
Warszawa, dnia 31 marca 2020 roku.

Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI Polska w roku 2019

W roku 2019 Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska prowadził działalność w następujących obszarach:

- a. Uczestniczył w pracach Komitetu Nadzorczego przy GPW Benchmark;
- b. Uczestniczył w pracach Zespołu Roboczego Rady Rozwoju Rynku Finansowego ds. reformy stawek referencyjnych pod auspicjami Ministerstwa Finansów;
- c. Zorganizował wspólnie z kancelarią CMS warsztat poświęcony dokumentacji: ISDA Benchmark Supplement;
- d. Zorganizował szkolenie mające na celu upowszechnianie wiedzy o rynkach finansowych i nowych technologiach wkraczających na te rynki: FINTECH Workshop;
- e. Zorganizował szkolenie Benchmarks Workshop mające na celu upowszechnianie wiedzy o zmianach jakie wprowadza na rynku wskaźników referencyjnych rozporządzenie BMR;
- f. Zorganizował warsztat „Paradoksy popełniania błędów” z udziałem Rafała Żaka;
- g. Współpracował z Warszawskim Instytutem Bankowości w kwestiach programowych dotyczących szkoleń dla członków Stowarzyszenia i przyszłych adeptów naszego zawodu;
- h. Zmienił sposób inwestowania środków finansowych ACI Polska;
- i. Wskazał nowego Skarbnika Stowarzyszenia (rezygnacja Konrada Sadowskiego);
- j. Organizował spotkania integracyjne dla członków Stowarzyszenia;
- k. Przygotował nowy Kalendarz dealerski na rok 2020;
- l. Opracowywał nowy Przewodnik po Rynku;

Ad a. Uczestnictwo w pracach Komitetu Nadzorczego przy GPW Benchmark

Komitet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych jest jednostką nadzorczą powołaną w zgodzie z wymaganiami Rozporządzenia UE Nr 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach

1

finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych, w celu zapewnienia merytorycznego nadzoru nad wszystkimi aspektami opracowywania Stawek Referencyjnych. Komitet Nadzorczy został powołany do życia w nowej dokumentacji Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, która weszła w życie 1 lutego 2018 roku. Pierwsza kadencja Komitetu zakończyła się w dniu 5 marca 2020. W dniu 6 marca 2020 r. wszedł w życie nowy Regulamin Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, na mocy którego Zarząd GPW Benchmark powołał skład Komitetu na nową kadencję.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu, ACI Polska ma prawo zgłosić Członka Niezależnego (z prawem głosu) oraz Obserwatora (bez prawa głosu) do jego prac. ACI Polska wskazało Panią Małgorzatę Smagorowicz-Chojnowską jako Członka Niezależnego oraz dr Wojciecha Galińskiego (członka zarządu) w charakterze Obserwatora. W ten sposób ACI wspiera merytorycznie i rynkowo proces dostosowania stawki WIBOR do wymogów BMR. Pojawienie się z Komitecie Członka niezależnego w skazanego przez ACI w postaci naszej członkini (zasiadającej w przeszłości w Komisji Rewizyjnej Stowarzyszenia) wzmocni głos rynków finansowych i zwiększy kontrolę nad zmianami w najważniejszych polskich stawkach referencyjnych WIBID/WIBOR. Oprócz tego poprzez osobę Obserwatora, działania ACI Polska mają charakter aktywny oraz są nakierowane na wzmocnienie jakości stawki. Doradzamy Komitetowi również w kwestiach profesjonalnych oraz etycznych. Wspieramy wiedzą i doświadczeniem z zakresu wskaźników referencyjnych rynków finansowych. W comiesięcznych spotkaniach komitetu oprócz przedstawicieli GPW i GPW Benchmark biorą udział przedstawiciele UOKiK, NBP, ZBP, MINFIN i KDPW.

