



Kluczowe Elementy Metody Wskaźnika Kosztu Finansowania (KEM WKF)

Data: 23 kwietnia 2023

Definicje i skróty

Administrator – Instytut Rynku Finansowego (zwany dalej także IRF).

Bank Panelista lub **Panelista** – podmiot nadzorowany, rozumiany zgodnie z definicją BMR art.3, ust. 1.10, spełniający kryteria wyznaczone przez Kodeks Postępowania Banków Panelistów i dostarczający Dane Wejściowe do WKF.

BMR – ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Dane Wejściowe – dane dotyczące transakcji, rozumiane zgodnie z BMR 3, 1.14), przekazywane Administratorowi i określone w Umowie. Są to dane zawierające informacje o depozytach przyjętych przez Bank Panelistę i wykorzystywane do opracowywania WKF, rozumiane zgodnie z BMR 3, 1.15).

Dzień Publikacji lub **Data Publikacji** – każdy dzień, w którym jest opracowywany i publikowany WKF.

Data Rozpoczęcia – dzień, w którym rozpoczyna się depozyt, o którym informacja jest przesyłana w Danych Wejściowych.

Data Umowy – dzień, w którym klient złożył w banku pierwszy raz dane środki w transakcji depozytowej.

Data Zakończenia – dzień, w którym zapada depozyt, o którym informacja jest przesyłana w Danych Wejściowych, zazwyczaj zbieżny z dniem wypłacenia odsetek.

Depozyt lub **Depozyt Terminowy** – oznacza wkład pieniężny złożony na terminowym rachunku bankowym.

Dzień Transakcyjny – każdy dzień od poniedziałku do piątku bez dni świątecznych, w którym działa system rozliczeniowy w PLN i zawierane są transakcje depozytowe.

Kodeks Postępowania Banku Panelisty (lub **KPBP**) – procedura przyjęta przez Administratora i stosowana przez podmioty przesyłające Dane Wejściowe, zawarta w odrębnym dokumencie, stanowiąca element procesu opracowywania WKF, publikowana na stronach internetowych Administratora.

Komitet Sterujący IRF (lub **KS**) – jednostka nadzorcza zdefiniowana w Regulaminie organizacyjnym IRF, wypełniająca zadania określone w Artykule 5 BMR.

Metoda WKF – procedura przyjęta i stosowana przez Administratora, określająca zbiór zasad służących opracowywaniu WKF na podstawie otrzymywanych Danych Wejściowych. Wybór najważniejszych elementów Metody WKF i jest publikowany na stronach internetowych Administratora jako Kluczowe Elementy Metody.

Panel WKF – zbiór wszystkich Banków Panelistów przekazujących Dane Wejściowe do WKF

Polityka i procedura konsultacji - dokument przyjęty przez Administratora, spełniający wymagania BMR, dotyczący sposobu prowadzenia konsultacji w przypadku przygotowywanych zmian dotyczących wskaźnika referencyjnego, jego definicji, metody opracowywania lub kodeksu postępowania podmiotów dostarczających dane wejściowe. Dokument jest publikowany na stronach internetowych Administratora.

Polityka i procedura przeglądu, zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika oraz prowadzenia konsultacji - dokument przyjęty przez Administratora, spełniający wymagania BMR, dotyczący zasad prowadzenia przeglądu metody, konsultacji w przypadku przygotowywanych zmian dotyczących wskaźnika, jego definicji lub kodeksu postępowania podmiotów dostarczających. Dokument jest publikowany na stronach internetowych Administratora.

RTS – ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2018/1641 uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych doprecyzowujących informacje, które mają być udostępnione przez administratorów [...] wskaźników referencyjnych na temat metody stosowanej do wyznaczania wskaźnika referencyjnego, wewnętrznego przeglądu i zatwierdzania metody oraz na temat procedur wprowadzania istotnych zmian w metodzie.

System WKF – oznacza programy komputerowe wykorzystywane w procesie opracowywania WKF.

Umowa – umowa pomiędzy Bankiem Panelistą a Administratorem.

Wartość progowa sumy bilansowej – graniczna wartość sumy bilansowej wskazanej w Załączniku 2, poniżej której banki mogą wejść w skład Panelu WKF.

