

**Stowarzyszenie Rynków Finansowych**

**ACI POLSKA**

**Regulamin**

**Fixingu**

**stawek referencyjnych**

**FRA, IRS i OIS**

*26 listopada 2012 roku*

---

## 1. Definicje i interpretacja

### 1.1 Definicje

W niniejszym Regulaminie, poniższe wyrażenia, o ile nic innego nie wynika z treści bądź kontekstu, oznaczają:

**"Dzień Roboczy"** - dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel oraz dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce, w którym Uczestnicy Fixingu prowadzą działalność na polskim rynku międzybankowym.

**"Fixing"** - w znaczeniu nadanym w punkcie 2.1 Regulaminu.

**"Organizator"** - –Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska z siedzibą w Warszawie przy ul. Wilczej 31 lok. 1A, 00-544 Warszawa, zarejestrowane w Rejestrze Stowarzyszeń, Innych Organizacji Społecznych i Zawodowych, Fundacji i Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000192423.

**"Agent Kalkulacyjny"** - posiadający wymagane doświadczenie oraz przygotowanie techniczne i administracyjne podmiot, któremu na podstawie umowy zawartej między Organizatorem a tym podmiotem powierzono przeprowadzanie Fixingu w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie.

**„Komercyjny Dystrybutor Danych”** - Firma zajmująca się profesjonalnie i na zasadach komercyjnych dystrybucją danych rynkowych, tzw. market data vendor.

**"Prawo Bankowe"** - ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe (t.j. Dz. U. z 2002 r., Nr 72, poz. 665 z późn. zm.).

**"Regulamin"** - niniejszy Regulamin Fixingu Stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS, wraz z wszelkimi zmianami i uzupełnieniami.

**"Uczestnik"** - bank krajowy, instytucja kredytowa, bank zagraniczny, oddział banku zagranicznego lub oddział instytucji kredytowej, działający na podstawie Prawa Bankowego, spełniający wymogi opisane w punkcie 3.1 Regulaminu.

**„FRA”** – kontrakt zobowiązujący strony transakcji do wypłaty lub uprawniający do otrzymania w przyszłości określonej płatności odsetkowej odnoszącej się do nominału kontraktu, wynikającej z różnicy pomiędzy stopą kontraktu a stopą referencyjną (WIBOR).

**„IRS”** – kontrakt na mocy, którego następuje wymiana płatności odsetkowych pomiędzy stronami, naliczonych od nominału kontraktu na podstawie stałych lub zmiennych stóp procentowych, w okresie, na który kontrakt został zawarty. Transakcja, na podstawie której strony zobowiązują się do spełniania okresowych świadczeń pieniężnych, wyrażonych w jednej walucie. Wysokość takich świadczeń ustalana jest w odniesieniu do określonej kwoty nominalnej na podstawie stałych lub

---

zmiennych stóp procentowych.

„OIS” - swap stopy procentowej stałej do zmiennej, w którym część zmienna jest powiązana z dzienną referencyjną stawką jednodniową POLONIA. Kontrakt wymiany dwóch przepływów pieniężnych: Nogi stałej, która jest jednorazową płatnością będącą odsetkami wyliczonymi według stałej, ustalonej w kontrakcie stopy od pewnego ustalonego nominału. Nogi zmiennej, która jest jednorazową płatnością będącą dziennie składanymi odsetkami, wyliczonymi na bazie stawki POLONIA od ustalonego nominału kontraktu.

**"WIBOR" (Warsaw Interbank Offer Rate)** - stawkę referencyjną obliczoną zgodnie z Regulaminem Stawki Referencyjnej WIBID i WIBOR.

„POLONIA” – oznacza Stawkę Referencyjną dla niezabezpieczonych depozytów międzybankowych ustalaną zgodnie z Regulaminem Stawki Referencyjnej POLONIA.

„Kwotowanie” – to jednoczesne podanie przez Uczestnika Fixingu wartości stopy procentowej, którą jest on w stanie zapłacić za określony w kontrakcie okres w przyszłości, odnoszącej się do kwoty nominału danego kontraktu (bid) oraz stopy procentowej, którą chce on otrzymać za określony w kontrakcie okres w przyszłości, odnoszącej się do kwoty nominału danego kontraktu (offer).

**1.2** Wszelkie odniesienia do czasu zawarte w Regulaminie oraz Załącznikach odwołują się do czasu obowiązującego w Warszawie.

## **2. Postanowienia ogólne**

**2.1** Fixing to określona w Regulaminie procedura ustalania stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS na rynku międzybankowym.

**2.2** Regulamin określa zasady przeprowadzania Fixingu, sposób publikowania stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS, oraz prawa i obowiązki Uczestników, Organizatora i Agenta Kalkulacyjnego przy ustalaniu stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS.

**2.3** Data waluty dla transakcji FRA, IRS oraz OIS przypada na 2 dni robocze po dniu publikacji (data waluty spot).

**2.4** Stawki referencyjne FRA, IRS i OIS ustalane są jedynie dla transakcji denominowanych w PLN.

**2.5** Zakres stawek będących przedmiotem Fixingu wskazany jest dla Fixingu FRA w Załączniku 2, dla Fixingu IRS w Załączniku 3 oraz dla Fixingu OIS w Załączniku 4.