Ad b. Uczestnictwo w pracach Zespołu Roboczego Rady Rozwoju Rynku Finansowego ds. reformy stawek referencyjnych

W 2019 roku ACI Polska dołączyło do utworzonej przez Ministerstwo Finansów grupy roboczej ds. Reformy stawek referencyjnych. Grupa przy MF skupiała m.in. przedstawicieli Banków, KNF, NBP, UOKiK, oraz GPW Benchmark. Prace grupy skupiały się na analizie reformy stawek WIBID I WIBOR zaproponowanej przez GPW Benchmark, a polegającej na wprowadzeniu metody kaskady danych (MKD) do procesu kwotowania stawek referencyjnych. Prace Grupy zostały zakończone w grudniu 2019 roku, a ich podsumowaniem jest złożenie wniosku licencyjnego przez GPW Benchmark do KNF. Wniosek oczekuje na rozpatrzenie. W trakcie dyskusji ACI Polska wspierała rynkowe rozwiązania dotyczące procesu dostosowania do BMR. Wydaje się, że przyjęte rozwiązania służą z jednej strony wypełnieniu zapisów BMR, a z drugiej minimalizują negatywny wpływ nowych zapisów na stawkę pozwalając jej zachować „swój” rynkowy charakter. Połączenie kwotowań z metodą kaskadową, z pierwszeństwem danych z transakcji, to naszym zdaniem dobry kompromisem pomiędzy wymogami BMR, a dawną metodą kalkulacji.

Ad c. Warsztat z Kancelarią CMS poświęcony dokumentacji Benchmark ISDA Supplement

Warsztat zorganizowany przez Stowarzyszenie we współpracy z Kancelarią CMS został poświęcony nowej dokumentacji ISDA, opisującej kwestie implementacji nowych wskaźników stóp procentowych. Prelegentem i moderatorem dyskusji był Pan mecenas Marek Trzos-Rastawiecki.

W warsztacie wzięło udział około 30 osób, nie tylko dealerów, ale także przedstawiciele departamentów prawnych oraz zgodności. Dzięki kameralnym warunkom, warsztat miał charakter niezwykle żywej dyskusji. Już w trakcie spotkania uczestnicy, jak i nasz partner Kancelaria CMS, zadeklarowali chęć dalszego pogłębiania tematyki na kolejnych warsztatach, które planowane były w kolejnych miesiącach. Niestety z racji wybuchu pandemii, nasze plany musiały zostać zawieszono.

Po warsztacie wpłynęło do nas wiele głosów zainteresowanych dalszym pogłębieniem omawianych zagadnień. Rozważamy zdalną wersję kolejnych warsztatów chociaż mamy nadzieję że warunki epidemiczne poprawią się na tyle, że będzie można wrócić do tradycyjnej dyskusji. Tym bardziej, że prace ISDY opóźniają się a dokumentacja nie jest jeszcze gotowa.

Mamy deklaracje, że kolejne warsztaty mogą być wzbogacone udziałem jednej z wiodących firm konsultingowych w Polsce.

Ad d. Szkolenia członków i upowszechniania wiedzy o rynkach finansowych - FINTECH Workshop

W listopadzie 2019r. ACI Polska przy współpracy z GPW zorganizowało otwarte szkolenie FINTECH. Wydarzenie miało na celu przybliżenie Członkom Stowarzyszenia, ale też i innym osobom z rynku, rozwiązań w zakresie wykorzystania blockchain w biznesie bankowym. Szkolenie, podobnie jak w poprzednim roku, przeprowadziła firma Bearing - bearing.com.

Ad e. Szkolenie Benchmarks Workshop mające na celu upowszechnianie wiedzy o zmianach jakie wprowadza na rynku wskaźników referencyjnych rozporządzenie BMR

Podobnie jak to miało miejsce 2018 roku w ACI Polska zorganizowało w listopadzie 2019 szkolenie z problematyki reformy wskaźników referencyjnych. Benchmark Workshop było przeznaczone nie tylko dla osób kwotujących, pracowników departamentów zgodności, ale dla wszystkich zainteresowanych problematyką benchmarków. Ponownie wykładowcą był znany już naszym członkom ekspert ds. reformy Pan John Ewan wspierany przez Pana Michaela Hammera (BDO). Również to szkolenie zostało zorganizowane dzięki współpracy z GPW.

Ad f. Warsztat „Paradoksów popełniania błędów” z udziałem Rafała Żaka

Zgodnie z informacją przekazaną podczas poprzedniego WZC w czerwcu Stowarzyszenie przygotowało warsztaty z Rafałem Żakiem na temat „Paradoksów popełniania błędów”. Rafał Żak jest cenionym i uznanym trenerem, , mówca, autorem książek „Rozwój osobisty. Instrukcja obsługi”, „Sztuka błędzenia”, „Nie myśl, że NLP zniknie” (nagrodzoną tytułem Książki dla Trenera Polskiego Towarzystwa Trenerów Biznesu). Spotkanie odbyło się tuż przed wakacjami i cieszyło się bardzo dużym zainteresowaniem. „Zaraziliśmy entuzjazmem” ponad 40 osób, które po pracy w atmosferze

wzajemnej akceptacji odkrywały powyższe paradoksy. Podczas warsztatów poznaliśmy mechanizmy błędów myślenia. Na przykładach zobaczyliśmy, że błędy mogą być najlepszą podstawą uczenia się.

