
REGULAMIN INDEKSU STOPY PROCENTOWEJ WIRON

Regulamin Indeksu Stopy Procentowej WIRON, przyjęty Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022		
Status dokumentu: publiczny		
obowiązuje od: 1.12.2022		
Historia zmian		
Nr uchwały	zmiany	wejście w życie
94/2022 z dnia 7.12.2022	Poprawki i uzupełnienia redakcyjne: • definicje: poprawa ułożenia alfabetycznego • pkt 1.1.1(g), 1.1.2, 1.1.3, 1.2.2, 1.3.1, 1.4.1 – korekty redakcyjne • pkt 2.3.1 (kategorie Podmiotów Przekazujących Dane) – usunięcie zbędnych powtórzeń • pkt 2.3.9, 2.4.2, 2.4.3 – korekty redakcyjne • pkt 3.1 – korekty redakcyjne • pkt 4.2.1, 4.2.2. – korekty redakcyjne • załącznik 1, pkt 2 oraz 3 – korekty redakcyjne	8.12.2022
22/2023 z dnia 20.02.2023	Zmiana punktu 3 oraz punktu 4.1.1	23.03.2023

DEFINICJE

Błąd	zdarzenie, które nie stanowi przekazania Podejrzanych Danych Wejściowych, a które nosi znamiona nieumyślnej wady występującej na etapie przygotowywania Danych w systemach księgowych lub transakcyjnych Podmiotów Przekazujących Dane lub podczas przekazywania Danych do administratora
Dane Wejściowe	dane przekazywane przez Podmiot Przekazujący Dane administratorowi, wskazane w pkt 6 Kodeksu Postępowania stanowiące dane wejściowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
Data Wskaźnika	data zawarcia Transakcji Depozytowych, które są Danymi Wejściowymi do wyznaczenia wartości WIRON
Dzień Roboczy	dzień kalendarzowy, z wyjątkiem sobót, niedziel oraz dni ustawowo wolnych od pracy, w którym Podmioty Przekazujące Dane prowadzą działalność na polskim rynku pieniężnym
Kodeks Postępowania	Kodeks Postępowania Rodziny Transakcyjnych Wskaźników Referencyjnych wraz z załącznikami stanowiącymi jego integralną część, z uwzględnieniem wszelkich zmian i uzupełnień
Komitet Nadzorczy	Komitet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Stopy Procentowej, wykonujący funkcję jednostki nadzorczej w rozumieniu art. 5 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
Metoda Opracowywania/ Metoda	zasady przygotowania Danych Wejściowych oraz wyznaczania wartości WIRON
Podmiot Przekazujący Dane	podmiot, który otrzymał potwierdzenie od administratora o nadaniu statusu Podmiotu Przekazującego Dane i następnie nie utracił tego statusu na zasadach określonych w Kodeksie Postępowania
Procedura Powtórznego Wyznaczania i Udostępniania WIRON	procedura określająca przesłanki i sposób postępowania, w przypadku konieczności powtórznego wyznaczenia i udostępnienia wartości WIRON
Procedura Przekazywania Danych	procedura określająca zasady przekazywania do administratora danych, w tym Danych Wejściowych, stanowiąca załącznik 9 do Kodeksu Postępowania
Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych	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

Transakcja Depozytowa	transakcja Podmiotu Przekazującego Dane o oprocentowaniu stałym, polegająca na przyjęciu lub złożeniu środków pieniężnych (w odniesieniu do transakcji z Instytucjami Kredytowymi, Instytucjami Kredytowymi – loro oraz Instytucjami Finansowymi – bank zagraniczny) w złotym na określony termin, od których naliczane są odsetki za okres, na jaki środki te zostały przyjęte lub złożone (w odniesieniu do transakcji z Instytucjami Kredytowymi, Instytucjami Kredytowymi – loro oraz Instytucjami Finansowymi – bank zagraniczny), bez ustanawiania prawnego zabezpieczenia na potrzeby wykonania zaciągniętych zobowiązań wynikających z tej transakcji, z wyłączeniem transakcji nienegocjowanych, to jest takich, które nie są zawierane po każdorazowym, indywidualnym uzgodnieniu warunków transakcji, czyli zawieranych według predefiniowanych reguł
Umowa o stosowanie	umowa, na podstawie której administrator udziela licencji na stosowanie i korzystanie ze wskaźników referencyjnych i indeksów
Użytkownik	podmiot uprawniony do stosowania oraz korzystania z indeksu WIRON
Zasób Transakcyjny	Dane Wejściowe po przeprowadzeniu czynności określonych w pkt 2.5.1 niniejszego Regulaminu