WKF – Wskaźnik Kosztu Finansowania, wskaźnik referencyjny stopy procentowej opracowywany na podstawie Metody WKF oraz dokumentów uzupełniających, w szczególności Kodeksu Postępowania Banku Panelisty, spełniający wymogi rozporządzenia BMR.

Definicja WKF

Wskaźnik Kosztu Finansowania reprezentuje stopę procentową pozyskania funduszy przez podmioty przekazujące Dane Wejściowe. Wyrazem w/w reprezentacji jest indeks wyznaczony na bazie stóp procentowych Depozytów Terminowych przyjmowanych w PLN przez podmioty przekazujące Dane Wejściowe obliczany zgodnie z Metodą WKF.

Podmiotami przekazującymi Dane Wejściowe do WKF są banki spółdzielcze działające na terenie Rzeczypospolitej Polskiej o wielkości sumy bilansowej poniżej Wartości progowej sumy bilansowej.

Instytucje, które spełniają kryterium podmiotowe opisane powyżej, mogą być Bankami Panelistami wchodzącymi w skład Panelu WKF. Prawo do przekazywania Danych Wejściowych mają wyłącznie Banki Paneliści.

WKF jest określany dla terminów: 1 miesiąc (1M), 3 miesiące (3M), 6 miesięcy (6M), 12 miesięcy (1Y lub 12M).

Jako aktywny rynek, dla którego opracowywany jest WKF, przyjmuje się rynek transakcji depozytowych zawieranych na określone terminy pomiędzy bankami spełniającymi kryterium podmiotowe a ich klientami.

Ogólne założenia WKF

Metoda WKF zakłada wykorzystanie tylko danych transakcyjnych o zawartych przez Panelistów depozytach terminowych. Dane o transakcjach są przesyłane w Danych Wejściowych.

Metoda WKF nie przewiduje używania ocen eksperckich przez Panelistów jak również nie przewiduje stosowania kwotowań.

Celem WKF jest odzwierciedlenie realiów gospodarczych kosztu pozyskiwania pasywów przez Banki Panelistów. Depozyty pozyskiwane od klientów niebankowych stanowią główne źródło

finansowania banków. WKF jest odzwierciedleniem stopy procentowej pozyskania finansowania banków. Celem jest określenie stopy procentowej, która jest determinowana przez aktualne siły popytu i podaży.

W procesie opracowywania WKF są uwzględniane transakcje depozytowe rozpoczynające się w dniu poprzedzającym Datę Publikacji WKF lub wcześniejsze.

Przesłanki ekonomiczne poszczególnych etapów przetwarzania Danych Wejściowych opisuje Załącznik 4.

W celu obliczenia krańcowego kosztu finansowania stosuje się metodę odznaczania transakcji nadesłanych w Danych Wejściowych.

Transakcje odznaczone nie są uwzględniane w obliczeniu WKF. Ponadto do obliczenia WKF stosowane są wyłącznie Depozyty o długości trwania zgodnej z Załącznikiem 3.

W przypadku braku Danych Wejściowych od niektórych Banków Panelistów lub wystąpienia przesłanek do ich nieuwzględniania w obliczeniu WKF, stosuje się zapisy opisane w sekcji Mechanizm Uzupelniania.

Zasady Metody WKF

Dane Wejściowe

WKF jest opracowywany na podstawie Danych Wejściowych.

Dane Wejściowe są przekazywane przez Banki Panelistów wchodzące w skład Panelu WKF.

Dane Wejściowe są przygotowywane i przesyłane przez Banki Panelistów zgodnie z KPBP.

Dane Wejściowe używane do opracowywania WKF obejmują depozyty terminowe składane przez klientów. Depozyty te muszą mieć określony termin zapadalności, który determinuje ich przyporządkowanie do poszczególnych terminów WKF.

Dane Wejściowe podlegają monitorowaniu przed publikacją WKF i walidacji po publikacji WKF. Szczegółowe zapisy na ten temat znajdują się w części Walidacja Danych Wejściowych.

Przy przesyłaniu i przetwarzaniu Danych Wejściowych obowiązuje harmonogram czasowy opisany w KPBP.

Kolejność procesów w Metodzie

Pierwszy proces odznaczania transakcji dotyczy wypełnienia przez transakcje zawarte w Danych Wejściowych racjonalnych warunków transakcyjnych. Jest to proces weryfikacji jakościowej transakcji. Parametry tego procesu określone są w Załączniku 1A.

