

Warszawa, 31 marca 2014

Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI - Polska w roku 2013/2014.

W roku 2013/2014 Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska prowadził prace w następujących obszarach:

- a) Prace nad wprowadzeniem w życie nowego Regulaminu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR oraz monitoring jego przestrzegania
- b) Analiza rozporządzenia Parlamentu Europejskiego dot. Fixingów oraz ich skutki dla Stowarzyszenia.
- c) Udział w pracach Rady Rozwoju Rynku Finansowego przy MF.
- d) Porozumienie z KNF w sprawie dystrybucji ocen BION
- e) Współpraca z regulatorem nad poprawą efektywności rynku międzybankowego i jego rozwojem
- f) Komerccjalizacja stawki WIBOR
- g) Rozszerzenie listy banków kwotujących stawkę referencyjną POLONIA
- h) Integracja środowiska dealerskiego,
- i) Szkolenia członków i upowszechnianie wiedzy o rynkach finansowych,
- j) Emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia.

Ad a) Prace nad wprowadzeniem w życie nowego Regulaminu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR oraz monitoring jego przestrzegania

Bazując na pracach zespołu roboczego ds. rynku międzybankowego przy Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego (składającego się przedstawicieli banków, UKNF, ZBP, NBP i ACI POLSKA) Zarząd ACI Polska opracował nowy projekt Regulaminu. W procesie finalnych konsultacji zaangażowane były banki paneliści stawki WIBOR. **Ostatecznie po uzyskaniu akceptacji ze strony KNF oraz NBP regulamin wszedł w życie 1 lipca 2013 roku.** Zgodnie z zapisami nowego Regulaminu Zarząd, opierając się na danych UKNF oraz NBP dotyczących wielkości aktywów oraz aktywności na rynku zaprosił do uczestnictwa w fixingu trzy banki spełniające kryteria nowego regulaminu. Getin Noble Bank S.A przyjął zaproszenie i rozpoczął kwotowanie do fixingu z dniem 1 lutego 2014. Wcześniej (1 maja 2013) roku do grona panelistów powrócił Bank Handlowy.

Nowy regulamin powołał Radę do spraw stawek referencyjnych WIBID i WIBOR, której nadrzędnym celem jest dbanie o jakość i wiarygodność stawek referencyjnych. Z ramienia ACI Polska Prezes Stowarzyszenia Marta Kępa oraz Wiceprezes Bartłomiej Małocha uczestniczyli w cyklicznych

obradach Rady Wibor. Na spotkaniach omawiane były m.in. comiesięczne raporty organizatora fixingu ACI Polska

Ad b) Analiza rozporządzenia PE dot. Fixingów oraz ich skutki dla Stowarzyszenia

Zarząd ACI zdecydował o podjęciu prac nad dostosowaniem procesów zarządzania wskaźnikami finansowymi WIBID/WIBOR do standardów wyznaczanych obecnie przez Parlament Europejski projektem *Rozporządzenia ws. Indeksów stosowanych jako wskaźniki w instrumentach finansowych i umowach finansowych*. Nowe przepisy m.in. zmieniają i dookreślają zakres obowiązków administratora, banków kwotujących oraz agenta kalkulacyjnego. W związku z tym Zarząd planuje powołanie grupy roboczej składającej się z regulatorów, banków kwotujących oraz instytucji nadzorujących proces fixingu poprzez Radę WIBOR. Spotkanie zaplanowane jest na maj 2014r.

Ad c) Udział w pracach Rady Rozwoju Rynku Finansowego przy MF.

ACI Polska brało udział w konsultacjach Ministerstwa Finansów na temat ustaw dotyczących szeroko pojętego rynku, w tym min ustawy o obligacjach, listach zastawnych i bankach hipotecznych, czy ustawy o jednolitej licencji bankowej ale także rozporządzeń PE (np. dot benchmarków).

