

Warszawa, 29 marzec 2013

Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI - Polska w roku 2012/2013.

W roku 2012/2013 Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska prowadził prace w następujących obszarach:

- a) monitoring obowiązującego regulaminu Stawek referencyjnych WIBID i WIBOR oraz prace nad wprowadzeniem w życie nowego Regulaminu.
- b) stworzenie Fixingu Stawek Referencyjnych FRA, IRS i OIS
- c) podpisanie nowej umowy z Agentem Kalkulacyjnym – Thomson Reuters
- d) współpraca z Giełdą Papierów Wartościowych przy tworzeniu instrumentów opartych o stawkę referencyjną WIBOR.
- e) obecność w mediach.
- f) integracja środowiska dealerskiego,
- g) szkolenia członków i upowszechnianie wiedzy o rynkach finansowych,
- h) emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia.
- i) dalsze modyfikacje oraz innowacje w komunikacji z członkami ACI Polska.
- j) inne

Ad a) monitoring obowiązującego Regulaminu stawek referencyjnych Wibor i Wibid oraz prace nad wprowadzeniem w życie nowego Regulaminu

W latach 2012/2013 Zarząd ACI zaangażowany był w szereg konsultacji na temat funkcjonowania procesu ustalania stawek WIBID i WIBOR. Miało to w szczególności związek z pojawiającymi się doniesieniami na temat nieprawidłowości przy ustalaniu stawek LIBOR. Zarząd miał okazję wielokrotnie prezentować zasady i zalety funkcjonowania obecnego mechanizmu ustalania stawek referencyjnych. W szczególności podkreślał znaczenia transakcyjności stawek referencyjnych oraz podstawowe różnice między warszawskim a londyńskim indeksem. Spotkania te odbywały się przy udziale przedstawicieli banków oraz Narodowego Banku Polskiego zarówno w siedzibie Związku Banków Polskich jak i Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Zarząd ACI prezentował także swoje stanowisko w bilateralnych spotkaniach z KNF oraz NBP oraz prezesami kilku banków. Ponadto Zarząd brał czynny udział w pracach zespołu roboczego ds. rynku międzybankowego przy Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego (składającego się przedstawicieli banków, UKNF, ZBP, NBP

i ACI POSLKA). Zespół ten wypracował główne wytyczne dotyczące zmian w Regulaminie WIBOR. Nowy Regulamin wprowadzi między inny Rade ds. WIBOR, w której członkowie władz statutowych ACI ma zagwarantowane 2 miejsca. Pozostałe zmiany wypracowane przez zespół dotyczą kwalifikacji członków do panelu oraz zmian dostosowujących Regulamin do zaleceń ESMA i EBA. Zmiany zostaną wprowadzone decyzją Zarządu ACI, jednak dopiero po otrzymaniu potwierdzenia zarówno od banków Uczestników Fixingu jak i od UKNF, że zaproponowany Regulamin może być przez te instytucje zaakceptowany. Na dzień sporządzenia sprawozdania - zgodnie z ustaleniami zespołu przy UKNF Zarząd ACI prowadzi prace i konsultacje z bankami oraz regulatorami rynku tak aby nowy Regulamin mógł być przyjęty przed 1 maja 2013 co pozwoliłoby aby nowy Regulamin mógł obowiązywać od 1 lipca 2013 roku.

Ad b) stworzenie Fixingu stawek referencyjnych FRA, IRS i OIS

Dzięki działaniom Zarządu oraz przy ogromnej współpracy i zaangażowaniu uczestników rynku od 21 stycznia 2013r funkcjonuje na polskim rynku Fixing Stawek Referencyjnych FRA, IRS oraz OIS. Uruchomienie Fixingu poprzedziły kilkumiesięczne konsultacje z uczestnikami rynku oraz testy z Agentem Kalkulacyjnym (Thomson Reuters). Na dzień sporządzenia sprawozdania - w Fixingu FRA i IRS uczestniczy 7 banków a Fixingu OIS 6 banków. Fixing będzie wykorzystywany przez KDPW CCP do wyceny zawartych i rozliczanych na rynku OTC, transakcji które zgodnie z rozporządzeniem EMIR będą podlegały wkrótce obowiązkowi zaliczenia przez izbę rzolczeniową . Fixing już teraz stanowi doskonałe i niezależne źródło wyceny istniejących pozycji stopy procentowej na szeroko rozumianym rynku. Mamy także nadzieje, że Fixing będzie podstawą do konstruowania nowych instrumentów na polskim rynku w tym opcji na stopę procentową oraz rozwoju produktów bankowych w tym m.in. kredytów opartych o stałą stopę.