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1.1. Regulamin WIRON (*Warsaw Interest Rate Overnight*)

1.1.1. Niniejszy Regulamin określa Metodę Opracowywania WIRON, w tym:

- a) definicję WIRON oraz opis rynku referencyjnego, którego pomiar jest celem opracowywania WIRON,
- b) zasady publikacji oraz udostępniania wartości WIRON,
- c) opis rodzajów Danych Wejściowych oraz zasad pierwszeństwa ich wykorzystywania w ramach Metody Opracowywania WIRON,
- d) sposób postępowania administratora w przypadku konieczności powtórnego wyznaczania i udostępniania skorygowanych wartości WIRON,
- e) mechanizmy pozwalające rozpoznać okoliczności, w których ilość Danych Wejściowych jest niewystarczająca lub ich jakość przestanie spełniać standardy niezbędne dla dokładnego i wiarygodnego wyznaczania WIRON,
- f) sposób, postępowania administratora w przypadku okoliczności, o których mowa w pkt (e),
- g) listę Kluczowych Elementów Metody Opracowywania WIRON oraz definicję istotnej zmiany metody.

1.1.2. Zasady cyklicznego przeglądu definicji i Metody, konsultacji w sprawie proponowanej istotnej zmiany Metody oraz zaprzestania opracowywania indeksu WIRON określa odrębna Procedura Przeglądu i Zmiany Metod Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, jest publikowana zgodnie z pkt 1.2.1 Regulaminu.

1.1.3. Zasady stałego nadzoru nad opracowywaniem WIRON przez GPW Benchmark S.A. (administratora), sprawowanego przez Komitet Nadzorczy, określa osobny regulamin Komitetu Nadzorczego, publikowany zgodnie z pkt 1.2.1.

1.1.4. Pojęcia pisane w niniejszym Regulaminie wielką literą, a nie zdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Kodeksie Postępowania.

1.2. Wymiana informacji pomiędzy administratorem a Użytkownikami

1.2.1. Administrator przekazuje Użytkownikom komunikaty oraz dokumenty ich dotyczące poprzez umieszczenie ich na stronie internetowej gpwbenchmark.pl

1.2.2. Użytkownicy indeksu komunikują się z administratorem za pośrednictwem danych kontaktowych publikowanych zgodnie z pkt 1.2.1 lub w sposób wskazany w zawartych z nimi Umowach o stosowanie.

1.3. Prawo do stosowania WIRON

1.3.1. Prawo do stosowania i korzystania z WIRON wynika z Umowy o stosowanie, której wzór jest publikowany w sposób określony w pkt 1.2.1.

1.4. Skargi

1.4.1. Zasady zgłaszania i rozpatrywania skarg do administratora są publikowane w sposób określony w pkt 1.2.1, w dziale dotyczącym dokumentacji WIRON.

1.4.2. Skargi rozpatrywane są przez administratora niezwłocznie, w sposób rzetelny, bez udziału osób bezpośrednio zaangażowanych w proces wyznaczenia WIRON.