Stowarzyszenie zaangażowane jest również w prace mające na celu dalszy rozwój rynku REPO. Wystosowano między innymi pismo do prezesa ZBP informujące o konieczności podjęcia prac nad nową umową ramową dotyczącą transakcji repo. ACI Polska było również uczestnikiem spotkania roboczego mającego na celu identyfikację barier repo, oraz wyznaczenie zakresu zmian jakie powinny być wprowadzone zarówno w dokumentacji jak i przepisach. W spotkaniu uczestniczyli przedstawiciele m. in ACI Polska BondSpot, KDPW_CCP, ZBP

Członkowie Zarządu uczestniczą także w cyklicznych spotkaniach Rady Rozwoju Rynku Finansowego. Podczas dotychczasowych posiedzeń RRRF dyskutowana była strategia rozwoju rynku kapitałowego oraz zakres i postępy prac w poszczególnych zespołach roboczych powołanych przy RRRF. Prace nad ustawą o jednolitej licencji bankowej prowadzone są w ramach *Zespołu ds. długoterminowych instrumentów dłużnych – jednolita licencja bankowa*. W ramach zespołu ACI Polska prezentuje stanowisko, że zmiany dot. jednolitej licencji bankowej powinny umożliwić bankom zawieranie transakcji oraz bezpośrednie inwestowanie na regulowanym rynku bez pośrednictwa domów maklerskich.

ACI Polska konsultowało projekt rozporządzenia Parlamentu Europejskiego dotyczący benchmarków zarówno z Ministerstwem Finansów jak również zgłosiło uwagi do rozporządzenia bezpośrednio do Parlamentu Europejskiego. Rozporządzenie jest jednym z najważniejszych dokumentów wprowadzających zmiany ‘ „w świecie fixingów i benchmarków”’, nakładającym na administratorów fixingów szereg nowych i istotnych wymogów, z którymi ACI Polska będzie musiało się zmierzyć.

Ad d) Porozumienie z KNF w sprawie dystrybucji ocen BION

Zarząd ACI w porozumieniu z KNF opracował model przekazywania ocen BION. Inicjatywa związana jest z zapisami nowego regulaminu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR. W myśl porozumienia

Stowarzyszenie pośredniczy w przekazywaniu ocen BION (bez prawa wglądu) do banków panelistów. Udostępnianie ocen BION pomiędzy bankami było postulowane w trakcie prac nad nowym regulaminem jako przyczyniające się do lepszej oceny ryzyka kredytowego kontrahenta. Pierwsza dystrybucja ocen zaplanowana jest na kwiecień 2014 roku.

Ad e) współpraca z regulatorem nad poprawą efektywności rynku międzybankowego i jego rozwojem
Utrzymana została obecność ACI Polska w środowiskach konsultacyjnych Narodowego Banku Polskiego. Na spotkaniach z wiceprezesem Witoldem Kozińskim Zarząd omawiał bieżącą sytuację rynkową i dyskutował o problemach rynkowych. Z NBP konsultowany był również zakres zmian regulaminu fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR a także proces zwiększenia liczby banków kwotujących do fixingu POLONIA.

Ad f) Komercjalizacja stawki WIBOR.

Zarząd ACI obserwuje zmiany jakie zachodzą w podejściu regulatorów do zarządzania fixingami. Mimo, że nowe zapisy nie są jeszcze obowiązujące to już teraz widać, że po stronie administratorów pojawi się szereg kategorii kosztów takich jak audyty, bazy danych itp. W związku z tym Zarząd podjął starania na rzecz komercjalizacji stawki WIBOR. W tej chwili na mocy umowy z Thomson Reuters Stowarzyszenie pobiera opłaty od dystrybutorów danych (tzw. Vendorów). Dalszym etapem będzie ewolucja modelu w kierunku pobierania opłat od użytkowników końcowych. Wprowadzenie opłat za dostęp do stawek WIBID i WIBOR w czasie rzeczywistym ma na celu finansowanie działalności administrowania Fixingiem w takiej formie jak tego wymaga projektowane rozporządzenie PE.