Drugi proces odznaczania dotyczy Parametrów Metody. Parametry Metody są zawarte w Załączniku 1B. Transakcje nieodznaczone w tym procesie biorą udział w alokacji opisanej poniżej i tym samym służą do obliczenia WKF dla poszczególnych terminów zapadalności.

Trzecim procesem jest alokacja Depozytów na poszczególne terminy WKF zgodnie z Załącznikiem 3.

Proces odznaczania depozytów jest przeprowadzany w kolejności wskazanej powyżej. Oznacza to, że transakcje nieodznaczone w ramach procesu określonego parametrami w Załączniku 1B nie mogą być odznaczone w procesie określonym parametrami w Załączniku 1A.

Parametry Metody

Parametry Metody to cechy i kryteria, które muszą być spełnione przez transakcje wchodzące w skład Danych Wejściowych wykorzystywanych do wyliczenia WKF.

Wyróżnia się następujące parametry Metody:

- kwota Depozytu (limit dolny i górny),
- segment klienta,
- okres od Daty Umowy do Daty Rozpoczęcia,
- okres od Daty Rozpoczęcia do Daty Zakończenia,
- limit odcięcia dla wartości progowej stopy procentowej,
- liczba dni okna czasowego stosowana do wyliczenia średniej arytmetycznej wskaźnika referencyjnego.

Kluczowe zasady obliczeń

Do obliczenia WKF są stosowane transakcje, które nie zostały odznaczone oraz zostały alokowane na poszczególne terminy zapadalności zgodnie z Załącznikiem 3.

Obliczenia są dokonywane na skonsolidowanych danych (bez podziału na Dane Wejściowe pochodzące od poszczególnych Banków Panelistów).

Wskaźnik jest obliczany dla każdego terminu zgodnie z alokacją jako średnia stopa procentowa ważona nominałem depozytu z wszystkich Danych Wejściowych, które nie zostały odznaczone.

Formuła wyznaczania Wskaźnika

WKF jest obliczany jako średnia ważona nominałem stopa procentowa odpowiednich Depozytów przyjmowanych przez podmioty wchodzące w skład Panelu WKF w okresie 10 dni roboczych (średnia dzienna) poprzedzających Datę Publikacji WKF. Wskaźnik jest obliczany wg poniższych formuł.

Na przygotowanym zbiorze transakcji (które nie zostały odznaczone i zostały alokowane zgodnie z Załącznikiem 3) dla każdego Dnia Transakcyjnego i dla każdego terminu WKF obliczana jest dzienna średnia ważona nominałem (tzw. volume weighted average rate, VWAR), wg poniższej formuły:

$$S_{t-n}^x = \frac{\sum_{i=1}^I r_i * v_i}{\sum_{i=1}^I v_i}$$

gdzie:

S_{t-n}^x – ważona nominałem stopa procentowa dla terminu x w dniu t-n (gdzie t to dzień publikacji indeksu, a n liczba naturalna oznaczająca liczbę dni roboczych)

r_i – stopa oprocentowania transakcji i zawartej w dniu t-n

v_i – nominał transakcji i zawartej w dniu t-n

WKF jest obliczany jako średnia arytmetyczna dziesięciodniowego okna czasowego średniej dziennej ważonej nominałem (dla wszystkich dni są przyjęte stałe wagi obserwacji) wg wzoru:

$$WKF_t^x = \frac{\sum_{n=1}^{10} S_{t-n}^x}{10}$$

gdzie:

WKF_t^x – indeks WKF publikowany w dniu t dla terminu zapadalności x miesięcy

S_{t-n}^x – średnie oprocentowanie dla terminu x dla dnia t-n, gdzie t to Dzień Publikacji, a n – liczba dni roboczych przed Dniem Publikacji (liczby naturalne od 1 do 10) stanowiących Dni Transakcyjne poprzedzające Dzień Publikacji

Mechanizm uzupełniania

Mechanizm uzupełniania to element Metody WKF przewidziany na wypadek, w którym ilość lub jakość danych wejściowych przesłanych od Banku Panelisty może przestać lub przestaje spełniać standardy dla dokładnego i wiarygodnego opracowania wskaźnika referencyjnego lub w sytuacji, gdy plik nie został dosłany zgodnie z harmonogramem.