## **3. Nadanie statusu Uczestnika Fixingu**

**3.1.** W Fixingu może uczestniczyć Uczestnik, który łącznie spełnia poniższe warunki:

a) otrzymał od Organizatora zaproszenie do uczestniczenia w Fixingu,

- b) złożył Organizatorowi deklarację uczestniczenia w Fixingu oraz przestrzegania Regulaminu (zgodną ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 1 do Regulaminu),
- c) otrzymał od Organizatora potwierdzenie nadania statusu Uczestnika Fixingu ,
- d) nie wycofał deklaracji uczestniczenia w Fixingu oraz przestrzegania Regulaminu,
- e) nie stracił statusu Uczestnika.

**3.2** Organizator składa Uczestnikowi zaproszenie do uczestnictwa w Fixingu biorąc pod uwagę aktywność Uczestnika na polskim rynku międzybankowym, oraz jego profesjonalizm i reputację.

**3.3.** Aktywność na polskim rynku międzybankowym Uczestników oraz kandydatów do uzyskania statusu Uczestnika-Fixingu jest oceniana przez Organizatora m.in. w oparciu o dane statystyczne Narodowego Banku Polskiego. Podstawą do oceny aktywności mogą być również wyniki ankiety przeprowadzonej wśród banków, oddziałów banków zagranicznych lub oddziałów instytucji kredytowych i wybranych instytucji kredytowych oraz banków zagranicznych działających na polskim rynku międzybankowym.

**3.4** Aktywność na polskim rynku międzybankowym Uczestnika oraz kandydata do uzyskania statusu Uczestnika jest weryfikowana przez Organizatora co najmniej raz w roku.

**3.5** Stosownie do wyników weryfikacji aktywności na polskim rynku międzybankowym oraz w zależności od spełnienia pozostałych warunków i kryteriów, o których mowa w punktach 3.1 i 3.2 Regulaminu Organizator może wystosować do kandydata zaproszenie do uczestniczenia w Fixingu.

**3.6** Zaproszenie do uczestniczenia w Fixingu określa termin proponowanego przystąpienia do uczestnictwa w Fixingu oraz zakres stawek referencyjnych będących przedmiotem Fixingu. Załącznikiem do zaproszenia jest wzór deklaracji, o której mowa w punkcie 3.1.b Regulaminu.

**3.7** Kandydat na uczestnika zobowiązany jest wskazać w deklaracji uczestniczenia w Fixingu oraz przestrzegania Regulaminu w Fixingu jakich stawek referencyjnych (IRS, FRA lub OIS) będzie brał udział.

**3.8** Kandydat na uczestnika może się zdecydować na udział w Fixingu w każdej ze stawek referencyjnych FRA, IRS lub OIS

**3.9** Zaproszenie do uczestniczenia w Fixingu ważne jest przez 30 dni od dnia jego wystosowania przez Organizatora. W przypadku przyjęcia propozycji, kandydat na Uczestnika powinien w tym terminie przekazać Organizatorowi podpisaną deklarację, o której mowa w punkcie 3.1.b Regulaminu.

**3.10** Organizator Fixingu jest jedynym podmiotem uprawnionym do nadawania statusu Uczestnika.

**3.11** Lista Uczestników jest ustalana przez Organizatora oddzielnie dla Fixingu stawki referencyjnej FRA, IRS i OIS i publikowana na stronie internetowej Organizatora [www.acipolska.pl](http://www.acipolska.pl) oraz w serwisie

---

informacyjnym Agenta Kalkulacyjnego.

**3.12** Uczestnictwo w Fixingu jest nieodpłatne

#### **4. Fixing**

**4.1** Terminy, na jakie obowiązują stawki referencyjne FRA, IRS i OIS ustalane są w Załączniku 2 dla Fixingu FRA, Załączniku 3 dla Fixingu IRS oraz Załączniku 4 dla Fixingu OIS.

**4.2** Konwencje odsetkowe dla stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS opisane są w Załączniku 2 dla Fixingu FRA, Załączniku 3 dla Fixingu IRS oraz Załączniku 4 dla Fixingu OIS.

**4.3** Fixing stawek FRA, IRS i OIS odbywa się w każdym Dniu Roboczym, z zastrzeżeniem punktu 10.5 oraz 10.6

**4.4** Kwotowania przekazywane przez Uczestników do Fixingu stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS nie są podawane do publicznej wiadomości do momentu opublikowania ich przez Agenta Kalkulacyjnego wraz z wynikami Fixingu, do którego kalkulacji zostały użyte.

**4.5** W dniu Fixingu od godziny 15:30 do godziny 16:30 każdy Uczestnik zobowiązany jest do przekazania Agentowi Kalkulacyjnemu po jednym Kwotowaniu na każdy z terminów, określonych w Załączniku 2 dla Fixingu FRA, Załączniku 3 dla Fixingu IRS oraz Załączniku 4 dla Fixingu OIS.