Ad g) Rozszerzenie listy banków kwotujących stawkę referencyjną POLONIA

Zarząd ACI Polska podjął decyzję o rozszerzeniu listy banków kwotujących stawkę POLONIA. Od dnia 1 grudnia 2013 roku do panelistów dołączają Bank Pocztowy S.A. oraz Getin Noble Bank S.A. Zarząd, na wniosek uczestników rynku prowadził także rozmowy z NBP związane z wydłużeniem godzin zbierania danych do fixingu. Po analizie danych NBP wskazujących, że ewentualne wydłużenie czasu fixingu miałoby minimalny wpływ na stawkę Zarząd zdecydował o niezmienności regulaminu w tym zakresie. Jednocześnie Zarząd analizuje propozycję NBP wydłużenia sesji tylko w dni rozliczenia rezerwy. Kwestie te będą konsultowane z rynkiem w ciągu roku.

Ad h) integracja środowiska dealerskiego

W 2013/2014 Zarząd kontynuował prowadzenie imprez rekreacyjnych mających na celu integrację członków stowarzyszenia. Tradycyjnie w lutym 2014 została zorganizowana już XI edycja halowego Turnieju Piłki Nożnej ACI Polska. Stowarzyszenie było także partnerem turnieju tenisa ziemnego zorganizowanego przez firmę BondSpot SA.

Ad i) szkolenia członków i upowszechnianie wiedzy o rynkach finansowych

W kwietniu i październiku 2013 roku odbyły się sesje szkoleniowe „Inflation Linked products” oraz „Inflation Linked products” –NEXT LEVEL zorganizowane na zlecenie ACI Polska we współpracy z firmą Bloomberg.

Na dzień sporządzania sprawozdania zostało również zaplanowane na połowę kwietnia szkolenie „WIBOR & BONDS FUTURES on WSE” organizowane we współpracy z GPW i KDPW_CCP. Wszystkie projekty szkoleniowe cieszyły się ogromnym zainteresowaniem i zebrały bardzo pozytywne recenzje. Członkowie stowarzyszenia dostawali również zaproszenia i zniżki na liczne projekty szkoleniowe organizowane przez inne firmy prowadzące działalność edukacyjną.

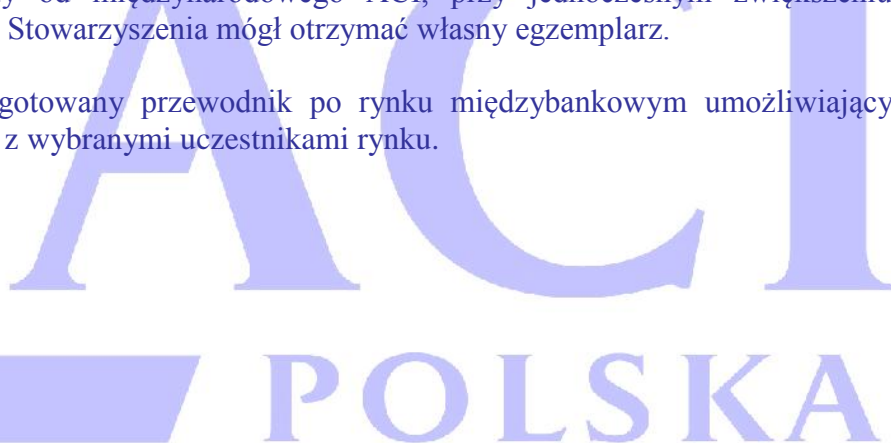
Ad j) emisja kalendarzy i przewodnika po rynku dla członków Stowarzyszenia

W roku 2014 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 styczniu został przygotowany przewodnik po rynku międzybankowym umożliwiający członkom stowarzyszenia kontakt z wybranymi uczestnikami rynku.

Warszawa, 31 marzec 2014

Marta Kępa (-)
Bartłomiej Małocha (-)
Błażej Wajszczuk (-)
Mirosław Smoliński (-)
Wojciech Galiński (-)
Henryk Sułek (-)



Informacja o uzupełnionym sprawozdaniu: Uzupełniony został punkt dotyczący udział w pracach Rady Rozwoju Rynku Finansowego przy MF (punkt C) oraz dodany został punkt o współpracy z NBP (punkt E) ponadto została zmieniona kolejność kolejnych punktów po punkcie D. Pozostały tekst pozostał bez zmian