W celu określenia, kiedy należy zastosować metodę uzupełniania, każdy Bank Panelista posiada przypisany parametr uzupełniania, który charakteryzuje jego relatywną wielkość i istotność Danych Wejściowych na tle innych Banków Panelistów

Parametr uzupełniania jest nadawany przez Administratora w momencie przyjęcia do Panelu i aktualizowany dla każdego Banku Panelisty co najmniej raz w roku.

Mechanizm uzupełniania jest uruchamiany na podstawie ilości danych odznaczonych po zastosowaniu do Danych Wejściowych danego Banku Panelisty parametrów jakościowych określonych w Załączniku 1A.

Walidacja Danych Wejściowych

Administrator przeprowadza walidację Danych Wejściowych, czyli wielostopniową analizę, w tym bieżący test wsteczny („back testing”) stosowanej Metody WKF. Walidacja Danych Wejściowych jest przeprowadzana w celu wykrycia ewentualnej nieadekwatności stosowanej Metody WKF lub problemów z Danymi Wejściowymi.

Administrator dokonuje weryfikacji integralności Danych Wejściowych, przeglądu Metody WKF oraz oceny ewolucji procesów gospodarczych opisywanych przez Dane Wejściowe.

Administrator stosuje proces monitorowania, ewaluacji i walidacji Danych Wejściowych w trakcie dziennego procesu przetwarzania tych danych, przed publikacją i po publikacji WKF.

W trakcie dziennego procesu monitorowania, przed publikacją WKF, wykonywana jest kontrola formalna i techniczna polegająca na sprawdzaniu kompletności, poprawności i zgodności z parametrami weryfikacji jakościowej Danych Wejściowych (zgodnie z parametrami określonymi w Załączniku 1A). Odchylenia lub braki są sygnalizowane automatycznie do osób sprawujących nadzór nad działaniem Systemu WKF.

Na zakończenie dziennego procesu obliczania WKF, po jego opublikowaniu, wykonywana jest walidacja Danych Wejściowych. System automatycznie generuje raporty odchyień, w tym odchyień od poziomów historycznych w podziale na terminy zapadalności. Syntetyczne wyniki tych raportów są zapisywane w rejestrze.

Weryfikacja i walidacja po publikacji, wykorzystywana jest przez Administratora do analizy rynku depozytów terminowych. Dotyczy to w szczególności identyfikacji istotnych zmian na rynku finansowania banków. Wnioski i wyniki tej analizy, jako synteza realiów gospodarczych rynku, z którego pochodzą transakcje będące podstawą wyliczenia WKF, służą weryfikacji WKF. Analiza służy również monitorowaniu jakości WKF względem celu określonego w jego definicji.

Analiza danych jest dokonywana w ujęciu ogólnym (dla całego Panelu WKF) jak również w odniesieniu do poszczególnych Banków Panelistów.

Na podstawie przeprowadzanych analiz Administrator przygotowuje raporty prezentowane Zarządowi IRF jak również Komitetowi Sterującemu IRF.

Przegląd Metody

Metoda WKF, jak również jej parametry podlegają okresowym przeglądom.

Okresowo Administrator dokonuje przeglądu progowej wielkości bilansu podmiotów przekazujących dane, rynku i realiów gospodarczych, których pomiar jest celem WKF.

Nie rzadziej niż raz w roku Administrator przedstawia Komitetowi Sterującemu IRF raport dotyczący przeglądu Metody WKF. W szczególności analizowane są:

- adekwatność Metody względem realiów gospodarczych, które opisuje WKF,
- parametryzacja Metody względem Danych Wejściowych,
- alternatywne źródła danych,
- rozmiar i płynność rynku opisywanego przez WKF,
- adekwatność procesu opracowywania WKF,
- reprezentatywność Panelu i WKF,
- odporność WKF na manipulacje.

Administrator dokonuje przeglądu Metody WKF. W tym celu wykorzystywana jest analiza Danych Wejściowych po publikacji, która ma na celu sprawdzenie poprawności i adekwatności metody względem aktualnych warunków rynkowych. W trakcie tego procesu, wykonywany jest test wsteczny metody ("back testing").

