
REGULAMIN INDEKSU STOPY PROCENTOWEJ POLSTR

Regulamin Indeksu Stopy Procentowej POLSTR, przyjęty Uchwałą Zarządu GPW Benchmark S.A. nr 61/2025 z dnia 23.05.2025 r.
Status dokumentu: publiczny
Obowiązuje od: 2.06.2025 r. dla Daty Wskaźnika 30.05.2025 r.

DEFINICJE

Anulowanie Transakcji	zdarzenie niestanowiące Błędu, polegające na anulowaniu lub innej zmianie transakcji przez klienta między datą transakcji a datą waluty
Błąd	zdarzenie, które nie stanowi 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 POLSTR
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 Stóp Procentowych, wykonujący funkcję jednostki nadzorczej w rozumieniu art. 5 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
Metoda Opracowywania/ Metoda	zasady przygotowania Danych Wejściowych oraz wyznaczania wartości POLSTR
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 POLSTR	procedura określająca przesłanki i sposób postępowania, w przypadku konieczności powtórznego wyznaczenia i udostępnienia wartości POLSTR
Procedura Przekazywania Danych (PPD)	procedura administratora, określająca zasady przekazywania danych, w tym Danych Wejściowych, do administratora, stanowiąca Załącznik nr 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 złotych na określony termin, od których naliczane są odsetki za okres, na jaki środki te zostały przyjęte lub złożone, 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 POLSTR
Zasób Transakcyjny	Dane Wejściowe po przeprowadzeniu czynności określonych w pkt 2.5.1 niniejszego Regulaminu

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1.1. Regulamin Polish Short Term Rate (POLSTR)

1.1.1. Regulamin Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (dalej: „Regulamin”) określa Metodę Opracowywania POLSTR, w tym:

- a) definicję POLSTR oraz opis Rynku Referencyjnego, którego pomiar jest celem opracowywania POLSTR,
- b) zasady publikacji oraz udostępniania wartości POLSTR,
- c) opis rodzajów Danych Wejściowych oraz zasad pierwszeństwa ich wykorzystywania w ramach Metody Opracowywania POLSTR,
- d) sposób postępowania administratora w przypadku konieczności powtórnego wyznaczania i udostępniania skorygowanych wartości POLSTR,
- e) mechanizmy pozwalające rozpoznać okoliczności, w których ilość Danych Wejściowych jest niewystarczająca lub ich jakość przestanie spełniać standardy niezbędne dla dokładnego i wiarygodnego wyznaczania POLSTR,
- f) sposób, postępowania administratora w przypadku okoliczności, o których mowa w pkt (e),
- g) listę Kluczowych Elementów Metody Opracowywania POLSTR 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 POLSTR określa odrębna Procedura Przeglądu i Zmiany Metod Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, z której wyciąg jest publikowany zgodnie z pkt 1.2.1 Regulaminu.

1.1.3. Zasady stałego nadzoru nad opracowywaniem POLSTR przez GPW Benchmark S.A. (administratora), sprawowanego przez Komitet Nadzorczy, określa osobny Regulamin Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, 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 POLSTR

1.3.1. Prawo do stosowania i korzystania z POLSTR 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 POLSTR.

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

2. DEFINICJA I METODA OPRACOWYWANIA POLSTR

2.1. Definicja

- 2.1.1. POLSTR- przedstawia średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem, rozumianym jako kwota nominalna, Transakcji Depozytowych w PLN (w złotych) zawartych na termin zapadalności O/N na hurtowym rynku pieniężnym.
- 2.1.2. POLSTR 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 POLSTR 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, a także ryzyka płynności, ryzyka kredytowego.
- 2.1.4. Wartość POLSTR jest wyznaczana i publikowana z dokładnością do 3 miejsc po przecinku¹.
- 2.1.5. Wartość POLSTR jest ustalana zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365.
- 2.1.6. Wartość POLSTR jest wyrażona w procentach (% , 1/100) wartości nominalnej.
- 2.1.7. Wartość POLSTR jest wyznaczana i publikowana w następnym Dniu Roboczym po Dacie Wskaźnika.

2.2. Rynek Referencyjny oraz zasady pomiaru

- 2.2.1. Celem pomiaru POLSTR jest hurtowy rynek pieniężny określony jako rynek instytucji kredytowych oraz instytucji finansowych.
- 2.2.2. POLSTR opiera się na Danach Wejściowych pochodzących od Podmiotów Przekazujących Dane będących stroną Kodeksu Postępowania Rodziny Transakcyjnych Wskaźników Referencyjnych tj.:
- a) Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
 - b) Santander Bank Polska S.A.,
 - c) Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
 - d) Bank Gospodarstwa Krajowego,
 - e) Bank BNP Paribas Polska S.A.,
 - f) Bank Handlowy w Warszawie S.A.,
 - g) mBank S.A.,
 - h) ING Bank Śląski S.A.,
 - i) Bank Millennium S.A.

