
Warszawa, dnia 31 marca 2016 r.

Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI - Polska w roku 2015

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

- a) Proces dostosowania roli administratora do planowanego *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie indeksów stosowanych, jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych.*
- b) Komerccjalizacja stawek referencyjnych WIBID i WIBOR.
- c) Audyt Agenta Kalkulacyjnego stawek referencyjnych WIBID i WIBOR.
- d) Rozszerzenie panelu banków kwotujących do stawek referencyjnych WIBID i WIBOR oraz POLONIA.
- e) Realizacja porozumienia z UKNF w sprawie dystrybucji ocen BION.
- f) Udział w pracach Rady Rozwoju Rynku Finansowego przy Ministerstwie Finansów oraz opiniowanie projektów rozporządzeń Ministra Finansów.
- g) Międzyuczelniane Forum Dealerów
- h) Szkolenia członków i upowszechnianie wiedzy o rynkach finansowych.
- i) Współpraca z Warszawskim Instytutem Bankowości.
- j) Emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia.
- k) Inne.

Ad a) Proces dostosowania roli administratora do planowanego *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie indeksów stosowanych, jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych.*

Zgodnie z decyzją WZC z 04 czerwca 2014 roku Zarząd ACI Polska kontynuował prace mające na celu dostosowanie procesu administrowania Fixingami do wymogów projektowanego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego. W tym celu wprowadzono opłaty oraz zlecono wykonanie audytu Agenta Kalkulacyjnego (punkty te zostały szczegółowo opisane w oddzielnych podpunktach sprawozdania), a także rozpoczęto rozmowy z potencjalnymi podmiotami, które zgodnie z wspólnym raportem

kancelarii Dentons i firmy doradczej EY spełniałyby kryteria stawiane administratorowi stawek referencyjnych WIBID i WIBOR przez projektowane Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego.

W lutym 2015 odbyło się kolejne spotkanie grupy roboczej związane z procesem dostosowywania zarządzania wskaźnikami WIBID i WIBOR do standardów wyznaczanych przez projektowane Rozporządzenia PE. Spotkanie poświęcone było analizie ankiet i ewentualnej skali rozbieżności pomiędzy procesem kwotowania do fixingu WIBID i WIBOR w chwili obecnej a procesem, który będzie spełniał wymogi projektowanego rozporządzenia. Zagregowane wyniki ankiety zostały zaprezentowane na spotkaniu w taki sposób, aby pokazać praktyki, które już funkcjonują na rynku oraz wyróżnić te, które są najbliższe nowemu Rozporządzeniu. Prace tej grupy będą kontynuowane w oparciu o finalny tekst Rozporządzenia, którego publikacji można się spodziewać w najbliższych miesiącach.

W maju 2015 roku ACI Polska z udziałem GPW zorganizowała kolejne spotkanie grupy roboczej, które było doskonałą okazją do wyrażenia oczekiwań środowiska bankowego i banków panelistów w stosunku do przyszłego administratora. W celu zapewnienia najlepszych warunków funkcjonowania stawki referencyjnej w przyszłości, do dyskusji (podobnie jak to miało miejsce poprzednio) zaproszeni zostali przedstawiciele wszystkich banków kwotujących do fixingu WIBID i WIBOR, a także przedstawiciele Ministerstwa Finansów, UKNF, NBP, KDPW_CCP, GPW, ZBP oraz Rady WIBOR.

Zarząd ACI Polska prowadził 2015 roku rozmowy z trzema potencjalnymi podmiotami w tym z Warszawską Giełdą Papierów Wartościowych, które mogą być brane pod uwagę w procesie dostosowywania administratora do wymogów planowanego rozporządzenia. ACI Polska złożyła GPW ofertę przejęcia funkcji administratora stawki referencyjnej. Oferta miała charakter warunkowy i zależy od akceptacji podmiotów związanych z procesem tworzenia stawek tj. banków Uczestników Fixingu oraz Rady WIBOR. O fakcie tym zostali poinformowani prezesi banków Uczestników Fixingu oraz NBP, UKNF, ZBP, Ministerstwo Finansów, członkowie Rady WIBOR. Na moment sporządzenia tego sprawozdania ACI Polska prowadzi proces uzgodnienia warunków przejęcia administracji stawkami WIBID i WIBOR przez GPW. Obecnie prowadzone są rozmowy z bankami, panelistami tych stawek na temat biznesowych rozwiązań związanych z przyszłą administracją stawkami

Członkowie Zarządu Stowarzyszenia: Prezes i Wiceprezes uczestniczyli we wszystkich posiedzeniach Rady do spraw stawek referencyjnych WIBID i WIBOR jakie odbyły się w 2015 roku

Ad b) Komercjalizacja stawek referencyjnych WIBID i WIBOR.