**4.6** W przypadku, kiedy w dniu Fixingu do godziny 16:30 przekazano mniej niż 5 kompletnych Kwotowań (zgodnie z pkt. 4.5 powyżej) dla danej stawki referencyjnej to taka stawka nie jest kalkulowana. Uczestnicy, którzy nie przekazali kompletnych Kwotowań powinni dołożyć wszelkich starań, aby dostarczyć je do Agenta Kalkulacyjnego do godziny 17:00. Jeżeli do godziny 17:00 w dniu Fixingu nie przekazano 5 kompletnych Kwotowań dla danej stawki referencyjnej Fixing tej stawki nie będzie kalkulowany w danym dniu roboczym.

**4.7** Uczestnicy Fixingu FRA IRS i OIS kwotują stawki z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.

**4.8** Kwotowania Fixingu stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS na godzinę Fixingu powinny odzwierciedlać:

- a) wszystkie dostępne danemu uczestnikowi do tej godziny informacje mające wpływ na rynek,
- b) indywidualne przewidywania Uczestnika co do kształtowania się cen instrumentów bazowych dla IRS, FRA i OIS w przyszłości,
- c) gotowość do zawarcia transakcji zgodnie z Załącznikiem 2 dla Fixingu FRA, Załącznikiem 3 dla Fixingu IRS oraz Załącznikiem 4 dla Fixingu OIS, z zastrzeżeniem, że zmiana pkt. 2.1 Załącznika 2 dla Fixingu FRA, pkt. 2.1 Załącznika 3 dla Fixingu IRS oraz pkt. 2.1 Załącznika 4 dla Fixingu OIS może wprowadzić obowiązek zawarcia takiej ww. transakcji.

**4.9** Stawka bid Fixingu stawek referencyjnych FRA IRS i OIS obliczana jest przez Agenta Kalkulacyjnego jako średnia arytmetyczna stawek bid podanych przez Uczestników na Fixing w

---

danym Dniu Roboczym pozostałych po odrzuceniu:

- a) dwóch najniższych i dwóch najwyższych stawek, w przypadku gdy zgłoszono nie mniej niż 8 stawek,
- b) jednej najniższej i jednej najwyższej stawki, w przypadku gdy zgłoszono więcej niż 4 a mniej niż 8 stawek bid
- c) w przypadku zgłoszenia 4 lub mniej stawek bid stawka nie jest kalkulowana

**4.10** Stawka offer Fixingu stawek referencyjnych FRA IRS i OIS obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego jako średnia arytmetyczna ze stawek offer podanych przez Uczestników na Fixingu w danym Dniu Roboczym pozostałych po odrzuceniu

- a) dwóch najniższych i dwóch najwyższych stawek , w przypadku gdy zgłoszono nie mniej niż 8 stawek ,
- b) jednej najniższej i jednej najwyższej stawki offer, w przypadku gdy zgłoszono więcej niż 4 a mniej niż 8 stawek
- c) w przypadku zgłoszenia 4 lub mniej stawek offer stawka nie jest kalkulowana

**4.11** Stawki offer i bid dla FRA, IRS i OIS ustalone na Fixingu w danym Dniu Roboczym są publikowane w serwisie informacyjnym Agenta Kalkulacyjnego z dokładnością do 4 miejsc po przecinku

**4.12** Stawki offer i bid dla FRA, IRS i OIS ustalone na Fixingu w danym Dniu Roboczym są publikowane w serwisie informacyjnym Agenta Kalkulacyjnego w tym samym dniu o godzinie 16:30 po ich ustaleniu przez Agenta Kalkulacyjnego stosownie do punktu 4.5 Regulaminu.

**4.13** Nazewnictwo stron właściwych dla Fixingu Stawek Referencyjnych FRA, IRS i OIS w serwisie informacyjnym Agenta Kalkulacyjnego określa załącznik numer 5 „Warunki techniczne Fixingu stawek referencyjnych FRA IRS i OIS”.

**4.14** Minimalna liczba Uczestników Fixingu stawki referencyjnej FRA to 5 Uczestników.

**4.15** Minimalna liczba Uczestników Fixingu stawki referencyjnej IRS to 5 Uczestników.

**4.16** Minimalna liczba Uczestników Fixingu stawki referencyjnej OIS to 5 Uczestników.

## **5. Inne obowiązki Uczestnika Fixingu**

**5.1** W przypadku:

- a) braku uczestniczenia w Fixingu lub
- b) przekazania Agentowi Kalkulacyjnemu niekompletnych Kwotowań dla wszystkich

zdeklarowanych stawek referencyjnych

Uczestnik zobowiązany jest przesłać Organizatorowi pisemne wyjaśnienie przyczyn zaistniałej sytuacji podczas Fixingu w danym dniu, najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym przypadającym po danym Fixingu.

**5.2** Uczestnicy są zobowiązani do przekazywania Agentowi Kalkulacyjnemu swoich aktualnych numerów telefonicznych, kodów dealingowych w systemie transakcyjnym Agenta Kalkulacyjnego oraz innych systemach transakcyjnych właściwych do komunikowania się i zawierania transakcji FRA, IRS i OIS z innymi Uczestnikami Fixingu.

**5.3** Uczestnicy są zobowiązani do przekazywania Agentowi Kalkulacyjnemu swoich aktualnych numerów telefonicznych, adresów email oraz kodów dealingowych w systemie Agenta Kalkulacyjnego stosowanych do komunikacji z Agentem Kalkulacyjnym.

