akademickim 2014/2015 Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska wraz z Instytutem Bankowości w Kolegium Ekonomiczno Społecznym Szkoły Głównej Handlowej zorganizowały cykl wykładów praktycznych **„Studenckie Forum Dealerów Bankowych"**. Celem było przybliżenie pracy dealera na rynku międzybankowym, funkcjonowania Dealing Roomu a szerzej departamentu Skarbu w banku komercyjnym. Wykłady prowadzone były przez doświadczonych praktyków rynkowych w 11 tematach. Nowa formuła Forum pozwoliła pozyskać sponsorów takich jak Bank BGŻ, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz mBank. Współpraca z bankami w ocenie uczestników podnosi prestiż Forum, a dzięki środkom finansowym udało się m.in. wynagrodzić wykładowców, którzy do tej pory wykładali na forum w ramach wolontariatu. Sponsorzy zobowiązali się także do przyjęcia studentów - laureatów Forum na praktyki. W kolejnych latach planujemy naprzemiennie współpracować z kolejnymi warszawskimi uczelniami.

Stowarzyszenie Rynków Finansowych - ACI Polska ul. Wilcza 31 lok. 1A; 00-544 Warszawa
numer r-ku bankowego: 05 1020 1068 0000 1002 0076 6089 PKO BP S.A
Oddział 6 w Warszawie ul Puławska 15 02-515 Warszawa

Ad f) Szkolenia dla członków i upowszechnienie wiedzy o rynkach finansowych.

Konsekwentnie, co roku zarząd stara się przygotować jedno, dwa szkolenia dla członków Stowarzyszenia. Po serii specjalistycznych szkoleń „technicznych" tym razem przygotowaliśmy temat z cyklu psychologii inwestowania. W październiku 2014 roku odbyła się sesja szkoleniowa „Applied Trading Psychology" – szkolenie prowadził Steve Ward uznany ekspert w tej dziedzinie. Szkolenie zebrało wysokie oceny wśród uczestników. W najbliższym czasie planowane jest pierwsze polskojęzyczne wydanie jego publikacji „Psychologia skutecznego tradingu". Zostaliśmy poproszeni przez wydawnictwo o objęcie tej publikacji patronatem medialnym.

Ad g) Emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia

W roku 2014 Zarząd Stowarzyszenia ponownie wyemitował własne kalendarze dealerskie. Przedsięwzięcie to pozwoliło ponownie zaoszczędzić dużą część środków przeznaczonych wcześniej na zakup podobnych kalendarzy od międzynarodowego ACI, przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu tak, aby każdy członek Stowarzyszenia mógł otrzymać własny egzemplarz.

W związku z kolejnymi zmianami na rynku właścicielskimi na rynku finansowym, trwa zbieranie aktualnych danych do przewodnika pieniężno-walutowego. Kolejna edycja przewodnika po rynku planowana jest na koniec maja.

Ad h) inne

W tym roku z powodu zmiany polityki promocyjnej dotychczasowego sponsora musieliśmy zrezygnować z turnieju piłki nożnej. W chwili obecnej poszukujemy sponsorów i planujemy powrócić do tradycji piłkarskich. Turniej bez sponsora generował dość wysokie koszty, które ze względu na zeszłoroczną stratę zmuszeni byliśmy ograniczyć. W 2014 roku po raz kolejny zostaliśmy zaproszeni do współpracy przez firmę BondSpot przy organizacji turnieju tenisa ziemnego.

Warszawa, 31 marzec 2015

Marta Kępa (-)
Bartłomiej Małocha (-)
Błażej Wajszczuk(-)
Mirosław Smoliński (-)
Wojciech Galiński (-)
Henryk Sułek (-)

Stowarzyszenie Rynków Finansowych - ACI Polska ul. Wilcza 31 lok. 1A; 00-544 Warszawa
numer r-ku bankowego: 05 1020 1068 0000 1002 0076 6089 PKO BP S.A
Oddział 6 w Warszawie ul Puławska 15 02-515 Warszawa