2. DEFINICJA I METODA OPRACOWYWANIA WIRON

2.1. Definicja

- 2.1.1. WIRON jest indeksem opracowywanym na podstawie danych dotyczących Transakcji Depozytowych i przedstawia średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem, rozumianym jako kwota nominalna, Transakcji Depozytowych zawartych na termin zapadalności O/N przez instytucje kredytowe, instytucje finansowe oraz duże przedsiębiorstwa z Podmiotami Przekazującymi Dane na rynku referencyjnym, opisanym w pkt 2.2.
- 2.1.2. WIRON jest przeznaczony do stosowania jako wskaźnik referencyjny stóp procentowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 22) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
- 2.1.3. Administrator określa WIRON jako indeks stopy procentowej, która jest bliska stopie wolnej od ryzyka, czyli stopę procentową mierzoną przy założeniu ograniczenia ryzyka rynkowego, w tym ryzyka oczekiwań rynkowych co do kształtowania się stóp w przyszłości, ryzyka płynności, ryzyka kredytowego.
- 2.1.4. Wartość WIRON jest wyznaczana i publikowana z dokładnością do 3 miejsc po przecinku¹.
- 2.1.5. Wartość WIRON jest ustalana zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365.
- 2.1.6. Wartość WIRON jest wyrażona w procentach (%; 1/100) wartości nominalnej.
- 2.1.7. Wartość WIRON jest wyznaczana i publikowana w następnym Dniu Roboczym po Dacie Wskaźnika.

2.2. Rynek referencyjny

- 2.2.1. Rynkiem referencyjnym, będącym przedmiotem pomiaru WIRON, jest hurtowy rynek pieniężny w zakresie Transakcji Depozytowych w PLN (złotym) zawartych na termin zapadalności O/N, czyli takich transakcji, których termin zapadalności zaczyna się w dniu jej zawarcia, a kończy w następnym Dniu Roboczym (*overnight*).

2.3. Dane Wejściowe

- 2.3.1. Danymi Wejściowymi dla WIRON są dane dotyczące Transakcji Depozytowych o terminie zapadalności O/N, zawieranych przez Podmioty Przekazujące Dane z:
 - a) Instytucjami Kredytowymi²,
 - b) Instytucjami Kredytowymi – loro,
 - c) Instytucjami Finansowymi – bankami zagranicznymi,
 - d) Niemonetarnymi Instytucjami Finansowymi,
 - e) Bankami Hipotecznymi,
 - f) Bankami Spółdzielczymi,
 - g) Spółdzielczymi Kasami Oszczędnościowo-Kredytowymi,
 - h) Pozostałymi Niemonetarnymi Instytucjami Finansowymi oraz
 - i) Dużymi Przedsiębiorstwami.

¹ Zaokrąglenie dotyczy wartości wyrażonej w %, a więc przykładem WIRON zaokrąglonego do 3 miejsc po przecinku jest 5,123%

² Pojęcia pisane w tym punkcie wielką literą odpowiadają kategoriom określonym w opisie mechanizmu raportowania i gromadzenia danych dotyczących transakcji tj. Procedurze Przekazywania Danych

