

Warszawa, dnia 31 marca 2017 r.

## Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI - Polska w roku 2016

W roku 2016 Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska prowadził prace w następujących obszarach:

- a) Proces przekazania administracji stawkami WIBID i WIBOR Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w związku z wejściem w życie *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie indeksów stosowanych, jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych.*
- b) Stawka POLONIA oraz proces przekazania administracji stawką do Narodowego Banku Polskiego.
- c) Udział w pracach międzynarodowego ACI.
- d) Audyt IT w ACI Polska.
- 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) Szkolenia członków i upowszechnianie wiedzy o rynkach finansowych.
- h) Współpraca z Warszawskim Instytutem Bankowości.
- i) Emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia.
- j) Inne.

Ad a) Proces przekazania administracji stawkami WIBID i WIBOR Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w związku z wejściem w życie *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych.*

Dnia 4 października 2016r Giełda Papierów Wartościowych przyjęła złożoną przez ACI Polska ofertę oraz podpisała ze Stowarzyszeniem umowę przejęcia organizacji fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR. Wraz z przejęciem organizacji fixingu stawek referencyjnych, podmiot z grupy GPW tj. spółka GPW Benchmark pełnił będzie obok funkcji Organizatora również rolę Agenta Kalkulacyjnego.

Podpisanie umowy było poprzedzone konsultacjami a sam fakt przekazania organizacji do innego podmiotu został przez Uczestników fixingu stawki WIBID i WIBOR zaakceptowany. Zgodnie z porozumieniem, GPW Benchmark planuje wejść w rolę Organizatora i Agenta Kalkulacyjnego z dniem 30 czerwca 2017r. Następnie przy wsparciu doradców firmy Dentons oraz Ernst&Young GPW Benchmark przeprowadzi proces dostosowania do wymogów rozporządzenia, którego przepisy będą obowiązywać od dnia 1 stycznia 2018 r..

Stan prac związanych z przejściem funkcji organizatora fixingu przez podmiot GPW omawiany był na cyklicznych posiedzeniach Rady WIBOR. Protokoły z posiedzeń Rady były wysyłane do wiadomości UKNF, NBP oraz ZBP. Członkowie Zarządu Stowarzyszenia: Prezes i/lub Wiceprezes uczestniczyli we wszystkich posiedzeniach Rady do spraw stawek referencyjnych WIBID i WIBOR jakie odbyły się w 2016 roku

Umowa pomiędzy GPW S.A. a ACI Polska eliminuje w Stowarzyszeniu ryzyko prawne wynikające z prowadzenia administracji stawkami pod nowym reżimem prawnym, który wymagałby zmiany organizacyjnej i de facto rezygnacji z charakteru stowarzyszenia. Zarząd planuje, że umowa zostanie sfinalizowana 30 czerwca 2017r. ACI Polska pozyskuje GPW jako długoletniego partnera, w zakresie wspólnego prowadzenia działań edukacyjnych i promocyjnych na rzecz rynku finansowego przez kolejne 10 lat. ACI otrzyma wynagrodzenie finansowe wynikające z komercyjnego charakteru stawki (sprzedaż dostępów real time).

Komisja Rewizyjna zapoznała się z umową i w jej ocenie Zarząd dołożył należytej staranności w procesie negocjacji warunków umowy.

Przekazanie fixingu Stawki referencyjnej WIBOR i WIBOR do profesjonalnego podmiotu z grupy GPW – spółce GPW Benchmark SA spełnia wytyczne określone decyzją WZC z dnia 04 czerwca 2014 r.

Ad b) Stawka POLONIA oraz proces przekazania administracji stawką do Narodowego Banku Polskiego.

W marcu 2016 roku Zarząd ACI rozszerzył listę banków panelistów do 23 uczestników.

Dążąc do eliminacji ryzyka natury prawnej związanej z administracją stawkami referencyjnymi, Zarząd podjął decyzję o przekazaniu administracji stawką POLONIA do innego podmiotu który spełnia kryteria Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie indeksów stosowanych, jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych.

Narodowy Bank Polski wstępnie wyraził zainteresowanie przejściem administracji stawką i w chwili obecnej jest na etapie analiz prawnych. Planujemy zakończyć proces do dnia 1 stycznia 2018r.

Ad c) Udział w pracach międzynarodowego ACI.

W styczniu przedstawiciel ACI Polska był obecny na cyklicznym spotkaniu Zarządu ACI International w Paryżu. Z punktu widzenia ACI Polska celem spotkania było zapoznanie się z sytuacją w międzynarodowym ACI po odejściu Niemiec i Włoch. Miało to pomóc określić przyszły status ACI Polska w strukturach ACI International.

