



Wskaźnik Kosztu Finansowania – WK F

I n s t y t u t R y n k u F i n a n s o w e g o

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki w instrumentach i kontraktach finansowych z 8 czerwca 2016 (Rozporządzenie BMR) stworzyło nowe ramy regulacyjne dla wskaźników referencyjnych stosowanych m.in. przez instytucje finansowe.

Z punktu widzenia banków i innych instytucji finansowych, nowe przepisy oznaczają konieczność dostosowania wskaźników używanych w kredytach, umowach i instrumentach finansowych tak, aby były one zgodne z wymogami zawartymi w Rozporządzeniu BMR.

W odpowiedzi na powyższe wyzwania, Instytut Rynku Finansowego (IRF) opracował definicję oraz metodologię wyznaczania Wskaźnika Kosztu Finansowania (WK F), który:

- spełnia wymagania regulacyjne Rozporządzenia BMR,
- reprezentuje koszt pozyskania finansowania,
- jest wskaźnikiem powszechnie dostępnym i może być stosowany w transakcjach z konsumentami, jak również w relacjach pomiędzy podmiotami profesjonalnymi.

Informacje ogólne o WK F

- Co to jest WK F?
- Dlaczego posiadanie WK F jest konieczne?
- Do czego może być stosowany WK F?
- Jak korzystać z WK F?
- WK F a inne indeksy

Informacje dla potencjalnych Panelistów

- Kto może być Panelistą?
- Jaka jest korzyść bycia Panelistą?
- Jak zostać Bankiem Panelistą?

**Instytut Rynku
Finansowego**

ul. Wilcza 31 lok 1A
00-544 Warszawa

Telefon:
+48(22)544-20-10

E-mail:
irf@irf.org.pl

Informacje ogólne

Co to jest WKF?

Wskaźnik Kosztu Finansowania (WKF) to wskaźnik przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

WKF reprezentuje **krańcowy koszt pozyskania niezabezpieczonych funduszy**, obliczany na podstawie danych o depozytach przyjętych przez podmioty przekazujące dane.

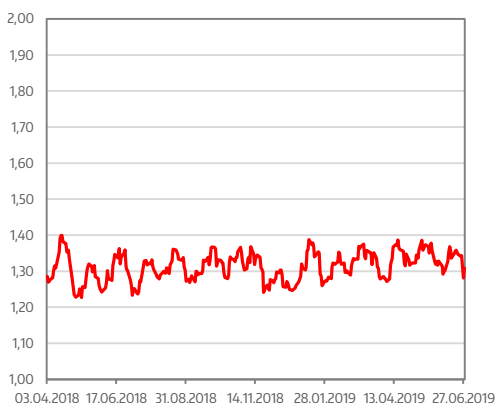
WKF jest określany dla czterech terminów:

- 1 miesiąc (1M)
- 3 miesiące (3M)
- 6 miesięcy (6M)
- 12 miesięcy (1Y).

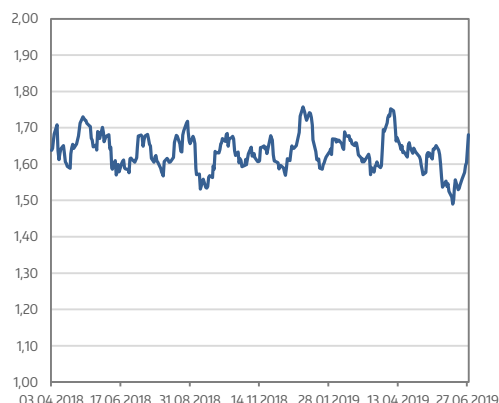
WKF jest obliczany jako ważony nominalnie koszt pozyskania depozytów przez podmioty wchodzące w skład Panelu WKF w okresie 10 dni roboczych poprzedzających dzień jego publikacji.

Metoda przyjęta do wyznaczania WKF zakłada wykorzystanie **tylko danych transakcyjnych**. Do opracowywania WKF nie są stosowane oceny eksperckie czy też kwotowania.

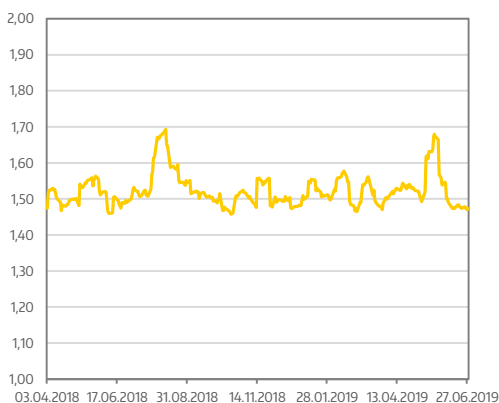
WKF 1M w okresie kwiecień 2018 - czerwiec 2019