- 2.3.2. WIRON jest oparty na danych dotyczących transakcji, pochodzących od reprezentatywnego panelu Podmiotów Przekazujących Dane, które administrator uznaje za:
- a) dane wystarczające do dokładnego i wiarygodnego odzwierciedlenia rynku referencyjnego, wskazanego w pkt 2.2 Regulaminu,
 - b) dane w pełni weryfikowalne.
- 2.3.3. Metoda Opracowywania WIRON nie przewiduje stosowania swobody uznania w zakresie Danych Wejściowych przez administratora i Podmioty Przekazujące Dane.
- 2.3.4. W przypadku braku wystarczających Danych Wejściowych, administrator stosuje do wyznaczania WIRON Procedurę Zastępczą, opisaną w pkt 2.6.
- 2.3.5. Administrator posiada procedury zapewniające weryfikację zdolności WIRON do zapewnienia reprezentatywności Danych Wejściowych dla rynku referencyjnego, którego pomiar jest celem WIRON.
- 2.3.6. Metoda Opracowywania WIRON nie przewiduje stosowania przez administratora modeli lub metod ekstrapolacji.
- 2.3.7. Administrator korzysta z Danych Wejściowych przekazywanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 8) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych; Danymi Wejściowymi są dane dotyczące Transakcji Depozytowych, przekazywane w trybie dziennym przez Podmioty Przekazujące Dane na podstawie zasad zdefiniowanych w Kodeksie Postępowania oraz w załącznikach do niego tj.:
- a) Procedurze Przekazywania Danych, gdzie zdefiniowano rodzaj i zakres przekazywanych danych oraz
 - b) Warunkach Technicznych, gdzie zdefiniowano szczegółowe warunki przekazywania danych, w tym ich format i specyfikację.
- 2.3.8. Procedura Przekazywania Danych oraz Warunki Techniczne określają minimalne standardy jakości Danych Wejściowych, w tym akceptowalny przez administratora format, rodzaje danych, wymagany zakres wyszczególnionych atrybutów opisujących Dane Wejściowe oraz ramy czasowe obowiązujące Podmioty Przekazujące Dane w zakresie ich przekazywania.
- 2.3.9. Administrator publikuje treść Procedury Przekazywania Danych oraz wyciąg z Warunków Technicznych w sposób określony w pkt 1.2.1.
- 2.3.10. W przypadku, gdy Podmiot Przekazujący Dane przekaże informację o Błędzie po godzinie określonej w pkt 3.4 Procedury Przekazywania Danych, ale przed godziną udostępnienia zgodnie z pkt 3.2 Regulaminu, administrator podejmuje działania zapewniające uwzględnienie wyłącznie poprawnych Danych Wejściowych do wyznaczenia wartości WIRON.
- 2.4. Kryteria kwalifikacji Podmiotów Przekazujących Dane
- 2.4.1. Kryteria kwalifikacji danego podmiotu jako Podmiotu Przekazującego Dane zostały określone w Kodeksie Postępowania.
 - 2.4.2. Dobór panelu Podmiotów Przekazujących Dane następuje z uwzględnieniem oceny aktywności na rynku referencyjnym indeksu, potencjału do zawierania transakcji na rynku referencyjnym oraz zdolności do wypełniania obowiązków wynikających z Kodeksu Postępowania.
 - 2.4.3. Skład panelu Podmiotów Przekazujących Dane jest publikowany przez administratora zgodnie z pkt 1.2.1.

2.5. Metoda Opracowywania WIRON

2.5.1. Przygotowanie Zasobu Transakcyjnego

- a) Zasady przekazywania Danych przez Podmioty Przekazujące Dane zapewniają wyodrębnienie Danych Wejściowych przez administratora zgodnie z klasyfikacją wynikającą z PPD, w tym selekcję zbiorów PPD: 3.1.1 odpowiadającą pkt 2.3.1 lit. a) Regulaminu, 3.1.4 odpowiadającą pkt 2.3.1 lit. a) Regulaminu, 3.1.5 odpowiadającą pkt 2.3.1 lit. b) – g) Regulaminu, 3.1.10 odpowiadającą pkt 2.3.1 lit. h) Regulaminu, 3.1.14 odpowiadającą pkt 2.3.1 lit. i) Regulaminu oraz odrzucenie Transakcji Depozytowych Małych i Średnich Przedsiębiorstw, o których dane raportowane są w ramach grupy PPD 3.1.14, a które zgodnie z Definicją WIRON określoną w pkt 2.3.1 nie są brane pod uwagę w wyznaczaniu jego wartości;
- b) Do wyznaczenia wartości WIRON, pod uwagę brane są Transakcje Depozytowe o terminie zapadalności O/N, zawarte w ciągu całego danego Dnia Roboczego. Administrator przeprowadza weryfikację informacji na temat godziny zawarcia Transakcji Depozytywowej, co stanowi element jakościowej weryfikacji Danych Wejściowych, zapewniający zgodność z zasadami określonymi w PPD oraz Warunkach Technicznych. W przypadku zbiorów 3.1.1, 3.1.4, 3.1.5, 3.1.10 informacja na temat godziny zawarcia Transakcji Depozytywowej, stanowi element weryfikacji kompletności przekazywanych informacji; w przypadku 3.1.14 wymóg taki nie występuje;
- c) Administrator stosuje Minimalny Próg Wolumenowy Pojedynczej Transakcji na poziomie 1 mln PLN; Transakcje Depozytowe o wolumenie poniżej tego progu nie są kwalifikowane do Zasobu Transakcyjnego, na podstawie którego wyznaczana jest wartość WIRON;
- d) Administrator stosuje Procedurę Zestawienia Danych Wejściowych, polegającą na identyfikacji Danych Wejściowych przekazanych przez Podmioty Przekazujące Dane, które opisują tę samą Transakcję Depozytową, w przypadku gdy obie strony mają status Podmiotu Przekazującego Dane. Zgodnie z Procedurą, administrator weryfikuje w ramach danego zbioru: nazwę i kategorię kontrahenta, datę zawarcia, datę waluty, datę zapadalności, wolumen i poziom stopy procentowej Transakcji Depozytywowej, przy zastosowaniu dokładności zaokrąglenia na poziomie 4 miejsc po przecinku;
- e) Administrator stosuje Maksymalny Próg Wolumenowy Pojedynczej Transakcji, którego poziom podlega zmianom w cyklu rocznym, ustalany w następujący sposób:
 - (i) dla dwóch zbiorów:
 - grup PPD 3.1.1, 3.1.4, 3.1.5, 3.1.10,
 - grup PPD 3.1.1, 3.1.4, 3.1.5, 3.1.10, 3.1.14,
 obliczana jest wartość 3-letniej średniej z wartości kwantyli rzędu 99,99%³ kwartalnych rozkładów wolumenu transakcji, po wykluczeniu skrajnych wartości z tych kwantyli, powiększonej o odchylenie standardowe na tym zbiorze kwantyli. Poziom

