

Warszawa, dnia 31 marca 2018 roku.

## Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI - Polska w roku 2017

W roku 2017 Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska prowadził prace w zakresie:

- a) Kontynuacji procesu z roku 2016 mającego na celu przekazanie administracji stawkami WIBID i WIBOR Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie w związku z wejściem w życie *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie indeksów stosowanych, jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych.*
- b) Procesu przekazania administracji stawką referencyjną POLONIA do Narodowego Banku Polskiego.
- c) Likwidacji fixingu FRA IRS i OIS
- d) MIFiD II - panel dyskusyjny 05-08 września.
- e) Wypowiedzenia porozumienia z UKNF w sprawie dystrybucji ocen BION.
- f) Udziału w pracach Rady Rozwoju Rynku Finansowego przy Ministerstwie Finansów oraz opiniowania projektów rozporządzeń Ministra Finansów.
- g) Szkoleń członków i upowszechniania wiedzy o rynkach finansowych.
- h) Współpracy z Warszawskim Instytutem Bankowości.
- i) Współpracy z NBP przy tłumaczeniu materiałów FX Global Code Bank for International Settlements (BIS)
- j) Integracji środowiska dealerskiego
- k) Druku kalendarzy dla członków Stowarzyszenia.
- l) Inne.

Ad a) Kontynuacja procesu z roku 2016 mającego na celu przekazanie administracji stawkami WIBID i WIBOR Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w związku z wejściem w życie *Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego w sprawie indeksów stosowanych, jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych.*

Dnia 4 października 2016 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA przyjęła złożoną przez ACI Polska ofertę oraz podpisała ze Stowarzyszeniem umowę przejęcia organizacji fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR. Zmiana wynika z wejścia w życie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Europy, które nakłada dodatkowe wymogi na instytucje administrujące i obliczające stawki referencyjne.

Podpisanie umowy było poprzedzone konsultacjami, a sam fakt przekazania organizacji do innego podmiotu został przez Uczestników fixingu stawki WIBID i WIBOR oraz nadzorców zaakceptowany. ACI zyskała GPW SA jako długoletniego partnera, w zakresie wspólnego prowadzenia działań edukacyjnych i promocyjnych na rzecz rynku finansowego przez kolejne 10 lat. ACI otrzymała wynagrodzenie finansowe wynikające z komercyjnego charakteru stawki (sprzedaż dostępu do kwotowań stawki w czasie rzeczywistym). Płatności GPW SA na rzecz Stowarzyszenia zostały uregulowane.

Dnia 28 kwietnia 2017 roku został ogłoszony nowy regulamin stawek referencyjnych, na mocy którego z dniem 30 kwietnia 2017 roku GPW Benchmark SA przejęło funkcję organizatora i agenta kalkulacyjnego FIXINGU.

Komisja Rewizyjna jeszcze w 2016 roku pozytywnie zaopiniowała umowę oraz uznała iż w jej ocenie Zarząd dołożył należytej staranności w procesie negocjacji jej warunków.

Przekazanie fixingu Stawki referencyjnej WIBID i WIBOR do profesjonalnego podmiotu z grupy GPW – spółce GPW Benchmark SA spełnia wytyczne określone decyzją WZC z dnia 04 czerwca 2014r. oraz eliminuje ryzyko wynikające z prowadzenia administracji stawkami pod nowym reżimem prawnym, który wymagałby zmiany organizacyjnej i de facto rezygnacji z stowarzyszeniowego charakteru ACI Polska.

Zgodnie z nowym regulaminem GPW Benchmark z dnia 01 lutego 2018 roku ACI Polska wskazało Pana Profesora Andrzeja Sławińskiego na członka Komitetu Nadzorczego GPW Benchmark (w rozumieniu Art. 5 Rozporządzenia o Wskaźnikach). Jednocześnie przyjęło funkcję obserwatora przy Komitecie Nadzorczym, w tej roli będzie reprezentował Stowarzyszenie dr Wojciech Galiński, członek Zarządu.

Ad b) Proces przekazania administracji stawką referencyjną POLONIA do Narodowego Banku Polskiego.

Dążąc do eliminacji ryzyk prawnych związanych z administracją stawkami referencyjnymi, Zarząd podjął decyzję o przekazaniu administracji stawką POLONIA do Narodowego Banku Polskiego. Dnia 23 października 2017 roku, ACI Polska podpisało z NBP porozumienie, na mocy którego od dnia 1 grudnia 2017 roku nastąpiła zmiana Organizatora Fixingu POLONIA.

#### ad c) Likwidacja fixingu FRA IRS i OIS

Dnia 24 października 2017 roku Zarząd podjął decyzję o likwidacji fixingu stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS. **Tym samym ACI Polska nie jest organizatorem ani administratorem żadnego fixingu.**

#### Ad d) Spotkanie MIFiD II - panel dyskusyjny 5-8 września

W dniach 05-08 września z inicjatywy Zarządu ACI Polska w siedzibie KDPW\_CCP miał miejsce panel dyskusyjny poświęcony implementacji Dyrektywy MIFID II (Markets in Financial Instruments Directive) w odniesieniu do instrumentów finansowych oferowanych na rynku OTC .