**5.4.** W przypadku, gdy przekazane przez Uczestnika Fixingu Kwotowanie budzi wątpliwość Organizatora, w szczególności, gdy znacząco odbiega od poziomów rynkowych lub Kwotowań przekazanych przez innych Uczestników, Organizator zastrzega sobie prawo do zapytania Uczestnika o wyjaśnienie przyczyny poziomu przekazanych do Fixingu Kwotowań. Uczestnik ma obowiązek odpowiedzieć na takie zapytanie najpóźniej w trzecim Dniu Roboczym przypadającym po otrzymaniu pytania od Organizatora.

## **6. Rezygnacja ze statusu Uczestnika Fixingu**

**6.1** Uczestnik Fixingu ma prawo rezygnacji z uczestniczenia w Fixingu dla wybranych albo wszystkich zdeklarowanych stawek referencyjnych FRA lub IRS lub OIS. (Rezygnacja ze statusu Uczestnika dla takiej stawki referencyjnej następuje poprzez złożenie Organizatorowi pisemnego oświadczenia o wycofaniu deklaracji uczestniczenia w Fixingu oraz przestrzegania Regulaminu w stosunku do wybranych albo wszystkich stawek referencyjnych (podpisanego zgodnie z zasadami reprezentacji).

**6.2** Z zastrzeżeniem punktu 6.4 Regulaminu, rezygnacja z uczestnictwa w Fixingu dla wybranych albo wszystkich zdeklarowanych stawek referencyjnych jest skuteczna począwszy od 14 dnia od dnia doręczenia Organizatorowi oświadczenia, o którym mowa w punkcie 6.1 Regulaminu.

**6.3** Niezwłocznie po otrzymaniu oświadczenia o wycofaniu deklaracji uczestniczenia w Fixingu dla wybranych albo wszystkich zdeklarowanych stawek referencyjnych oraz przestrzegania Regulaminu Organizator jest zobowiązany powiadomić w formie pisemnej pozostałych Uczestników oraz Agenta Kalkulacyjnego o wycofaniu deklaracji przez Uczestnika, podając datę utraty przez niego statusu Uczestnika oraz stawkę referencyjną, której dotyczy rezygnacja.

**6.4** W przypadku, gdyby na skutek rezygnacji z uczestnictwa w Fixingu danej stawki referencyjnej przez danego Uczestnika, liczba Uczestników Fixingu tej stawki spadła poniżej wymaganego minimum zgodnie z punktami 4.14, 4.15 i 4.16, wówczas Organizator poinformuje takiego Uczestnika, że wycofanie deklaracji staje się skuteczne z chwilą nadania przez Organizatora statusu

---

Uczestnika Fixingu innemu Uczestnikowi tak aby liczba Uczestników była co najmniej równa wymaganemu minimum. W takim przypadku Uczestnik jest zobowiązany uczestniczyć w Fixingu danej stawki referencyjnej oraz przestrzegać postanowień Regulaminu do dnia, w którym Organizator poinformuje go, że liczba Uczestników jest, co najmniej równa wymaganemu minimum jednak nie dłużej niż przez 30 dni od dnia otrzymania przez Organizatora oświadczenia, o którym mowa w punkcie 6.1 Regulaminu.

6.5 Rezygnacja z uczestniczenia w Fixingu dla wybranych albo wszystkich zadeklarowanych stawek referencyjnych FRA lub IRS lub OIS nie pozbawia prawa uzyskania statusu Uczestnika Fixingu w przyszłości.

## **7. Naruszenia Regulaminu.**

**7.1** W przypadku stwierdzenia przez Organizatora naruszenia przez Uczestnika Fixingu postanowień Regulaminu, Organizator ma prawo upomnieć takiego Uczestnika. Upomnienie winno być skierowane do Uczestnika na piśmie oraz zawierać wskazanie postanowień Regulaminu, które zostały naruszone, jak również okoliczności, w których doszło do naruszenia.

**7.2** W przypadku stwierdzenia przez Organizatora powtarzających się naruszeń Regulaminu przez Uczestnika, bądź też, gdy naruszenie Regulaminu, nawet jednokrotne, jest takiego charakteru i wagi, iż zdaniem Organizatora dalsze uczestnictwo w Fixingu przez naruszającego Uczestnika zagraża funkcjonowaniu Fixingu, wówczas Organizator Fixingu może odebrać mu status Uczestnika na zasadach określonych w Rozdziale 8.

**7.3** W przypadku stwierdzenia przez Organizatora naruszenia Regulaminu przez Agenta Kalkulacyjnego, Organizator, może wypowiedzieć umowę, na podstawie, której pełni on funkcję Agenta Kalkulacyjnego.