³ Kwantyl rzędu 99,99% rozkładu empirycznego zmiennej (np. wolumenu) w próbie to taka wartość zmiennej, która dzieli próbę na dwie części w ten sposób, że co najmniej 99,99% jednostek z próby ma wartość tej zmiennej równą lub niższą od wartości kwantyla, a co najmniej 0,01% jednostek z próby ma wartość zmiennej równą lub wyższą od wartości kwantyla.

- Maksymalnego Progu Wolumenowego Pojedynczej Transakcji określony jest jako maksimum z tak ustalonych dwóch wartości.
- (ii) Dla wyznaczonego poziomu Maksymalnego Progu Wolumenowego Pojedynczej Transakcji stosuje się zaokrąglenie z dokładnością do 50 mln PLN.
 - (iii) Poziom Maksymalnego Progu Wolumenowego Pojedynczej Transakcji obowiązuje w okresie roku kalendarzowego rozpoczynającego się 6 miesięcy po zakończeniu trzyletniego okresu analizy;
- f) Zasady przekazywania danych o Transakcjach Depozytowych przez Podmioty Przekazujące Dane zapewniają wyodrębnienie Danych Wejściowych o terminie zapadalności O/N;
- g) Administrator stosuje filtr obserwacji skrajnych, zgodnie z którym do Zasobu Transakcyjnego stanowiącego podstawę do wyznaczenia wartości WIRON w danym Dniu Roboczym, nie są brane pod uwagę Transakcje Depozytowe zaklasyfikowane jako „obserwacje skrajne”. Jako obserwacje skrajne określa się Transakcje Depozytowe o stopie procentowej oddalonej od mediany stóp procentowych Transakcji Depozytowych z danego Dnia Roboczego o więcej, niż wartość absolutną mediany stóp procentowych Transakcji Depozytowych z danego Dnia Roboczego powiększoną o 8 pp., tj. spoza zakresu zdefiniowanego poniżej:
- $< \text{dzienna mediana stóp O/N} - (|\text{dzienna mediana stóp O/N}| + 8 \text{ pp.});$
 $\text{dzienna mediana stóp O/N} + (|\text{dzienna mediana stóp O/N}| + 8 \text{ pp.}) >$