W celu przygotowania raportu dotyczącego przeglądu Metody WKF Administrator może (oprócz Danych Wejściowych) używać wszelkich dostępnych i wiarygodnych danych.

Administrator udostępnia publicznie streszczenie raportu dotyczącego przeglądu Metody WKF.

W przypadku gdy Komitet Sterujący IRF rekomenduje zmianę Metody WKF będzie to dokonywane zgodnie z Polityką i procedurą przeglądu, zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźnika oraz prowadzenia konsultacji.

Pozostałe postanowienia

Panel WKF jest tworzony zgodnie z procedurą opisaną w Kodeksie Postępowania Banków Panelistów.

Parametry Metody WKF wyszczególnione w Załącznikach 1A i 1B oraz w Załączniku 3 zostały ustalone w oparciu o zasady swobody uznania. Ustalone parametry są okresowo stałe. Uzasadnienie dla wdrożonej zasady swobody uznania znajduje się w Załączniku 4. Administrator w wyniku prowadzonych okresowo przeglądów metody może dokonywać modyfikacji wartości parametrów Metody.

Administrator dąży do pozyskania Danych Wejściowych od maksymalnej liczby podmiotów spełniających kryteria Metody WKF i Kodeksu Postępowania Banków Panelistów.

Załącznik 1A

Parametry weryfikacji jakościowej Danych Wejściowych

| Kategoria | Typ | Zmienna | Znak | Wielkość | Jednostka |
|------------------------|---------------------|------------------|------|-----------------------------|-----------|
| Weryfikacja jakościowa | warunek odznaczenia | stopa procentowa | <= | 0,00 ¹ | % p.a. |
| Weryfikacja jakościowa | warunek odznaczenia | stopa procentowa | >= | $\max(4 * \text{REF}, 6)^2$ | % p.a. |
| Weryfikacja jakościowa | warunek odznaczenia | kwota Depozytu | < | 100 | PLN |
| Weryfikacja jakościowa | warunek odznaczenia | kwota Depozytu | > | 1 000 000 000 | PLN |
| Weryfikacja jakościowa | warunek odznaczenia | waluta | ≠ | PLN | - |
| Weryfikacja jakościowa | warunek odznaczenia | data_Z - data_R | <= | 0 | dni |
| Weryfikacja jakościowa | warunek odznaczenia | data_Z - data_R | > | 4 000 | dni |
| Weryfikacja jakościowa | warunek odznaczenia | data_R - data_U | < | 0 | dni |

data_Z – (Data Zakończenia),

data_R – (Data Rozpoczęcia),

data_U – Data Umowy (data zawarcia pierwszej umowy depozytowej)

REF - stopa referencyjna NBP.

¹ Wartość 0% p.a jako oprocentowanie depozytów stosuje się ze względu, na fakt, że w otoczeniu dodatnich stóp procentowych jak również praktyki funkcjonowania rynku, stopy ujemne lub zerowe na dzień przygotowania Metody nie są stosowane.

² Na podstawie analizy danych historycznych Banków Panelistów ustalono, że w warunkach niskich stóp procentowych (zgodnie z warunkami rynkowymi w listopadzie 2019, przy poziomie stopy referencyjnej NBP=1,5%) transakcje o procentowaniu przekraczającym 6% (tj. czterokrotność stopy referencyjnej NBP) nie występują lub przypisanie takiej stopy oprocentowania do transakcji może być skutkiem oczywistej omyłki.

Załącznik 1B

Parametry Metody

| Kategoria | Typ | Zmienna | Znak | Wielkość | Jednostka |
|-----------------|---|---|------|------------|-------------------------|
| Parametr Metody | warunek nieodznaczenia transakcji | kwota Depozytu | < | 10 000 000 | PLN |
| Parametr Metody | warunek nieodznaczenia transakcji | segment | = | 2,3,4,5 | Nr |
| Parametr Metody | warunek nieodznaczenia transakcji | długość okresu przedłużania umowy depozytowej liczona jako: data_R - data_U | < | 1460 | Dni |
| Parametr Metody | warunek nieodznaczenia transakcji | limit odcięcia będący parametrem do wyznaczenia progowej stopy procentowej | > | 25% | skumulowanego nominału |
| Parametr Metody | średnia VWAR obliczona na podstawie transakcji z dni poprzedzających Dzień Transakcyjny, dla którego obliczany jest WKF | okres obserwacji do wyznaczenia średniej z Dni Transakcyjnych | = | 10 | ostatnich dni roboczych |