W chwili obecnej ACI International koncentruje się na wprowadzeniu w życie zapisów nowego FX Global Code opracowanego przez Bank for International Settlements, który uzupełni obecny Code of Conduct. Z wprowadzeniem nowych przepisów, ACI International wiąże duże nadzieje na odbudowę marki ACI jako wiodącej organizacji rynku kapitałowego na świecie.

Wprowadzenie nowego Global Code zostało już dostrzeżone przez NBP, a z informacji otrzymanych w Paryżu wynika, że także EBC jest zainteresowany szybką implementacją nowych reguł. Nowe zapisy zostaną opublikowane w maju br.

Wsparcie ACI International w tym względzie przez ACI Polska powinno być jednym z celów na 2017/18r.

Ad d) Audyt IT w ACI Polska.

W kwietniu Zarząd zdecydował się na przeprowadzenie audytu systemów IT wykorzystywanych w ramach Stowarzyszenia. Mimo, że ACI Polska nie korzysta z żadnego dedykowanego oprogramowania to bezpieczeństwo strony WWW oraz serwera pocztowego wymagało sprawdzenia faktycznego stanu zabezpieczeń. W wyniku prac zidentyfikowano szereg usprawnień, których wdrożenie znacząco podniosło bezpieczeństwo IT. Część wykonanych prac miała charakter doraźny i wiązała się ze zmianami podstawowych parametrów serwerów obsługujących ACI Polska. Pozostałe zmiany mają bardziej kompleksowy charakter i wymagają zmiany „silnika” strony WWW oraz nowego serwera pocztowego.

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 od UKNF (bez prawa wglądu) zostały wysłane za pośrednictwem kurierów do wyznaczonych i zatwierdzonych przez UKNF pracowników banków panelistów. 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.

W lutym 2016 rozstał wprowadzony tzw. podatek bankowy. Z uwagi na obawy, że podatek zakłóci mechanizmy rynkowe, Zarząd z uwagą przyglądał się funkcjonowaniu rynku i analizował wszelkie sygnały płynące od jego uczestników. Konsekwencją tych działań było pismo do MF do wiadomości KNF oraz NBP informujące o negatywnym wpływie podatku na rynek międzybankowy. Problemy opisane w piśmie znalazły niestety potwierdzenie w rzeczywistości, gdyż podatek znacząco wpływa na płynność rynku międzybankowego (np. brak stawki POLONIA pod koniec stycznia). Zarząd ACI odbył spotkanie w MF, podczas którego prezentowano obawy związane z wpływem podatku na rynek międzybankowy jednak do tej pory podatek obowiązuje w niezmienionej formie.

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

W kwietniu 2016 Zarząd rozpoczął cykl bezpłatnych seminariów adresowanych do członków ACI. Dotychczas zostały przeprowadzone dwa spotkania. Seminarium **MIFID 2 z punktu widzenia dealera oraz** Wymogi EMIR w zakresie wymiany zabezpieczeń dla bilateralnych transakcji pochodnych OTC.

Na kwiecień br została zaplanowana rekrutacja na kolejną sesję ALM tym razem zakończoną certyfikacją (Certified ALM Manager). Planowane szkolenie to 48h nauki w ALM CyberSchool oraz dwudniowe Seminarium połączone z egzaminem.

#### Ad h) 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 październiku 2016 roku zostały przeprowadzone dwa egzaminy sesji otwartej i zamkniętej szkolenia przeprowadzonego w roku poprzednim. Ponadto w październiku 2016 roku ruszyła kolejna edycja studium. Program cieszy się nadal dość dużym zainteresowaniem.

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

W roku 2016 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 grudniu 2016 roku ponownie wydano przewodnik po rynku

Ad j) inne.

W październiku 2016 roku w związku z brakiem wymaganej minimalnej liczby Uczestników, Zarząd ACI został zmuszony do podjęcia decyzji o zawieszeniu fixingu FRA IRS I OIS.

W listopadzie 2016 roku Stowarzyszenie po raz kolejny było partnerem medialnym Derivatives World Central and Eastern Europe, Warsaw.

W styczniu 2017 odbył się Halowy turniej piłki nożnej.

Warszawa, 31 marca 2017

*Marta Kępa (-)*  
*Bartłomiej Małocha (-)*  
*Mirosław Smoliński (-)*

*Błażej Wajszczuk(-)*  
*Wojciech Galiński (-)*  
*Henryk Sulek (-)*