2.5.2. Warunki i procedury dotyczące jakości Zasobu Transakcyjnego

- a) Administrator określa następujące weryfikowalne warunki, które musi spełnić Zasób Transakcyjny, osiągnięty po etapie przygotowania Zasobu Transakcyjnego (pkt 2.5.1), aby można było przeprowadzić Korektę Główną oraz doprowadzić do wyznaczenia wartości WIRON w danym Dniu Roboczym:
 - (i) Maksymalny Próg Udziału jednego Podmiotu Przekazującego Dane w wolumenie Zasobu Transakcyjnego wynosi 75%,
 - (ii) Minimalna Liczba Podmiotów Przekazujących Dane wynosi 3,
 - (iii) Minimalny Poziom Całkowitego Wolumenu wynosi 1 mld PLN.
- b) W przypadku niespełnienia któregośkolwiek z warunków określonych w ppkt a), do wyznaczenia WIRON stosowana jest Procedura Zastępcza, określona w pkt 2.6.
- c) Administrator stosuje Procedurę Przycinania Wolumenów w przypadku wystąpienia koncentracji w danym zbiorze transakcji, zgodnie z którą dochodzi do przycinania wolumenów Transakcji Depozytowych Podmiotu Przekazującego Dane, który spełnia kryteria podmiotu dominującego („dominatora”) w danym zbiorze Transakcji Depozytowych.
 - 1) Na potrzeby Procedury zdefiniowano dwa badane zbiory:
 - i. zbiór Transakcji Depozytowych instytucji finansowych (pkt 3.1.5 PPD) oraz pozostałych instytucji finansowych (pkt 3.1.10 PPD),
 - ii. zbiór Transakcji Depozytowych dużych przedsiębiorstw (podgrupa w ramach pkt 3.1.14 PPD).
 - 2) W przypadku, gdy udział jednego z powyższych zbiorów w Zasobie Transakcyjnym przekracza 50%, weryfikacji podlega istnienie takiego

Podmiotu Przekazującego Dane, który posiada udział w wolumenie tego zbioru przekraczający 50% („dominator”).

- 3) Jeżeli na określonym zbiorze istnieje dominator, wolumeny jego Transakcji Depozytowych z tego zbioru zostają przycięte poprzez ich przemnożenie przez proporcję ustaloną jako iloraz poziomu 50% łącznego wolumenu tego zbioru i wolumenu Transakcji Depozytowych dominatora w tym zbiorze.

2.5.3. Korekta Główna i metoda wyznaczania WIRON

- a) Po przeprowadzeniu procesów określonych w pkt 2.5.2, administrator stosuje algorytm ograniczający zakres Zasobu Transakcyjnego, na podstawie którego wyznacza się WIRON („Korekta Główna”), do tych Danych Wejściowych, których stopa procentowa znajduje się względnie blisko przeciętnie obserwowanych w danym dniu poziomów stóp procentowych. Dane Wejściowe o charakterze mniej typowym statystycznie zostają odcięte symetrycznie.
- b) W ramach Korekty Głównej, administrator:
 - (i) kumuluje Transakcje Depozytowe w agregaty (zbiory) skupiające Transakcje Depozytowe o tej samej stopie procentowej, przy czym wolumen agregatu to suma wolumenów Transakcji Depozytowych wchodzących w jego skład,
 - (ii) porządkuje rosnąco agregaty według ich stopy procentowej,
 - (iii) wyznacza wartość wolumenu do odcięcia z dołu i wolumenu do odcięcia z góry uporządkowanego szeregu agregatów jako 25% łącznego wolumenu Zasobu Transakcyjnego,
 - (iv) odcina z uporządkowanego szeregu agregatów, tak z dołu jak i z góry, maksymalną liczbę agregatów, których łączny wolumen nie przekracza wartości wolumenu do odcięcia,
 - (v) jeżeli łączny wolumen odciętych agregatów, z dołu lub z góry, nie jest równy wartości wolumenu do odcięcia, odcina taką część wolumenu z następnego w szeregu agregatu (tj. odpowiednio pierwszego bądź ostatniego z uporządkowanego szeregu nieodciętych agregatów), która wraz z łącznym wolumenem odciętych agregatów jest równa wolumenowi do odcięcia,
- c) WIRON wyznacza się jako średnią stopę procentową ważoną wolumenem z agregatów pozostałych po Korekcie Głównej, zaokrągloną do 3 miejsc po przecinku, zgodnie z wzorem:

$$\frac{\sum_i (r_i * v_i)}{\sum_i v_i}$$

gdzie:

r_i - stopa procentowa agregatu i ,

v_i - wolumen agregatu i .