2.3. Dane Wejściowe

- 2.3.1. Danymi Wejściowymi dla POLSTR są dane dotyczące Transakcji Depozytowych o terminie zapadalności O/N, czyli takich transakcji, których termin zapadalności

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

zaczyna się w dniu jej zawarcia, a kończy w następnym Dniu Roboczym (*overnight*) zawieranych przez Podmioty Przekazujące Dane² z:

- a) Instytucjami Kredytowymi,
- b) Instytucjami Kredytowymi – loro,
- c) Instytucjami Finansowymi – bankami zagranicznymi,
- d) Niemonetarnymi Instytucjami Finansowymi,
- e) Bankami Hipotecznymi,
- f) Bankami Spółdzielczymi,
- g) Spółdzielczymi Kasami Oszczędnościowo-Kredytowymi.

2.3.2. POLSTR 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 POLSTR 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 POLSTR Procedurę Zastępczą, opisaną w pkt 2.6.

2.3.5. Administrator posiada procedury zapewniające weryfikację zdolności POLSTR do zapewnienia reprezentatywności Danych Wejściowych dla Rynku Referencyjnego, którego pomiar jest celem POLSTR.

2.3.6. Metoda Opracowywania POLSTR 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 przekaze informację o Błędzie lub Anulowaniu Transakcji po godzinie określonej w pkt 3.4 Procedury Przekazywania

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

Danych, ale przed godziną udostępnienia zgodnie z pkt 3.2 Regulaminu, administrator podejmuje działania zapewniające uwzględnienie wyłącznie poprawnych Danych Wejściowych do wyznaczenia wartości POLSTR.

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.

2.5. Metoda Opracowywania POLSTR

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 oraz 3.1.5 odpowiadającą pkt 2.3.1 lit. b) – g) Regulaminu;
- b) Zasady przekazywania danych o Transakcjach Depozytowych przez Podmioty Przekazujące Dane zapewniają wyodrębnienie Danych Wejściowych o terminie zapadalności O/N;
- c) Do wyznaczenia wartości POLSTR, pod uwagę brane są Transakcje Depozytowe, zawarte w ciągu całego danego Dnia Roboczego. Administrator przeprowadza weryfikację informacji na temat godziny zawarcia Transakcji Depozytowej, 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 informacja na temat godziny zawarcia Transakcji Depozytowej, stanowi element weryfikacji kompletności przekazywanych informacji;
- 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 Depozytowej, przy zastosowaniu dokładności zaokrąglenia na poziomie 4 miejsc po przecinku;
- e) Administrator stosuje Minimalny Próg Wolumenowy Pojedynczej Transakcji na poziomie 50 mln PLN; Transakcje Depozytowe o wolumenie poniżej tego progu nie są kwalifikowane do Zasobu Transakcyjnego, na podstawie którego wyznaczana jest wartość POLSTR;
- f) Administrator stosuje Maksymalny Próg Wolumenowy Pojedynczej Transakcji. Dla Transakcji Depozytowych o wolumenie powyżej tego progu, przed zakwalifikowaniem ich do Zasobu Transakcyjnego stanowiącego podstawę wyznaczenia wartości POLSTR, dokonuje się korekty wartości wolumenu w dół do poziomu tego progu który podlega zmianom w cyklu rocznym i ustalany jest w następujący sposób:

- (i) dla zbioru:
- grup PPD 3.1.1, 3.1.4, 3.1.5.
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.
- (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.
- (iv) Maksymalny Próg Wolumenowy Pojedynczej Transakcji ustala się na pełnym zbiorze Danych Wejściowych w zakresie określonym w pkt (i)⁴;
- g) Administrator stosuje filtr obserwacji skrajnych, zgodnie z którym do Zasobu Transakcyjnego stanowiącego podstawę do wyznaczenia wartości POLSTR 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 POLSTR 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 któregokolwiek z warunków określonych w ppkt a), do wyznaczenia POLSTR 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

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.

⁴ Przy wyznaczeniu Maksymalnego Progu Wolumenowego Pojedynczej Transakcji nie uwzględnia się wpływu Minimalnego Progu Wolumenowego.

Przekazującego Dane, który spełnia kryteria podmiotu dominującego („dominatora”) w danym zbiorze Transakcji Depozytowych.

- 1) Na potrzeby Procedury zdefiniowano jeden badany zbiór Transakcji Depozytowych instytucji finansowych (pkt 3.1.5 PPD).
- 2) W przypadku, gdy udział powyższego zbioru w Zasobie Transakcyjnym przekracza 65%, 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 POLSTR

- a) Po przeprowadzeniu procesów określonych w pkt 2.5.2, administrator stosuje algorytm ograniczający zakres Zasobu Transakcyjnego, na podstawie którego wyznacza się POLSTR („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 Głównnej, 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) POLSTR wyznacza się jako średnią stopę procentową ważoną wolumenem z agregatów pozostałych po Korekcie Głównnej, 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 POLSTR

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

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

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

gdzie:

NBP_RATE_t - stopa referencyjna NBP obowiązująca w dniu t ⁵

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

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

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 POLSTR.