Ad c) podpisanie nowej umowy z Agentem Kalkulacyjnym – Thomson Reuters

Zarząd ACI podpisał nową umowę z Thomson Reuters regulującą zasady na jakich Thomson Reuters kalkuluje i udostępnia innym dystrybutorom danych kwotowania Fixingów administrowanych przez ACI Polska. Główną przesłanką do podpisania nowego porozumienia było wprowadzenie nowych Fixingów FRA, OIS, IRS, oraz konieczność posiadania umowy regulującej kalkulacje i dystrybucję tych Fixingów. Dodatkowo nowa umowa odpowiada na współczesne wyzwania związane ze zmianami regulacyjno-kontrolnymi zachodzącymi na międzynarodowych rynkach finansowych. Ponadto nastąpiło uporządkowanie relacji pomiędzy Agentem Kalkulacyjnym, ACI POLSKA a innymi dystrybutorami w kwestii redystrybucji i równości dostępu do danych. W myśl nowych zapisów TR będzie mógł, za zgodą ACI Polska udostępnić kwotowania stawek referencyjnych w czasie rzeczywistym do dowolnej liczby Vendorów na zasadach komercyjnych. Kwoty odpłatności ustala Zarząd ACI i będą one po uwzględnieniu kosztów kalkulacji stanowić przychód Stowarzyszenia, który zostanie wykorzystany na cele statutowe stowarzyszenia.

Ad d) współpraca z Giełdą Papierów Wartościowych przy tworzeniu instrumentów opartych o WIBOR

Zarząd ACI współpracował z GPW przy tworzeniu instrumentów opartych o WIBOR. We współpracy z GPW zorganizowano konferencję, na której prezentowano środowisku bankowemu główne założenia

nowych produktów - futures na WIBOR. Zarząd rozpoczął negocjacje z GPW nad umową dotyczącą udzielenia licencji na wykorzystanie stawek WIBOR do konstrukcji instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym. Tworzenie instrumentów giełdowych opartych o stawkę referencyjną WIBOR, ma związek z wymogami regulacji EMIR, która wprowadza nowe wymogi dotyczące rynku OTC.

Ad e) obecność w mediach.

Zarząd ACI jest merytorycznym partnerem w kontaktach z głównymi mediami zajmującymi się problemami gospodarczymi. Przedstawiciele Zarządu gościli na łamach dzienników Parkiet Rzeczpospolita i Dziennik Gazeta Prawna oraz tygodnika Polityka. Zarząd wielokrotnie też komentował bieżące wydarzenia w serwisie informacyjnym PAP. Przedstawiciele Zarządu wielokrotnie byli zapraszani jako eksperci w programach TVN CNBC Biznes.

Ad f) integracja środowiska dealerskiego

W 2012/2013 Zarząd kontynuował prowadzenie imprez rekreacyjnych mających za zadanie integrację członków stowarzyszenia. Tradycyjnie w lutym 2013 została zorganizowana X edycja halowego Turnieju Piłki Nożnej ACI Polska o puchar Prezesa Asseco Poland.

Ad g) szkolenia członków i upowszechnianie wiedzy o rynkach finansowych

W kwietniu i październiku 2013 roku odbyły się dwie sesje szkoleniowe „ADVANCE ALM” zorganizowane przez ACI Polska. Partnerem szkolenia było KDPW S.A. Szkolenia prowadzili prelegenci z firmy Finance Trainer - wieloletniego partnera szkoleniowego ACI Polska. Sesje zostały bardzo dobrze przyjęte przez uczestników.