W lutym 2015 roku Zarząd Stowarzyszenia wprowadził opłaty dla dystrybutorów stawek referencyjnych WIBID i WIBOR. Są one pobierane od każdego użytkownika końcowego za dostęp do stawek referencyjnych w czasie rzeczywistym.

Wprowadzenie opłat pozwoliło Stowarzyszeniu pokryć koszty audytu Agenta Kalkulacyjnego, a także na zgromadzenie rezerwy funduszy koniecznych do przeprowadzenia procesu dostosowania

administradora do projektowanego *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych*. Z uwagi na wciąż nie zamknięty proces przekazania administracji stawkami WIBID i WIBOR, POLONIA oraz FRA,IRS i OIS, a także ryzyko pojawienia się już w 2016 roku rygorystycznych wymagań dla administratorów oraz ryzyko nieprzewidzianych kosztów, Zarząd prowadził w 2015 roku ostrożną politykę finansową.

Ad c) Audyt Agenta Kalkulacyjnego stawek referencyjnych WIBID i WIBOR.

W celu przeprowadzenia audytu Agenta Kalkulacyjnego Zarząd Stowarzyszenia przygotował szczegółowy zakres audytu firmy Thomson Reuters pełniącej funkcje Agentka Kalkulacyjnego. Zasady audytu oraz jego zakres zostały omówione i zatwierdzone przez Radę do spraw stawek referencyjnych WIBID i WIBOR na posiedzeniu w dniu 14 stycznia 2015 roku. Zarząd wysłał następnie zapytanie ofertowe do firm audytorskich o uznanej reputacji. W wyniku negocjacji w kwietniu 2015 roku oferta firmy Deloitte została ostatecznie przyjęta przez Zarząd, jako najbardziej odpowiadająca potrzebom tego badania. Rada WIBOR zatwierdziła wybór firmy audytorskiej na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2015 roku. W czerwcu wyniki audytu zostały zaprezentowane Radzie WIBOR, a następnie kopia dokumentu została przekazana do UKNF.

Audyt potwierdził wysoki profesjonalizm Agenta Kalkulacyjnego firmy Thomson Reuters.

Ad d) Rozszerzenie panelu banków kwotujących do stawek referencyjnych WIBID i WIBOR oraz POLONIA.

W marcu 2015 roku decyzją Zarządu ACI POLSKA (zatwierdzoną przez Radę WIBOR) zwiększono panel banków kwotujących do Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR. Do panelu dołączył Deutsche Bank S.A. Tym samym lista Uczestników zwiększyła się do 13 banków.

W porozumieniu z Narodowym Bankiem Polskim Zarząd zwiększył także po raz kolejny liczbę banków w indeksie POLONIA. W grudniu 2015 roku rozszerzono liczbę banków panelistów stawki POLONIA o Bank Polskiej Spółdzielczości oraz EUROBANK S.A, a od 1 marca 2016 listę uzupełnił PLUSBANK S.A. Tym samym lista panelistów zwiększyła się do 23 banków.

Ad e) Realizacja porozumienia z UKNF w sprawie dystrybucji ocen BION.

Zgodnie z porozumieniem podpisanym przez Zarząd ACI z UKNF, ACI Polska po raz kolejny pośredniczyło w przekazywaniu ocen BION do banków panelistów. Dwóch członków Zarządu w obecności protokolanta osobiście nadzorowało proces przekazywania dokumentów od UKNF do banków. Przesyłki otrzymane do UKNF (bez prawa wglądu) zostały wysłane za pośrednictwem kurierów do wyznaczonych i zatwierdzonych przez UKNF pracowników banków panelistów. Proces ten był realizowany przez Zarząd ACI w 2015 roku dwukrotnie. Przekazanie przesyłek odbyło się bez jakichkolwiek zakłóceń. Proces został odpowiednio udokumentowany dla UKNF.