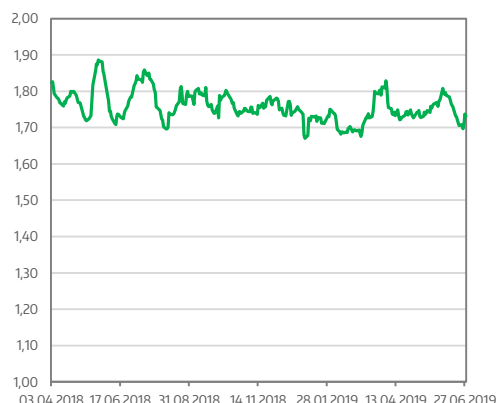
WKF 3M w okresie kwiecień 2018 - czerwiec 2019



WKF 6M w okresie kwiecień 2018 - czerwiec 2019



WKF 1Y w okresie kwiecień 2018 - czerwiec 2019



Średnia i odchylenie standardowe dla wskaźników WKF w okresie kwiecień 2018 - czerwiec 2019

	WKF 1M	WKF 3M	WKF 6M	WKF 1Y
Średnia	1,31%	1,63%	1,52%	1,76%
Odchylenie standardowe (na podstawie dziennych zmian)	1,76 bp	1,97 bp	1,73 bp	1,45 bp

Informacje ogólne

Dlaczego posiadanie WKF jest konieczne?

Rozporządzenie BMR wprowadza nowe uregulowania dotyczące stosowanych przez banki wskaźników w instrumentach i umowach finansowych. Oprócz wskaźnika podstawowego podmiot stosujący wskaźniki musi posiadać rozwiązania alternatywne, procedury i wskaźniki alternatywne, na wypadek, gdyby dotychczas stosowane wskaźniki przestały istnieć (art. 28.2).

WKF jest wskaźnikiem **spełniającym wymogi Rozporządzenia BMR**, a jego wyznaczanie oparte jest na zezwoleniu KNF i wpisie do rejestru ESMA.

Z racji swojej konstrukcji, Wskaźnik Kosztu Finansowania skutecznie zabezpiecza stabilność marży odsetkowej, ponieważ podąża za rzeczywistym kosztem finansowania wynikającym z transakcji.

Dotychczas funkcjonujące wskaźniki stóp procentowych odnoszą się do depozytowego rynku międzybankowego, do transakcji REPO lub transakcji pochodnych. Jak wskazują analizy, stosowanie takich wskaźników w kredytach nie zabezpiecza marży odsetkowej wynikającej z różnicy pomiędzy kosztem pozyskania finansowania a oprocento-

waniem aktywów wykorzystujących wskaźnik referencyjny.

Funkcjonujące dotychczas wskaźniki nie są strukturalnie dostosowane do wykorzystania w kredytach (w szczególności w długoterminowych kredytach hipotecznych), bowiem od czasu istotnego zmniejszenia się rynku finansowania międzybankowego nie opisują rzeczywistego rynku pozyskania finansowania. Procesy gospodarcze, które są przez nie opisywane uległy fundamentalnym zmianom w ostatnich kilkunastu latach.

Metoda wyznaczania WKF jest oparta na danych transakcyjnych dotyczących bardzo dużej liczby transakcji depozytowych zawieranych codziennie przez banki z ich klientami. WKF odzwierciedla realia gospodarcze związane z procesem pozyskiwania finansowania. To sprawia, że **użycie w umowie finansowej WKF zabezpiecza nie tylko ryzyko prawne i reputacyjne instytucji kredytowej, ale również długoterminowe ryzyko ekonomiczne.**

Do czego może być stosowany WKF?

WKF dostarcza użytkownikom, w tym konsumentom, obiektywnej i weryfikowalnej informacji o kosztach pozyskania finansowania przez banki.

WKF może być stosowany **w kredytach, umowach i instrumentach finansowych jako wskaźnik podstawowy lub alternatywny**

(zgodnie z wymogiem art. 28.2. Rozporządzenia BMR).

Celem WKF jest również odzwierciedlenie realiów gospodarczych kosztu pozyskiwania pasywów przez banki. Tym samym może stanowić podstawę do analizy aktualnych trendów na krajowym rynku depozytowym.

Informacje ogólne

Warunkiem wykorzystywania WKF przez odbiorców profesjonalnych jest **posiadanie licencji na stosowanie WKF**. Licencja umożliwia dostęp do bieżących oraz historycznych wartości WKF poprzez stronę internetową wkf.irf.org.pl. Po zalogowaniu się do panelu użytkownika możliwy jest:

- odczyt wartości WKF,

- import danych w formacie m.in. CSV/XLS,
- dostęp do danych przez web-service.

Dla konsumentów - informacja na temat kształtowania się WKF jest dostępna bezpłatnie na stronie internetowej www.irf.org.pl.

Jak korzystać z WKF?

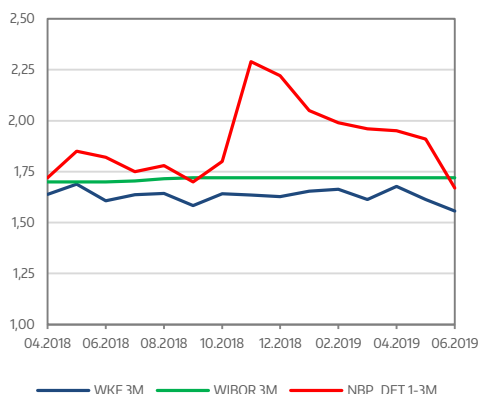
Istotną cechą Wskaźnika Kosztu Finansowania jest jego **reprezentatywność** względem rynku. Wynika ona między innymi z oparcia metody wyliczania WKF na **danych transakcyjnych**. Nie jest to cecha powszechna dla funkcjonujących na rynku wskaźników typu -IBOR. Wskaźniki dotychczas używane (np. WIBOR, LIBOR, EURIBOR, PRIBOR,

CIBOR) opierają się głównie o deklarowane oprocentowanie w transakcjach międzybankowych.