## **8. Odebranie statusu Uczestnika**

**8.1** Organizator Fixingu ma prawo odebrać status Uczestnika Fixingu w przypadku jeśli:

- a) więcej niż 2 razy w miesiącu dany Uczestnik nie weźmie udziału w Fixingu, lub
- b) z zastrzeżeniem postanowień litery e) poniżej, Uczestnik naruszy jakiekolwiek postanowienie Regulaminu i pomimo otrzymania stosownego upomnienia, w ciągu 90 dni ponownie naruszy jakiekolwiek postanowienie Regulaminu, lub
- c) dealerzy reprezentujący Uczestnika w sposób rażąco naruszają zasady międzynarodowego kodeksu postępowania The Model Code, praktyki rynkowej, Kodeksu Wzorcowego, lub
- d) Uczestnik w sposób powtarzający się narusza postanowienia Regulaminu, lub
- e) Uczestnik nawet jednokrotnie naruszy postanowienia Regulaminu, a zdaniem Organizatora naruszenie to jest takiego charakteru i wagi, iż dalsze uczestnictwo w Fixingu przez naruszającego Uczestnika zagraża funkcjonowaniu Fixingu, lub



f) w wyniku weryfikacji aktywności Uczestników na polskim rynku pieniężnym, o której mowa w Rozdziale 3 okaże się, że dany Uczestnik Fixingu nie należy do grupy aktywnych Uczestników rynku międzybankowego, lub

g) dealerzy reprezentujący Uczestnika naruszają przepisy prawa odnoszące się do wykorzystania informacji poufnych oraz manipulacji na rynku.

**8.2** W przypadku podjęcia decyzji o odebraniu statusu Uczestnika Organizator niezwłocznie informuje pisemnie o tym fakcie Uczestnika, którego to dotyczy, podając przyczynę leżącą u podstaw tej decyzji.

**8.3** Organizator ma prawo odebrać status Uczestnika Fixingu niezależnie w stosunku do każdej ze stawek referencyjnych IRS lub FRA lub OIS bez wpływu na udział Uczestnika Fixingu pozostałych stawek.

**8.4** Od decyzji o odebraniu przez Organizatora Fixingu statusu Uczestnika Fixingów wybranych albo wszystkich stawek referencyjnych nie przysługuje odwołanie.

**8.5** Odebranie statusu Uczestnika Fixingu staje się skuteczne z dniem określonym w pisemnym zawiadomieniu przesłanym przez Organizatora Uczestnikowi, którego decyzja dotyczy. Jeśli takie zawiadomienie nie wskazuje terminu wygaśnięcia uprawnień do uczestniczenia w Fixingu decyzja Organizatora wchodzi w życie w terminie 14 dni od dnia doręczenia zawiadomienia.

**8.6** Organizator jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania w formie pisemnej Agenta Kalkulacyjnego oraz pozostałych Uczestników Fixingu o podjęciu decyzji w sprawie odebrania statusu Uczestnika podając termin wygaśnięcia uprawnień do uczestniczenia w Fixingu Uczestnika oraz stawkę referencyjną, której decyzja dotyczy.

**8.6** Odebranie statusu Uczestnika Fixingu nie pozbawia prawa uzyskania statusu Uczestnika Fixingu w przyszłości.

## **9. Obowiązki Agenta Kalkulacyjnego**

**9.1** Organizator Fixingu wyznacza Agenta Kalkulacyjnego odpowiedzialnego za przeprowadzanie Fixingu zgodnie z Regulaminem. Wyznaczenie odbywa się w drodze zawarcia przez Organizatora Fixingu umowy z podmiotem pełniącym funkcję Agenta Kalkulacyjnego.

**9.2** Organizator obowiązany jest poinformować Uczestników Fixingu o dokonanym wyborze Agenta Kalkulacyjnego, bądź jego zmianie, na co najmniej 60 dni przed rozpoczęciem pełnienia przez nowego Agenta Kalkulacyjnego jego funkcji.

**9.3** Agent Kalkulacyjny jest zobowiązany do:

a) organizacji procesu przekazywania przez Uczestników ich stawek na Fixing (zgodnie z umową podpisaną z Organizatorem,

- 
- b) dokonywania obliczeń Fixingu FRA, IRS i OIS zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie,
- c) bezzwłocznego podawania do publicznej wiadomości (nie później niż w ciągu pierwszych pięciu minut po Fixingu) wszystkich stawek referencyjnych obliczonych podczas Fixingu oraz Kwotowań przesłanych na Fixing przez wszystkich Uczestników,
- d) przekazywania ustalonym z Organizatorem Komercyjnym Dystrybutorom Danych wyników Fixingu na ogólnie przyjętych zasadach obowiązujących przy cytowaniu źródła informacji,
- e) udostępnienia Uczestnikom aktualnej informacji o numerach telefonicznych oraz kodach dealingowych w systemie Agenta Kalkulacyjnego stosowanych przez poszczególnych Uczestników do komunikowania się i zawierania transakcji z innymi Uczestnikami,
- f) bezzwłocznego pisemnego informowania Organizatora o naruszeniu przez Uczestnika postanowień punktu 4.5 lub punktu 1.3 Załącznika 2 lub punktu 1.3 Załącznika 3 lub punktu 1.3 Załącznika 4

**9.4** Agent Kalkulacyjny ma prawo do zgłaszania Organizatorowi uwag i wniosków w sprawie funkcjonowania Fixingu.

## **10. Zmiana okoliczności, zdarzenia nadzwyczajne**

**10.1** Fixing stawki FRA, IRS lub OIS na dany termin nie jest dokonywany, jeśli na Fixing zgłoszono mniej niż 5 kompletnych Kwotowań zgodnie z punktami 4.14, 4.15, 4.16 Regulaminu

**10.2** W przypadku wystąpienia, w ocenie Organizatora, sytuacji niedostatecznej płynności polskiego rynku międzybankowego, lub innych nadzwyczajnych okoliczności Organizator może okresowo zwiększyć, określoną w punkcie 1.3 Załącznika 2, punkcie 1.3 Załącznika 3, punkcie 1.3 Załącznika 4 dopuszczalną różnicę między stawkami bid i offer na dany termin (spread).

