



STOWARZYSZENIE RYNKÓW FINANSOWYCH  
ACI POLSKA

Afiliowane przy ACI - The Financial Markets Association

Warszawa, sierpień 2016

Szanowni Państwo,

Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI POLSKA wspólnie mec. **Marcinem Bartzakiem** z kancelarii Dentons oraz z **Mariuszem Więckowskim** z firmy konsultingowej Areto zaprasza Państwa na Seminarium

## Wymogi EMIR w zakresie wymiany zabezpieczeń dla bilateralnych transakcji pochodnych OTC

**Termin** : 12 września 2016 (poniedziałek)  
**Miejsce** : Kancelaria Dentons (Recepcja 30 piętro), Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
**Godzina** : 13:00 – 17:00

Całkowity, koszt szkolenia wynosi: **650 brutto**

Całkowity, koszt szkolenia dla Członka ACI Polska wynosi: **550 brutto**

Cena zawiera koszt szkolenia, oraz serwis kawowy

**Zapisy do dnia:** 6 września 2016

Ilość miejsc jest ograniczona, przy zapisach będzie obowiązywała kolejność zgłoszeń

Zapisy TYLKO przez link: celu otrzymania linka prosimy o kontakt [aci@acipolska.pl](mailto:aci@acipolska.pl)

**Instrukcja:** Prosimy wypełnić dokładnie wszystkie pola, oraz szczególnie uważnie wypełnić pole e-mail. Po naciśnięciu przycisku <wyślij> strona przekierowuje, na kolejną stronę z informacją, że zgłoszenie zostało wypełnione. Jeśli nie nastąpiło przekierowanie oznacza to, że został wprowadzony błędny kod, lub nie został wciśnięty przycisk <wyślij>. Otrzymacie Państwo maila z potwierdzeniem od [Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska](#) [aci@acipolska.pl](mailto:aci@acipolska.pl). Prosimy o dokładne zapoznanie się z otrzymanym potwierdzeniem. W przypadku braku otrzymania maila z potwierdzeniem, prosimy sprawdzić w pierwszej kolejności foldery spam/junk mail. Gdyby nadal tego potwierdzenia nie było prosimy o przysłanie informacji na adres [aci@acipolska.pl](mailto:aci@acipolska.pl)

Załącznik 1: Zakres tematyczny szkolenia

## Załącznik 1

### Zakres tematyczny szkolenia

#### 1. Geneza i harmonogram wdrażania

- Implementacja UE i na świecie – aktualny status
- Fazowe wdrażanie wymogu VM
- Fazowe wdrażanie wymogu IM
- Threshold fazowego wdrażania IM – tryb obliczania
- Harmonogram wdrażania innych wymogów

#### 1. 2. Zakres przedmiotowy i podmiotowy nowych wymogów

- Transakcje objęte wymogami – ze względu na rodzaj transakcji, datę zawarcia i kontrahenta
- Podmioty objęte wymogami
- Wymiana informacji między kontrahentami w zakresie statusu podmiotowego. Wsparcie procesu ze strony ISDA Amend.

#### 1. 3. Transakcje wewnątrzgrupowe a wymogi collateralu

- Zwolnienie transakcji wewnątrzgrupowych z wymogu zabezpieczenia wg EMIR
- Warunki i tryb zwolnienia wg EMIR

#### 1. 4. Initial Margin

- Możliwości wyboru metody obliczania IM; implikacje wyboru modelu
  - Częstotliwość obliczania i termin rozliczania IM
  - Metoda Standardowa IM wg RTS
  - Model IM wg RTS
- Wymagane parametry modelu
- Ograniczenia możliwości offsetu ryzyk w ramach modelu

- Wymogi jakościowe i dokumentacyjne dla modeli IM

#### 1. 5. Variation Margin

- Threshold VM wg nowych wymogów
- Częstotliwość obliczania i termin rozliczania VM

#### 1. 6. Ograniczenia w zakresie akceptowanych aktywów

- Zakres akceptowalnych aktywów do celów VM i IM
- Wymóg samodzielnej oceny ryzyka kredytowego aktywów
- Ryzyko korelacji
- Limity koncentracji

#### 1. 7. Obliczanie wartości zabezpieczeń

- Standardowe haircut wg RTS
- Możliwości i warunki dla własnej oceny haircut
- Dodatkowy haircut w przypadku „currency mismatch”

#### 1. 8. Wymogi dla procesów zarządzania ryzykiem kredytowym i przechowywania zabezpieczeń

- Procesy zarządzania collateralem
- Wymóg segregacji IM
- Substitution

#### 1. 9. Wpływ wymogów na dokumentację i opinie prawne.

- Zakres wymaganych niezależnych przeglądów prawnych
- Tryb wdrażania wymogów do dokumentacji (ISDA MA, CSA), planowany przez ISDA
- 2016 VM CSA

- Zmiany w zakresie CSA dla Initial Margin: przejście z „title transfer” na „security interest”