2.6. Procedura Zastępcza wyznaczania WIRON

- 2.6.1. Procedurę Zastępczą stosuje się w przypadku braku możliwości wyznaczenia WIRON w sposób określony w pkt 2.5.3.

- 2.6.2. Wartość WIRON na podstawie Procedury Zastępczej dla dnia t wyznacza się wg następującego wzoru:

$$NBP_RATE_t * \frac{365}{360} + \frac{1}{5} \sum_{k=1}^5 \left(WIRON_{t-k} - NBP_RATE_{t-k} * \frac{365}{360} \right)$$

gdzie:

NBP_RATE_t - stopa referencyjna NBP obowiązująca w dniu t^4

$NBP_RATE_t * \frac{365}{360}$ - zaokrąglona zgodnie z dokładnością określoną dla WIRON, obowiązująca w dniu t stopa referencyjna NBP, przekształcona z konwencji ACT/360 na ACT/365

$WIRON_{t-k}$ - WIRON wyznaczony w Dniach Roboczych poprzedzających dzień t (niezależnie od tego, czy został wyznaczony standardowo czy w wyniku Procedury Zastępczej), zaokrąglony z dokładnością określoną dla WIRON.

- 2.6.3. Nie wprowadza się ograniczeń czasowych w zakresie stosowania Procedury Zastępczej, tj. maksymalnej liczby dni stosowania Procedury Zastępczej.
- 2.6.4. W przypadku konieczności częstego stosowania Procedury Zastępczej, administrator dokonuje przeglądu Metody Opracowywania WIRON.

3. PUBLIKACJA I UDOSTĘPNIANIE WARTOŚCI WIRON

- 3.1. WIRON jest publikowany na stronie internetowej administratora w każdym Dniu Roboczym, w którym dochodzi do jego wyznaczenia:
- 3.1.1. od 2 grudnia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. o godzinie 9:30 lub niezwłocznie po niej;
- 3.1.2. od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. o godzinie 13:30 lub niezwłocznie po niej;
- 3.1.3. od 3 kwietnia 2023 r. o godzinie 12:55 lub niezwłocznie po niej.
- 3.2. Administrator udostępnia WIRON w czasie rzeczywistym, tj. o 9:30 lub niezwłocznie po niej od 2 grudnia 2022 roku do 31 marca 2023 roku; a o godzinie 8:55 lub niezwłocznie po niej od 3 kwietnia 2023 roku, za pośrednictwem i na warunkach określonych przez dystrybutorów informacji.

4. PROCEDURA POWTÓRNEGO WYZNACZANIA I UDOSTĘPNIANIA WIRON

- 4.1. Procedurę Powtórne Wyznaczania i Udostępniania WIRON stosuje się w przypadku, gdy:
- 4.1.1. Podmiot Przekazujący Dane zgłosi Błąd w Danych Wejściowych w Dniu Roboczym:
- a) w okresie od 2 grudnia 2022 r. do 31 marca 2023 r., pomiędzy godziną 9:30 a 11:30,
 - b) od 3 kwietnia 2023 r., pomiędzy godziną 8:55 a 11:30,
- lub

⁴ Wyrażona w %

- 4.1.2. administrator stwierdzi nieprawidłowość wyznaczenia WIRON z przyczyn innych niż wskazane w pkt 4.1.1.
- 4.2. Procedura Powtórznego Wyznaczania i Udostępniania WIRON polega na:
 - 4.2.1. porównaniu wyniku przeliczenia wartości WIRON z wartością WIRON udostępnioną zgodnie z pkt 3.2 oraz jego ponownym wyznaczeniu, a następnie
 - 4.2.2. powtórnym udostępnieniu WIRON w przypadku, gdy różnica wynikająca z porównania, o którym mowa w pkt 4.2.1, jest nie mniejsza niż 2 punkty bazowe.
- 4.3. Powtórne udostępnienie, o którym mowa w pkt 4.2.2, następuje o godzinie 12:00.