Oznaczenia segmentów klientów*:

- 1 – banki
- 2 – niebankowe instytucje finansowe
- 3 – sektor publiczny
- 4 – przedsiębiorstwa
- 5 – klient detaliczny (osoby fizyczne)

*Oznaczenie segmentów ma na celu możliwość identyfikacji transakcji depozytowych zawieranych pomiędzy Panelistami a innymi bankami, jak również pomiędzy Panelistami a innymi podmiotami. Paneliści dokonują alokacji do segmentów klientów zgodnie z przyjętymi zasadami wykorzystywanymi na potrzeby sprawozdawczości obowiązkowej przygotowywanej do NBP. Segmenty klientów w rozumieniu Metody WKF oznaczają następujące kategorie zawarte w Instrukcji NBP z 12 grudnia 2018 r:

| Segment klientowski wg Metody WKF | Kategoria podziału sektorowego gospodarki zgodnie z Instrukcją NBP z dnia 12 grudnia 2018*. |
|------------------------------------|--|
| Banki | Monetarne instytucje finansowe (Instrukcja rozdział 3.1.1.) |
| Niebankowe instytucje finansowe | Niemonetarne instytucje finansowe (Instrukcja NBP rozdział 3.1.2) |
| Sektor publiczny | Instytucje rządowe i samorządowe (Instrukcja NBP rozdział 3.2.1) |
| Przedsiębiorstwa | Przedsiębiorstwa niefinansowe (Instrukcja NBP rozdział 3.2.2) |
| Klient detaliczny (osoby fizyczne) | Gospodarstwa domowe (Instrukcja NBP rozdział 3.2.3) Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych (Instrukcja NBP rozdział 3.2.4) |

* <https://nbp.pl/wp-content/uploads/2022/09/Nowa-sprawozdawczosc-Instrukcja-FI.pdf>

Załącznik 2

Wartość progowa sumy bilansowej - *MODYFIKACJA*

| Wartość progowa sumy bilansowej | Uzasadnienie |
|---------------------------------|---|
| 5 mld PLN | <ol style="list-style-type: none"> 1. Podmiotami przekazującymi Dane Wejściowe do WKF są banki spółdzielcze. Banki te - w odróżnieniu do większości banków komercyjnych - charakteryzują się niską sumą bilansową. 2. Banki spółdzielcze względem innych banków dominujących w systemie bankowym mają inny koszt finansowania, co wynika ze specyfiki działania oraz innej dostępności do instrumentów finansowania i tym samym innej struktury pasywów. 3. Banki o niskiej sumie bilansowej, mają zwykle charakter regionalny (a nie ogólnopolski), co sprzyja powstawaniu lokalnej specyfiki oprocentowania pasywów. 4. Banki spółdzielcze nigdy nie uczestniczyły i prawdopodobnie nie będą uczestniczyć w tworzeniu wskaźnika referencyjnego WIBOR, który stanowi obecnie podstawowy wskaźnik referencyjny oprocentowania aktywów stosowany przez banki w Polsce. W związku z tym zasadne jest utworzenie nowego wskaźnika referencyjnego reprezentującego koszt ich pasywów. 5. W celu zmniejszenia ryzyka koncentracji i mając na uwadze możliwą konsolidację sektora banków spółdzielczych, wprowadza się wartość progową sumy bilansowej. 6. Wartość progowa sumy bilansowej została ustalona w taki sposób, że nie wyklucza żadnego banku spółdzielczego działającego w Polsce na dzień 31.12.2022 r |

Załącznik 3

Zasady alokacji terminów depozytów

| Termin WKF | Liczba dni od dnia rozpoczęcia do dnia zakończenia Depozytu (okres trwania Depozytu) |
|------------|---|
| 1M | 18 dni do 75 dni |
| 3M | 76 do 135 dni |
| 6M | 136 do 270 dni |
| 1Y | 271 do 370 dni |

Uwaga:

- 1) Depozyty o zapadalności poniżej 18 dni oraz powyżej 370 dni nie są odznaczane, ale nie wchodzi do kalkulacji wskaźnika.
- 2) Terminy WKF zostały ustalone przez Administratora w ramach konsultacji z interesariuszami.