**10.3** W sytuacji, o której mowa w punkcie 10.2 Regulaminu Organizator ma obowiązek pisemnego poinformowania Uczestników Fixingu i Agenta Kalkulacyjnego o podjętej decyzji przed dniem jej wejścia w życie.

**10.4** O ile z przyczyn niewymienionych w punkcie 10.1 Regulaminu nie będzie możliwe obliczenie i podanie do publicznej wiadomości Fixingu dla danych stawek referencyjnych zgodnie z postanowieniami Rozdziału 4 Regulaminu, wówczas godzina Fixingu może ulec przesunięciu, najpóźniej na godzinę 17:00 ("przesunięcie"). Agent Kalkulacyjny obowiązany jest niezwłocznie, nie później niż do godziny 16:35 w dniu, w którym wystąpi przesunięcie, poinformować Organizatora i Uczestników o przesunięciu oraz podać do publicznej wiadomości informację o przyczynach przesunięcia oraz godzinie publikacji Fixingu dla danej stawki referencyjnej w danym dniu.

**10.5** W przypadku, gdy zgodnie z punktem 10.4 nie będzie możliwe obliczenie i podanie do publicznej wiadomości Fixingu dla danej stawki referencyjnej zgodnie z postanowieniami Rozdziału 4 Regulaminu do godziny 17:00, uznaje się, że Fixing dla tej stawki w danym dniu nie został

przeprowadzony.

**10.6** Organizator ma prawo do wyznaczenia dodatkowych (z wyjątkiem sobót, niedziel oraz dni ustawowo wolnych od pracy) dni, w których Fixing dla danej stawki referencyjnej FRA IRS i OIS nie odbędzie się. Lista takich dni powinna być ogłoszona przez Organizatora i opublikowana w serwisach informacyjnych Agenta Kalkulacyjnego oraz na stronie [www.acipolska.pl](http://www.acipolska.pl) przed rozpoczęciem kolejnego roku kalendarzowego.

## **11. Zwolnienie z odpowiedzialności**

**11.1** Organizator oraz Agent Kalkulacyjny nie odpowiadają za jakiegokolwiek straty lub szkody powstałe w wyniku zastosowania stawek wyznaczonych podczas Fixingu stawek referencyjnych FRA, IRS lub OIS.

**11.2** Organizator i Agent Kalkulacyjny nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty lub szkody powstałe w wyniku nie opublikowania wyników Fixingu stawek referencyjnych FRA, IRS lub OIS stosownie do postanowień Regulaminu, ani za zmiany sposobu ich ustalania, wyliczania bądź publikacji, ani też za żadne inne straty lub szkody powstałe lub mogące powstać w sposób bezpośredni lub pośredni w związku ze stosowaniem, odwoływaniem się lub powoływaniem się na wyniki Fixingu stawki referencyjnej FRA, IRS lub OIS.

## **12. Postanowienia końcowe**

**12.1** Wszelkie zmiany Regulaminu będą dokonywane na wniosek Organizatora po uzyskaniu zgody, co najmniej połowy Uczestników. Zmieniony Regulamin jest przesyłany wszystkim Uczestnikom oraz Agentowi Kalkulacyjnemu wraz ze stosownym zawiadomieniem.

**12.2** Uczestnicy mają prawo zgłaszać do Organizatora propozycje zmian w Regulaminie.

**12.3** Organizator kierując się dbałością o jakość Fixingu może odrzucić propozycję zmian zgłoszoną przez Uczestników.

**12.4** Zmiany Regulaminu wchodzi w życie w dniu wskazanym w zawiadomieniu przesłanym każdemu Uczestnikowi, nie wcześniej jednak niż po upływie 60 dni od dnia doręczenia zmienionego Regulaminu.

**12.5** W przypadku braku akceptacji zmiany Regulaminu, każdy z Uczestników, nie później niż na 30 dni od dnia doręczenia zmienionego Regulaminu obowiązany jest przesłać Organizatorowi oświadczenie o odmowie akceptacji zmian. W innym przypadku uznaje się, iż zmiany zostały zaakceptowane w brzmieniu proponowanym przez Organizatora.

**12.6** Jeśli w terminie wskazanym w punkcie 12.4 Organizator otrzyma od Uczestnika oświadczenie o odmowie akceptacji zmian, oznacza to wycofanie przez niego deklaracji uczestnictwa w Fixingu oraz przestrzegania Regulaminu jak również utratę statusu Uczestnika z dniem wejścia w życie zmian. Organizator jest zobowiązany niezwłocznie powiadomić pisemnie o tym fakcie pozostałych

Uczestników oraz Agenta Kalkulacyjnego.