3. PUBLIKACJA I UDOSTĘPNIANIE WARTOŚCI POLSTR

3.1. POLSTR jest publikowany na stronie internetowej administratora w każdym Dniu Roboczym, w którym dochodzi do jego wyznaczenia o godzinie 12:55 lub niezwłocznie po niej.

3.2. Administrator udostępnia POLSTR w czasie rzeczywistym, tj. o godzinie 8:55 lub niezwłocznie po niej za pośrednictwem i na warunkach określonych przez dystrybutorów informacji.

4. PROCEDURA POWTÓRNEGO WYZNACZANIA I UDOSTĘPNIANIA POLSTR

4.1. Procedurę Powtórne Wyznaczania i Udostępniania POLSTR stosuje się w przypadku, gdy w Dniu Roboczym:

4.1.1. Podmiot Przekazujący Dane zgłosi Błąd lub Anulowanie Transakcji w Danych Wejściowych pomiędzy godziną 8:55 a 11:30,

4.1.2. Podmiot Przekazujący Dane przekaże Dane Wejściowe pomiędzy 8:15 a 11:30

lub

4.1.3. administrator stwierdzi nieprawidłowość wyznaczenia POLSTR z przyczyn innych niż wskazane w pkt 4.1.1. lub 4.1.2

4.2. Procedura Powtórne Wyznaczania i Udostępniania POLSTR polega na:

⁵ Wyrażona w %

- 4.2.1. porównaniu wartości POLSTR udostępnionej zgodnie z pkt 3.2 z wartością otrzymaną w wyniku rekalkulacji wartości POLSTR,
- 4.2.2. w przypadku gdy różnica wynikająca z porównania o którym mowa w pkt 4.2.1 jest nie mniejsza niż 2 punkty bazowe, powtórny wyznaczeniu i udostępnieniu wartości POLSTR,
- 4.3. Powtórne udostępnienie, o którym mowa w pkt 4.2.2, następuje o godzinie 12:00 lub niezwłocznie po niej.

5. NIEWYZNACZENIE WARTOŚCI POLSTR

- 5.1. POLSTR 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 z dniem 2 czerwca 2025 dla Daty Wskaźnika 30 maja 2025.

Załącznik 1. Pojęcie „istotnej zmiany” Metody Opracowywania POLSTR

1. Istotną zmianą Metody jest taka zmiana Kluczowych Elementów Metody (jednego bądź kilku jednocześnie), która w przypadku jej wprowadzenia skutkowałaby zmianą przebiegu wartości POLSTR, która implikuje istotność zmiany Metody – zgodnie z zasadami oceny istotności zmiany Metody - w zakresie średniej wartości POLSTR oraz w zakresie co najmniej jednej z dwóch miar zmienności POLSTR wymienionych w pkt. 3.
2. Na potrzeby definicji istotnej zmiany Metody Opracowywania POLSTR, Administrator określa następujące Kluczowe Elementy Metody POLSTR:
 1. **Zakres podmiotowy hurtowego rynku pieniężnego**
 2. **Poziom Minimalnego Progu Wolumenowego Pojedynczej Transakcji**
 3. **Zasady przeprowadzania Korekty Głównej**
 4. **Metoda wyznaczania wartości POLSTR**
 5. **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
 6. **Dokładność zaokrąglenia** wartości POLSTR.
3. W ramach procesu oceny istotności zmiany Metody Opracowywania POLSTR, administrator wprowadza zasady oceny istotności zmiany Metody weryfikujące skalę i zakres konsekwencji danej zmiany Kluczowych Elementów Metody, które określają granice, po przekroczeniu których zmiana sposobu pomiaru będzie traktowana jako zmiana istotna. Ocena istotności zmiany Metody polega na symulacji kontrfaktycznego przebiegu indeksu POLSTR w zadanym okresie odniesienia, który to przebieg uwzględnia planowaną zmianę Metody Opracowywania POLSTR (tzw. modelowy przebieg POLSTR), a następnie porównanie go z faktycznym historycznym przebiegiem indeksu POLSTR (tzw. historyczny przebieg POLSTR) w tym samym okresie za pomocą następujących 3 miar statystycznych:
 - (i) średnia arytmetyczna z wartości POLSTR (miara średniej wartości),
 - (ii) średnia absolutna pierwsza różnica szeregu POLSTR (miara zmienności),
 - (iii) odchylenie standardowe pierwszej różnicy szeregu POLSTR (miara zmienności).

W przypadku każdej z ww. miar, za pomocą testu statystycznego przy poziomie istotności 5% przeprowadzana jest weryfikacja czy wartości danej miary dla modelowego i dla historycznego przebiegu POLSTR różnią się od siebie w sposób istotny statystycznie.