W ramach przygotowania do uruchomienia fixingu instrumentów pochodnych odbyły się październiku dwie sesje szkolenia „Modelowanie krzywej dochodowości”, Szkolenia odbyły się we współpracy z firmą Thompson Reuters oraz Ernst&Young.

Kontynuowana była współpraca z Warszawskim Instytutem Bankowości w sprawie organizacji i realizacji kolejnej edycji Studium Dealerów. Członkowie Sekcji Szkoleń przeprowadzili wykłady oraz brali udział w sesji egzaminacyjnej. Uczestniczyli również w konsultacjach w sprawie programu Studium Dealerów.

ACI Polska współpracowało z studenckimi kołami naukowymi,- celem była realizacja ósmej edycji Międzyuczelnianego Forum Dealerów Bankowych. Efektem tej współpracy było przeprowadzenie cyklu 11 sesji wykładowych oraz końcowego testu pisemnego. Przygotowane zostały też zajęcia warsztatowe z symulacjami sytuacji rynkowych..

Sekcja Szkoleń wspomagała również proces rekrutacji laureatów kolejnej edycji Międzyuczelnianego Forum Dealerów Bankowych do pracy w dealing roomach banków i instytucji finansowych.

Działalność taka ponownie spotkała się z uznaniem osób rekrutujących pracowników, którzy wskazywali na dobry poziom przygotowania kandydatów do wykonywania zawodu dealera

Stowarzyszenie jako ważny partner otrzymywała też oferty z firm szkoleniowych w tym Kagan & Partners promocyjnymi stawkami dla członków Stowarzyszenia.

Na dzień sporządzania sprawozdanie zostało również zaplanowane na połowę kwietnia we współpracy z firmą Bloomberg szkolenie „Inflation Linked Products” (dwie jednodniowe sesje)

Ad h) emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia

W roku 2010 Zarząd Stowarzyszenia ponownie wyemitował własne kalendarze dealerskie. Przedsięwzięcie to pozwoliło ponownie zaoszczędzić dużą część środków przeznaczanych wcześniej na zakup podobnych kalendarzy od międzynarodowego ACI, przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu tak, aby każdy członek Stowarzyszenia mógł otrzymać własny egzemplarz.

Ponadto w listopadzie w zupełnie nowej odsłonie został przygotowany przewodnik po rynku międzybankowy umożliwiający członkom stowarzyszenia kontakt z wybranymi uczestnikami rynku.

Ad i) dalsze modyfikacje oraz innowacje w komunikacji z członkami ACI Polska

W latach 2012/2013 kontynuowane były dalsze prace nad udoskonaleniem oraz innowacją form komunikacji z członkami Stowarzyszenia. Wdrożone zostały elektroniczne ankiety zgłoszeniowe na szkolenia i inne spotkania organizowane przez ACI Polska. Ponadto wprowadzono codzienną automatyczną publikację stawki FRA IRS i OIS na stronie Stowarzyszenia

Ad j) inne

W listopadzie przeprowadzono ankietę dotyczącą CCP oraz planowanego przez banki udziału w rozliczeniach w poszczególnych izbach rozliczeniowych. Celem ankiety była pomoc dla departamentów skarbu banków krajowych i oddziałów instytucji finansowych działających w oparciu o prawo bankowe w oszacowaniu skali rozbieżności pomiędzy poszczególnymi platformami confirmacyjnymi oraz poszczególnymi CCP. Otrzymane informacje pozwoliły bankom m.in. sprowadzić czy istnieje konieczność dublowania niektórych rozwiązań technicznych, oraz jakie są potencjalne szanse na rozliczenie transakcji z rynku OTC w tych samych izbach rozliczeniowych.

Warszawa, 29 marzec 2012

Marta Kępa (-)
Marcin Groniewski (-)
Wojciech Galiński (-)
Adam Kruss (-)

Błażej Wajszczuk (-)
Bartłomiej Małocha (-)