**12.7** Jeśli na skutek przekazania przez Uczestnika lub Uczestników, zgodnie z postanowieniem punktu 12.5 Regulaminu, odmowy akceptacji zmian Regulaminu liczba Uczestników byłaby mniejsza niż jest to wymagane Regulaminem, wówczas takie zmiany Regulaminu wchodzi w życie z chwilą nadania przez Organizatora statusu Uczestnika Fixingu takiej liczbie kandydatów, aby liczba Uczestników Fixingu na zasadach określonych w zmienionym Regulaminie była, co najmniej równa wymaganemu minimum zgodnie z punktami 4.14, 4.15 oraz 4.16 Regulaminu.

**12.8** Regulamin wchodzi w życie z dniem 07 stycznia 2013 roku

---

**Załącznik nr 1 do Regulamin Fixingu Stawek Referencyjnych FRA, IRS i OIS - Deklaracja**

.....  
*(miejsowość, data)*

Zarząd  
Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska  
ul. Wilcza 31 lok. 1A,  
00-544 Warszawa

**DEKLARACJA**

.....  
*(nazwa banku krajowego/instytucji kredytowej/ banku zagranicznego /oddziału banku zagranicznego/oddziału instytucji kredytowej)*

niniejszym przystępuje do uczestniczenia w Fixingu Stawek Referencyjnych FRA, IRS i OIS \*/ (jak zdefiniowano to pojęcie w Regulaminu Fixingu FRA, IRS i OIS, przyjętym w dniu 23 listopada 2012 przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska) oraz zobowiązuję się do przestrzegania ww. Regulaminu Fixingu FRA, IRS i OIS.

Przyjmuje do wiadomości i zgadzam się, że o fakcie podpisania niniejszej deklaracji zostanie poinformowany Agent Kalkulacyjny

.....  
.....  
*(podpisy zgodnie z reprezentacją i pieczęć firmowa)*

\*/ niepotrzebne skreślić

**Załącznik nr 2 do Regulamin Fixingu Stawek Referencyjnych FRA, IRS i OIS – szczegółowe zasady Fixingu stawek FRA****FIXING FRA****1. Terminy i konwencje odsetkowe**

**1.1** Fixing stawki referencyjnej FRA opartej o indeks WIBOR ustalany jest na każdy z następujących terminów:

1x2  
2x3  
1x4  
2x5  
3x6  
4x7  
5x8  
6x9  
7x10  
8x11  
9x12  
12x15  
15x18  
18x21  
21x24  
1x7  
2x8  
3x9  
4x10  
5x11  
6x12  
12x18  
18x24

**1.2** Konwencja odsetkowa: actual/365

**1.3** Z zastrzeżeniem postanowień punktu 10.2 Regulaminu różnica między stawkami BID i OFFER na dany termin (spread) podawanymi przez każdego Uczestnika na Fixingu nie może być większa niż 10 punktów bazowych

**2. Zawieranie transakcji FRA**

**2.1** Nie ma wymogu zawierania transakcji FRA po zgłoszonych Kwotowaniach.

**2.2** Wszelkie zmiany Regulaminu dotyczące obowiązku Kwotowania i zawierania transakcji FRA będą się odbywały na zasadach opisanych w rozdziale 12 Regulaminu.

---

**Załącznik nr 3 do Regulamin Fixingu Stawek Referencyjnych FRA, IRS i OIS – szczegółowe zasady Fixingu stawek IRS****FIXING IRS****1 Terminy i konwencja odsetkowe**

**1.1** Fixing stawki referencyjnej IRS opartej o indeks WIBOR ustalany jest na każdy z następujących terminów

3m1s

6m1s

1y1s

2y1s

3y1s

gdzie pierwsza cyfra oznacza miesiące lub lata do zapadalności , a druga WIBOR 1M

1y3s

2y3s

3y3s

4y3s

5y3s

6y3s

7y3s

8y3s

9y3s

10y3s

12y3s

15y3s

20y3s

gdzie pierwsza cyfra oznacza lata do zapadalności, a druga WIBOR 3M

1y6s

2y6s

3y6s

4y6s

5y6s

6y6s

7y6s

8y6s

9y6s

10y6s

12y6s

15y6s

20y6s

gdzie pierwsza cyfra oznacza lata do zapadalności , a druga WIBOR 6M

**1.2** Konwencja odsetkowa: stała stopa actual/actual; zmienna actual/365

**1.3** Z zastrzeżeniem postanowień punktu 10.2 Regulaminu różnica między stawkami BID i OFFER na dany termin (spread) podawanymi przez każdego Uczestnika na Fixingu nie może być większa niż 10 punktów bazowych

## **2.Zawieranie transakcji IRS**

**2.1** Nie ma wymogu zawierania transakcji IRS po zgłoszonych Kwotowaniach.

**2.2** Wszelkie zmiany Regulaminu dotyczące obowiązku Kwotowania i zawierania transakcji IRS będą się odbywały na zasadach opisanych w rozdziale 12 Regulaminu.