Ad f) Udział w pracach Rady Rozwoju Rynku Finansowego przy Ministerstwie Finansów.

Członkowie Zarządu byli zapraszani oraz brali udział w zwoływanych przez Ministerstwo Finansów posiedzeniach Rady Rozwoju Rynku Finansowego. Na spotkaniach Zarząd prezentował prorynkowe stanowisko. Ponadto ACI Polska, jako jedna z organizacji rynkowych miała możliwość opiniować projekty Rozporządzenia Ministra Finansów dotyczące zagadnień szeroko pojętych rynków finansowych.

Ad g) Międzyuczelniane Forum Dealerów Bankowych.

W roku akademickim 2015/2016 Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska wraz z Instytutem Bankowości w Kolegium Ekonomiczno Społecznym Szkoły Głównej Handlowej zaplanowało kolejny cykl wykładów praktycznych „Studenckie Forum Dealerów Bankowych”. Celem forum jak poprzednich latach jest przybliżenie pracy dealera rynku międzybankowego, funkcjonowania Dealing Roomu, a szerzej departamentu Skarbu w banku komercyjnym. Wykłady prowadzone są przez doświadczonych praktyków rynkowych w 10 tematach. Forum zaplanowane zostało w sesji letniej roku akademickiego 2015/2016

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

Zarząd zaplanował przeprowadzenie serii bezpłatnych wykładów z tematyki rynków finansowych i wchodzących nowych regulacji. Wykłady dla członków Stowarzyszenia, prowadzone będą w formule 2-3 godzinnych prezentacji połączonych z dyskusją uczestników. Cykl rozpocznie wykład „MIFID 2 z punktu widzenia dealera” zaplanowany na kwiecień br. Na czerwiec planowany został wykład dotyczący i regulacji „MAR/MAD”.

Ad i) Współpraca z Warszawskim Instytutem Bankowości

Studium Dealerów Rynków Finansowych to wspólny program Warszawskiego Instytutu Bankowości i Stowarzyszenia ACI Polska adresowany do dealerów bankowych z krótkim stażem (do 3 lat) oraz osób przygotowujących się do podjęcia zawodu dealera rynku finansowego w bankach, innych instytucjach finansowych i przedsiębiorstwach. W marcu 2015 roku zostały przeprowadzone dwa egzaminy sesji otwartej i zamkniętej szkolenia przeprowadzonego w roku poprzednim. Ponadto w październiku 2015 roku ruszyła kolejna edycja studium. Program cieszy się nadal dość dużym zainteresowaniem.

Ad j) Emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia.

W roku 2015 Zarząd Stowarzyszenia ponownie wyemitował własne kalendarze dealerskie. Przedsięwzięcie to pozwoliło zaoszczędzić dużą część środków przeznaczonych wcześniej na zakup podobnych kalendarzy od międzynarodowego ACI. Dzięki temu każdy członek Stowarzyszenia mógł otrzymać własny egzemplarz.

W lipcu 2015 roku ponownie wydano przewodnik po rynku

Ad k) inne.

We wrześniu 2015 roku Stowarzyszenie po raz kolejny było partnerem medialnym Derivatives World Central and Eastern Europe, Warsaw.

We wrześniu 2015 roku ACI Polska po raz kolejny było partnerem turnieju tenisowego BondSpot o Puchar rynku Obligacji.

W listopadzie 2015 roku dzięki inicjatywie Zarządu ACI na platformie EIKON firmy Thomson Reuters stworzono nowe RIC dla depozytów złotówkowych. Powodem zmian był fakt, że na ogólnych stronach informacyjnych pojawiały się kwotowania banków zagranicznych i brokerów, które odbiegały od cen rynkowych w PLN. Konieczność stworzenia równoległych RIC dla uczestników lokalnych spowodowana była faktem, iż kwotowania te często wykorzystywane są w Bankach do dokumentowania codziennej pracy dealingów.

Warszawa, 31 marzec 2016

Marta Kępa (-)
Bartłomiej Małocha (-)
Błażej Wajszczuk(-)
Mirosław Smoliński (-)

Wojciech Galiński (-)
Henryk Sulek (-)

ACI
POLSKA