Załącznik 4

Etapy przetwarzania Danych Wejściowych

| Czynność | Uzasadnienie |
|--|--|
| <p>Segmenty klientowskie stosowane do obliczenia WKF:</p> <ul style="list-style-type: none"> niebankowe instytucje finansowe sektor publiczny przedsiębiorstwa klient detaliczny | <p>Banki posiadają zróżnicowane źródła finansowania, jednakże głównym źródłem funduszy są segmenty niebankowe. Rynek międzybankowy może generować inne ceny ze względu na inne postrzeganie ryzyka kredytowego i wpływ regulacji płynnościowych na politykę banków.</p> |
| <p>Depozyty o nominale mniejszym niż 100 PLN oraz większym niż 10 mln PLN są odznaczane i finalnie nie uwzględniane w obliczeniu WKF.</p> | <p>Do kalkulacji Wskaźnika są wykorzystywane Depozyty o standardowych nominałach. Zbyt małe nominały są odrzucane, ponieważ Depozyty te mogą mieć charakter rozliczeń technicznych (np. wynikające z procesów systemowych). Z kolei zbyt duże nominały mogą być transakcjami o jednorazowym charakterze z ceną odbiegającą od warunków rynkowych.</p> |
| <p>Uwzględniane są wyłącznie transakcje zawarte w Dni Transakcyjne</p> | <p>Depozyty zawarte w dni świąteczne, to albo automatyczne przedłużanie Depozytów zapadłych w dni świąteczne, albo Depozyty zawarte za pośrednictwem bankowości elektronicznej poza godzinami otwarcia banku. Depozyty te są zawierane w przeważającej mierze po cenach, które nie spełniają wymogu reprezentowania aktualnych sił popytu i podaży na rynku pieniężnym, a udział wolumenowy tych transakcji nie jest znaczący.</p> |
| <p>Brane pod uwagę są wyłącznie Depozyty nie starsze niż 4 lata, czyli 1460 dni (liczone jako różnica pomiędzy datą zawarcia pierwszej umowy lub wpływu środków a datą rozpoczęcia kolejnej transakcji depozytowej zawartej w Danych Wejściowych).</p> | <p>Depozyty przedłużane dłużej niż kilka lat w ramach jednej umowy są niewrażliwe na cenę i ich odnowienie często ma charakter automatyczny (bez świadomej decyzji klienta). W celu uzyskania zbioru transakcji, który reprezentuje aktualne siły popytu i podaży na rynku pieniężnym wielokrotnie prolongowane Depozyty nie są brane pod uwagę. Próg 4 lata został wybrany na bazie analizy danych wykorzystanych do parametryzacji modelu.</p> |
| <p>Depozyty są alokowane na poszczególne terminy zapadalności (1M, 3M, 6M i 1Y) w zależności od liczby dni do dnia zapadalności transakcji.</p> | <p>Banki przyjmują Depozyty z różnymi terminami zapadalności. WKF jest tworzony dla czterech najpopularniejszych terminów 1M, 3M, 6M, 1Y (w oparciu o proces uzgodnień z interesariuszami). W celu wykorzystania maksymalnego zakresu danych, wszystkie zapadalności pomiędzy 18 a 370 dniami są brane do kalkulacji wskaźników dla</p> |