## Załącznik nr 4 do Regulamin Fixingu Stawek Referencyjnych FRA, IRS i OIS – szczegółowe zasady Fixingu stawek OIS

### FIXING OIS

#### 1. Terminy i konwencje odsetkowe

**1.1** Fixing stawki referencyjnej FRA opartej o indeks WIBOR ustalany jest na każdy z następujących terminów:

1W  
2W  
3W  
1M  
3M  
6M  
9M  
1Y

**1.2** Konwencja odsetkowa: stała stopa actual/365 fixed; zmienna actual/365fixed

**1.3** Z zastrzeżeniem postanowień punktu 10.2 Regulaminu różnica między stawkami BID i OFFER na dany termin (spread) podawanymi przez każdego Uczestnika na Fixingu nie może być większa niż 10 punktów bazowych

#### 2. Zawieranie transakcji OIS

**2.1** Nie ma wymogu zawierania transakcji OIS po zgłoszonych Kwotowaniach.

**2.2** Wszelkie zmiany Regulaminu dotyczące obowiązku Kwotowania i zawierania transakcji OIS będą się odbywały na zasadach opisanych w rozdziale 12 Regulaminu.

**Załącznik nr 5 Warunki techniczne Fixingu stawek referencyjnych FRA IRS i OIS****Warunki techniczne Fixingu FRA IRS i OIS**

1. Aktualnym wybranym przez ACI Polska Agentem Kalkulacyjnym jest Thomson Reuters LTD
2. Agent Kalkulacyjny dokonuje publikacji stawek referencyjnych FRA na stronie PLNFRAFIX
3. Agent Kalkulacyjny dokonuje publikacji stawek referencyjnych IRS na stronie PLNIRSFIX
4. Agent Kalkulacyjny dokonuje publikacji stawek referencyjnych OIS na stronie PLNOISFIX
5. Strony Uczestnika nie są stronami publicznymi (każdy Uczestnik Fixingu ma dostęp jedynie do swoich stron). Pozostali uczestnicy rynku nie mają dostępu do stron innych Uczestników. Jedynie Agent Kalkulacyjny (w celu kontroli poprawności funkcjonowania Fixingu) ma dostęp do kwotowań Uczestników.
6. W przypadku spełnienia się warunków punktu 8.1g Regulaminu Organizator na żądanie Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego lub Prezesa Narodowego Banku Polskiego ma prawo wnioskować do Agenta Kalkulacyjnego w celu udostępnienia kwotowań Uczestników tym instytucjom, lub innych uprawnionych organów.
7. Strona Uczestnika służąca do przekazywania Kwotowań do Fixingów FRA, OIS i IRS jest dostępna dla Uczestnika Fixingu przez całą dobę, natomiast do Kalkulacji Fixingów wykorzystywane są jedynie stawki wprowadzone na tę stronę po godz. 15.30 a przed godz. 16.30 danego dnia. Stawki wprowadzone na stronę w innych godzinach nie są brane pod uwagę przy kalkulacji Fixingu z zastrzeżeniem pkt. 10 oraz 11 poniżej
8. W celu przekazania Kwotowań do Fixingu Uczestnik musi wprowadzić na swoją prywatną stronę stawki pomiędzy godziną 15:30-16:30.
9. W przypadku gdyby Uczestnik do godziny 16:10 (20 minut przed godziną publikacji Fixingu) nie przekazał do Agenta Kalkulacyjnego stawek zgodnie z Regulaminem lub przekazał niekompletne Kwotowanie, Thomson Reuters powiadomi Uczestnika drogą mailową o zaistniałej sytuacji.
10. Agent Kalkulacyjny zapewnia system do kontroli kontrybucji stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS. W przypadku gdy podana przez Uczestnika różnica między stawkami bid i offer (spread) była większa niż wskazana w punkcie 1.3 Załącznika 2 lub punkcie 1.3 Załącznika 3 lub punkcie 1.3 Załącznika 4 to Agent Kalkulacyjny powiadomi o tym fakcie tego Uczestników. Powiadomienie może nie być skutecznie w przypadku gdy przekazanie Kwotowań nastąpi później niż o godzinie 16:10.
11. Agent Kalkulacyjny wydłuży czasu kontrybucji stawek do godz. 17.00, jeżeli do godziny 16.30 Uczestnicy Fixingu nie zakontrybuują stawek w ilości Kwotowań umożliwiających kalkulację Fiixingów. W takim wypadku Agent Kalkulacyjny ma obowiązek poinformowania Organizatora o zaistniałym fakcie, oraz umieszczenie stosownego komunikatu na stronach wskazanych w punkcie 2, 3 ,4 wskazanych powyżej.

12. W danym dniu roboczym poszczególne Kwotowania Uczestników nie są publikowane do czasu publikacji przez Agenta Kalkulacyjnego wyników Fixingu stawek referencyjnych FRA IRS i OIS.
13. W chwili publikacji wyników Fixingu stawek referencyjnych FRA IRS i OIS Agent Kalkulacyjny przekazuje do publicznej wiadomości wszystkie Kwotowania poszczególnych Uczestników, jakie zostały przez nich przekazane podczas Fixingu.
14. Wszelkie odniesienia do czasu zarówno w Regulaminie jak i w Załącznikach odwołują się do czasu obowiązującego w Warszawie