5. NIEWYZNACZENIE WARTOŚCI WIRON

- 5.1. WIRON uznaje się za nie wyznaczony w danym Dniu Roboczym, jeżeli jego wartość nie zostanie udostępniona do godziny 12:00 lub niezwłocznie po niej.
- 5.2. W przypadku, o którym mowa w pkt 5.1 nie dochodzi do publikacji, o której mowa w pkt 3.1.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1. Zmiany Regulaminu
 - 6.1.1. Administrator, po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Nadzorczego, może dokonać zmiany Regulaminu.
 - 6.1.2. Administrator publikuje zgodnie z pkt 1.2.1 informację na temat wszystkich wprowadzanych zmian Regulaminu oraz terminów ich wejścia w życie.
 - 6.1.3. Zmiany Regulaminu wchodzi w życie w dniu wskazanym w informacji o zmianie Regulaminu, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 dni od udostępnienia treści zmienionego Regulaminu na stronie internetowej.
 - 6.1.4. Administrator może zdecydować o wejściu w życie zmiany Regulaminu przed upływem terminu wskazanego w pkt 6.1.3, jeżeli zmiana ma na celu dostosowanie Regulaminu do obowiązujących przepisów prawa, wynika z działań nadzorczych KNF lub ze względu na bezpieczeństwo Użytkowników.

7. WEJŚCIE W ŻYCIE

- 7.1. Regulamin wchodzi w życie 1 grudnia 2022.

Załącznik 1. Pojęcie „istotnej zmiany” Metody Opracowywania WIRON

1. Istotną zmianą Metody jest taka zmiana Kluczowego Elementu Metody, która w przypadku jej wprowadzenia skutkowałaby zmianą przebiegu wartości WIRON, przekraczającą 2 z 3 progów istotności określonych zgodnie z pkt 4.
2. Na potrzeby definicji istotnej zmiany Metody Opracowywania WIRON, Administrator określa następujące Kluczowe Elementy Metody WIRON:
 1. **Segment rynku pieniężnego, którego pomiar jest celem** – segment Transakcji Depozytowych (zakres przedmiotowy rynku)
 2. **Zakres podmiotowy segmentów**, z których Transakcje Depozytowe stanowią Dane Wejściowe dla WIRON zgodnie z jego definicją
 3. **Poziom Minimalnego Progu Wolumenowego Pojedynczej Transakcji**
 4. **Zasady przeprowadzania Korekty Głównej**
 5. **Metoda wyznaczania wartości WIRON** – średnia ważona wolumenem
 6. **Warunki, które uruchamiają Procedurę Zastępczą** (stosowane po przygotowaniu Zasobu Transakcyjnego):
 - (i) Poziom Maksymalnego Progu Udziału Wolumenu jednego Podmiotu Przekazującego Dane,
 - (ii) Minimalna Liczba Podmiotów Przekazujących Dane,
 - (iii) Minimalny Poziom Całkowitego Wolumenu
 7. **Dokładność zaokrąglenia** wartości WIRON - do 3 miejsc po przecinku.
3. W ramach procesu badania istotności zmiany Metody Opracowywania WIRON, administrator wprowadza progi istotności weryfikujące skalę i zakres konsekwencji zmiany danego Kluczowego Elementu Metody, które określają granice, po przekroczeniu których zmiana sposobu pomiaru, będzie traktowana jako zmiana istotna. Do weryfikacji dochodzi na podstawie przeprowadzenia testu kontrfaktycznego przebiegu modelowego WIRON, uwzględniającego planowaną zmianę Metody oraz historycznego przebiegu WIRON w okresie odniesienia.
4. Progi istotności dotyczą następujących parametrów: średniej zmiany wartości WIRON, średniej dziennej zmienności WIRON, średniej dziennej wartości WIRON.