Ad g Współpraca z Warszawskim Instytutem Bankowości

Kontynuujemy współpracę z WIB. W 2019 zainaugurowana została kolejna już, 26 edycja Studium Dealerów Rynków Finansowych. ACI wspólnie ze swoimi partnerami i wykładowcami dokonało przeglądu programowego i zarekomendowało modyfikacje w zakresie realizowanego programu szkoleniowego. Dzięki zmianom programowym podczas wykładów przekazywana jest aktualna wiedza, a studium w dalszym ciągu cieszy się dużym zainteresowaniem.

Ad h. Zmiana sposobu inwestowania środków finansowych ACI Polska

Biorąc pod uwagę warunki rynkowe Zarząd postanowił zmienić sposób inwestowania środków finansowych ACI Polska. W kwietniu otworzyliśmy rachunek maklerki i w tej chwili większość środków finansowych ulokowana jest w detaliczne obligacje skarbowe o zapadalności 4 lat (2024). Profil dochodowości obligacji zależy w części od inflacji. Zakupu dokonano na rynku pierwotnym. Sama inwestycja została przeprowadzona przed obniżeniem oprocentowania przez Ministerstwo Finansów pod koniec kwietnia 2020.

Ad i. Zmiana w składzie Zarządu

W styczniu br. doszło do zmiany osoby pełniącej funkcję Skarbnika Stowarzyszenia. Poprzedni Skarbnik Konrad Sadowski rozpoczął pracę w instytucji finansowej poza granicami RP. Praca za granicą stała się bardzo poważnym ograniczeniem dla realizacji obowiązków Skarbnika, więc Konrad złożył rezygnację z pełnionej funkcji (w lutym 2020). Funkcję Skarbnika objął Wojciech Szajnar – dotychczasowy członek Zarządu Stowarzyszenia, któremu gratulujemy nowej funkcji. Zarząd ACI Polska bardzo dziękuje Konradowi za dotychczasowe zaangażowanie i życzy mu powodzenia w jego nowym przedsięwzięciu.

Ad j. Integracja środowiska dealerskiego

W marcu odbyło się kolejne spotkanie integracyjne, które cieszyło się dużym zainteresowaniem. Lekka formuła sprzyja wymianie informacji i planowaniu dalszych działań i kierunków rozwoju Stowarzyszenia. Niestety wydaje się, że w 2020 roku z uwagi na epidemię COVID19 integracja może się nie odbyć. Wierząc, że jeszcze będzie przepięknie liczyć, że spotkamy się wszyscy zdrowi i radośni wiosną 2021 roku.

Ad k. Druk kalendarzy dla członków Stowarzyszenia

Jak co roku przekazaliśmy na Wasze ręce kalendarze dealerskie. Dzięki temu, że wydrukowaliśmy je nakładem własnej pracy, uniknęliśmy wysokich kosztów zakupu kalendarzy od ACI International. Pomijając okoliczności cieszymy się zabraćcie kalendarze ze sobą do domu, gdzie wiele z nas teraz pracuje. Aby ułatwić prace zdalną na rynku wyraziliśmy zgodę na udostępnienie elektronicznej wersji kalendarzy wszystkim zaangażowanym w rozliczeniach jednostkom.

Ad I. Przewodnik po Rynku ACI 2020

Jedną z inicjatyw ACI w na przełomie roku 2019 i 2020 był nowy Przewodnik po Rynku ACI po wejściu w życie przepisów RODO. Zmiany legislacyjne wymusiły na nas depersonalizację Przewodnika, aby rozwiązać kwestię związaną z przetwarzaniem i przechowywaniem danych osobowych. Wciąż czekamy na 2 duże banki oraz 1 mniejszy aż zwrócą wypełniony formularz. Jak tylko będziemy mieli wszystkie dane, nasz grafik przygotuje ostateczną wersję Przewodnika, którą prześlemy do Was pocztą elektroniczną.

Warszawa, dnia 31 marca 2020 roku

Marta Kępa (-)
Wojciech Galiński (-)
Wojciech Szajnar (-)

Błażej Wajszczuk(-)
Tomasz Wołosz (-)

ACI
POLSKA