W spotkaniu wzięło udział ponad 70 przedstawicieli banków oraz towarzystw inwestycyjnych, którzy dyskutowali o kwestiach związanych z zawieraniem transakcji na portfel własny, wykonywaniem zleceń w formie „Best Execution”, zawieraniem transakcji na platformach obrotu, badaniem „fairness of the price”, raportowaniem wymaganych danych transakcyjnych , rejestracją komunikacji telefonicznej i elektronicznej związanej z procesem zawierania transakcji w świetle nowych wymogów regulacyjnych.

Spotkanie było moderowane przez zaproszonych ekspertów (Deloitte, Deloitte Legal, KPMG, Areto, Dentons), którzy przybliżyli informacje na temat nowych wymogów, dzielili się swoją wiedzą oraz odpowiadali na wątpliwości zgłaszane przez uczestników dyskusji.

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

W związku, z przekazaniem do GPW Benchmark SA organizacji fixingu stawek referencyjnych, strony wypowiedziały porozumienie dotyczące przesyłania ocen BION. ACI Polska wyraziło zadowolenie z możliwości udziału w procesie oraz z zaufania jakim obdarzył nas UKNF. W ciągu trwania porozumienia, przekazywanie danych dot. BION odbywało się bez żadnych zakłóceń a sam proces został odpowiednio udokumentowany dla UKNF.

#### Ad f) Udział w pracach Rady Rozwoju Rynku Finansowego przy Ministerstwie Finansów oraz opiniowania projektów rozporządzeń Ministra 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) Szkolenia członków i upowszechnienie wiedzy o rynkach finansowych.

W 2017 roku Zarząd Stowarzyszenia zorganizował kilkumiesięczny kurs zakończony certyfikacją ALM. Dnia 15 listopada odbył się egzamin, w wyniku którego 11 osób otrzymało certyfikat menadżera ALM.

Zarząd ACI kontynuował w 2017 roku cykl bezpłatnych seminariów adresowanych do członków ACI. 27 września kolejne spotkanie zostało poświęcone CVA – korekta wartości kredytowej.

#### Ad h) Współpraca z Warszawskim Instytutem Bankowości

Stowarzyszenie kontynuowało współpracę z Warszawskim Instytutem Bankowości. Obecnie trwają prace nad rozszerzeniem grupy odbiorców dla programu szkoleń Studium Rynków Finansowych o jednostki wspierające codzienną pracę dealing room-u (pracownicy middle office, back office, specjaliści z obszaru ryzyka, compliance itp.) Zarząd planuje zrewidować plan szkolenia, aby odpowiadał nowym wymaganiom rynków finansowych oraz bieżącym regulacjom.

#### Ad i) Współpraca z NBP przy tłumaczeniu materiałów FX Global Code Bank for International Settlements (BIS)

W grudniu 2017 roku Komisja ds. profesjonalizmu brała udział w konsultacjach dotyczących przygotowywanego przez NBP polskiego tłumaczenia kodeksu dla rynku walutowego FX Global Code. W lutym 2018 roku Narodowy Bank Polski złożył deklarację o przestrzeganiu Kodeksu globalnego dla rynku walutowego. **Stowarzyszenie zachęca wszystkich uczestników hurtowego rynku walutowego do stosowania powyższego Kodeksu .**

#### Ad j) Integracja środowiska dealerskiego

W listopadzie 2017 roku oraz marcu 2018 roku odbyły się spotkania integracyjne, które cieszyły się zainteresowaniem i miały pozytywny odbiór. Zarząd będzie kontynuował organizację takich spotkań w 2018 roku.

Ad k) Druk kalendarzy dla członków Stowarzyszenia.

W roku 2017 Zarząd Stowarzyszenia ponownie wydrukował 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.

Ad l) inne.

W styczniu 2017 roku po raz kolejny odbył się Halowy Turniej Piłki Nożnej ACI. Z uwagi na spadającą frekwencję Zarząd ACI zachęca do przekazywania propozycji dotyczących organizacji innych form wspólnej rywalizacji sportowej.

Z uwagi na wchodzące z końcem maja przepisy dotyczące ochrony danych osobowych (RODO) Zarząd CI Polska zaniecha publikacji kolejnych edycji *Przewodników po rynku walutowym* do czasu znalezienia ew. nowej formuły przewodnika.

Warszawa, dnia 31 marca 2018 roku

*Marta Kępa (-)*  
*Wojciech Galiński (-)*  
*Konrad Sadowski (-)*  
*Henryk Sulek (-)*  
*Błażej Wajszczuk(-)*  
*Tomasz Wołosz (-)*