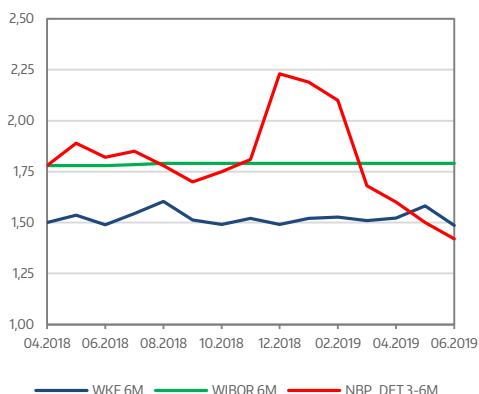
Przyjęta metoda wyznaczania WKF wpływa ponadto na jego **stabilność**, a także gwarantuje odporność na ewentualne próby manipulacji jego wartością.

WKF a inne indeksy

WKF 3M na tle stawki WIBOR 3M oraz średniego oprocentowania depozytów detalicznych NBP 1-3M w okresie kwiecień 2018 - czerwiec 2019



WKF 6M na tle stawki WIBOR 6M oraz średniego oprocentowania depozytów detalicznych NBP 3-6M w okresie kwiecień 2018 - czerwiec 2019



Informacje dla potencjalnych panelistów

Kto może być Bankiem Panelistą?

Bank Panelista to podmiot, który przekazuje dane dotyczące transakcji depozytowych na potrzeby opracowywania WKF.

Bankiem Panelistą może być bank działający na terenie Rzeczypospolitej Polskiej o sumie bilansowej poniżej 4 mld PLN.

Przy rozpoczęciu współpracy z Bankiem Panelistą weryfikację wielkości sumy bilansowej dokonuje się na podstawie ostatnich dostępnych i opublikowanych danych finansowych banku na koniec roku kalendarzowego.

Jaka jest korzyść bycia Bankiem Panelistą?

Banki będące Panelistami otrzymują dostęp do bieżących i historycznych wartości Wskaźnika Kosztu Finansowania oraz mają prawo wykorzystywania tych wskaźników w celach wykonywania działalności profesjonalnej lub w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej.

W szczególności Banki Paneliści mają możliwość:

- stosowania WKF do wyznaczania płatności odsetkowych, w tym m.in. płatności rat odsetkowych kredytów;
- emitowania instrumentów finansowych, dla których WKF stanowi odniesienie.

Jak zostać Bankiem Panelistą?

Warunkiem przystąpienia do grona Banków Panelistów jest podpisanie umowy z Administratorem Wskaźnika Kosztu Finansowania.

Administratorem WKF jest Instytut Rynku Finansowego. Administrator działa w oparciu o zezwolenie KNF i jest podmiotem nadzorowanym przez KNF.

W kolejnym kroku niezbędne jest wypełnienie przez bank określonych wymogów związanych z dostarczaniem danych.

Po zgłoszeniu gotowości operacyjnej przeprowadzane są testy generowania i przesyłania danych. Bank dostarcza również Administratorowi Wskaźnika dane historyczne w celu weryfikacji ich jakości i spójności.

Potwierdzenie poprawności danych umożliwia wyznaczenie daty rozpoczęcia przesyłania danych w trybie produkcyjnym, co jest równoznaczne z nadaniem bankowi statusu Panelisty.



Instytut Rynku Finansowego

IRF jest podmiotem powołanym przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) oraz Instytut Rynku Pieniężnego (IRP) w celu prowadzenia działalności regulowanej w zakresie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki w instrumentach i kontraktach finansowych z 8 czerwca 2016 [Rozporządzenie PE 2016/1011]. IBnGR i IRP współpracują od 2012 roku i wspólnie prowadzą System Monitoringu Rynku Pieniężnego - SMRP (więcej informacji na stronie www.smrp.pl). IRF dysponuje zespołem i know-how, które wynika z dotychczasowych doświadczeń w związku z współtworzeniem, uruchomieniem i funkcjonowaniem SMRP.

Kontakt

Instytut Rynku Finansowego

ul. Wilcza 31 lok 1A
00-544 Warszawa

Telefon:
+48(22)544-20-10

E-mail:
irf@irf.org.pl

www.irf.org.pl

Tomasz Mironczuk
E-mail: tomasz.mironczuk@irf.org.pl

Piotr Mielus
E-mail: piotr.mielus@irf.org.pl

Krzysztof Gacek
E-mail: krzysztof.gacek@irf.org.pl

Marta Penczar
E-mail: marta.penczar@irf.org.pl