| | |
|---|--|
| | poszczególnych terminów. |
| Odznaczane są transakcje o oprocentowaniu równym lub niższym dolnemu kwartylowi (25 percentyl ważony nominałem). | Depozyty o bardzo niskim oprocentowaniu (istotnie odległym od średniej) są zazwyczaj niewrażliwe na aktualną sytuację rynkową i nie są traktowane jako źródło informacji do opracowania WKF. |
| Na tak przygotowanej populacji obliczana jest średnia ważona nominałem dla poszczególnych dni (tzw. volume weighted average rate, VWAR). | Metoda jest aplikowana na skonsolidowanej populacji (bez podziału na Dane Wejściowe pochodzące od poszczególnych Banków Panelistów). Wskaźnik oparty o dane transakcyjne wyraża stopę oprocentowania dla Panelu WKF. Dzienna stopa oprocentowania jest ważona nominałem zawartych transakcji. Tym samym, duże transakcje mają większy wpływ na wartość wskaźnika niż małe. Jednocześnie, inaczej niż w indeksach opartych o ocenę ekspercką, nie jest stosowana zasada równych udziałów (wag) poszczególnych Banków Panelistów. W efekcie Wskaźnik jest kształtowany przez rzeczywiste transakcje, a ich wpływ jest wprost proporcjonalny do wolumenu. |
| WKF jest obliczany jako średnia arytmetyczna z dziesięciodniowego okna czasowego średnich dla poszczególnych dni (stałe wagi dla wszystkich dni obserwacji). | Depozyty spełniające definicję WKF są przyjmowane w różnych dniach przez Panelistów, co powoduje, że Wskaźnik obliczony na bazie dziennej wykazuje wysoką wariację (ze względu na inne polityki cenowe Panelistów i zróżnicowaną wrażliwość klienta na oferowane ceny). Uśrednienie wielodniowego okna obserwacji pozwala na wygładzenie szeregu czasowego i stabilizację stopy procentowej, która przestaje być wrażliwa na jednorazowe (jednodniowe) zdarzenia. |
| W sytuacji braku Danych Wejściowych za dany dzień od określonego banku lub dużej ilości danych odznaczonych na podstawie Załącznika 1A, stosuje się automatyczną procedurę uzupełniania danych. | W celu zapewnienia stabilności i kompletności zbioru banków kontrybuujących Dane Wejściowe, wprowadzono procedurę automatycznego uzupełniania brakujących elementów wielodniowego okna obserwacyjnego. Z powodów technicznych możliwe są niepełne zbiory danych dla poszczególnych dni. |

Załącznik 5

Zasady publikacji WKF w przypadku zakłóceń procesu publikacji WKF

| Nazwa procedury | Zasady |
|-----------------------|--|
| OPÓŹNIENIE PUBLIKACJI | <ol style="list-style-type: none"> 1. W sytuacji, kiedy publikacja WKF o godz. 15:30, nie jest możliwa, Administrator ogłasza na stronie internetowej informację o planowanym opóźnieniu publikacji. 2. O ile to możliwe informacja opisana w p. 1 zostanie zamieszczona na stronie internetowej Administratora nie później niż o godz. 15:15 w Dniu Publikacji i powinna zawierać planowaną godziną publikacji WKF. 3. Opóźniona publikacja WKF powinna nastąpić nie później niż o godz. 18:30 w Dniu Publikacji. 4. Administrator informuje KS IRF o przyczynach opóźnienia publikacji WKF nie później niż do końca Dnia Publikacji, w którym wystąpiło opóźnienie. |
| REPUBLICACJA | <ol style="list-style-type: none"> 1. W sytuacji, kiedy Administrator pozyskał wiedzę, że opublikowany WKF jest błędny lub powstał na bazie błędnych Danych Wejściowych dokonywane jest ponowne opracowanie WKF. 2. W przypadku gdy ponownie opracowany WKF różni się od pierwotnego o więcej niż jeden punkt bazowy, następuje publikacja ponownie opracowanego WKF. 3. Informacja o ponownej publikacji WKF pojawia się na stronie Administratora wraz z planowaną godziną ponownej publikacji. 4. Republika WKF może wystąpić w tym samym Dniu Publikacji co oryginalna publikacja WKF, jednakże nie później niż do godz. 18:30. 5. Administrator informuje KS IRF o przyczynach ponownej publikacji WKF nie później niż do końca Dnia Publikacji. |
| BRAK PUBLIKACJI | <ol style="list-style-type: none"> 1. W sytuacji, kiedy opracowanie lub publikacja WKF nie jest możliwa, WKF nie jest publikowany. 2. O ile to możliwe, Administrator informuje o braku opracowania i publikacji WKF w danym Dniu Publikacji nie później niż o godz. 15:15. 3. W sytuacji braku publikacji WKF, obowiązuje WKF z poprzedniego Dnia Transakcyjnego. 4. Informacja zostanie zamieszczona na stronie internetowej Administratora. 5. Administrator informuje KS IRF o przyczynach braku publikacji WKF nie później niż do końca Dnia Publikacji. |