
Stawki Referencyjne WIBID i WIBOR



Informacja o wpływie korekty błędów na wartości Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR Ujawnienie Nadzwyczajne

Warszawa, luty 2023

W celu zapewnienia przejrzystości procesu opracowywania i wyznaczania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, Administrator, po upływie 2 lat od uzyskania zezwolenia na pełnienie roli administratora kluczowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, prezentuje zagregowane informacje na temat wpływu korekty błędów zidentyfikowanych dotychczas w Danych Wejściowych¹ w postaci Kwotowań Modelowych i Kwotowań Wiążących² przekazywanych przez podmioty przekazujące dane użytych do ustalenia Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR w procesie Fixingu. *Regulamin Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR* nie przewiduje procesu ponownego ustalenia raz wyznaczonych Stawek Referencyjnych, w związku z czym informacja zawarta w tym dokumencie nie ma wpływu na historyczne wartości Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, które zostały opublikowane dotychczas na stronie internetowej Administratora. Mając na uwadze ocenę istotności dotychczas zdiagnozowanych błędów, zgodnie z rekomendacją Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych, za próg istotności wpływu korekty Danych Wejściowych należy przyjąć poziom *co najmniej 2 pb.*, tak jak w przypadku Regulaminu Indeksu Stopy Procentowej WIRON. Administrator przypomina, że próg istotności w przypadku wprowadzenia takiego do Regulaminu Indeksu Stopy Procentowej WIRON, jest stosowany i definiuje wartość różnicy, która powoduje rekalkulację i ponowną publikację wartości indeksu, którego taki próg dotyczy, o ile informacja o błędzie została przekazana do Administratora niezwłocznie, a nie np. następnego dnia lub w kolejnych okresach przy okazji kontroli, audytu lub rewizji.

Danymi Wejściowymi dla Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR są Kwotowania Wiążące oraz Kwotowania Modelowe zgodnie z Metodą Kaskady Danych. Korekta w Kwotowaniach Wiążących może wynikać z korekty błędu w przekazanych Kwotowaniach Wiążących w związku z błędem odnotowanym np. w częściach składowych Kwotowania Wiążącego lub z błędu ludzkiego związanego z przekazaniem niewłaściwej wartości Kwotowania. Korekta w Kwotowaniach Modelowych może wynikać z korekty błędu wynikającego z nieuwzględnienia przez Uczestnika Fixingu w procesie wyznaczania tych Kwotowań, pełnego i poprawnego zasobu transakcyjnego (w przypadku np. późnego lub wadliwego wprowadzenia danych dot. transakcji do odpowiedniego systemu) lub z braku dostarczenia tych Kwotowań do Administratora.

Podmioty przekazujące dane mają obowiązek wdrażania adekwatnych mechanizmów kontroli zapewniających mitygowanie ryzyka błędów, poprzez odpowiedni stały nadzór nad procesem wyznaczania Stawek Referencyjnych, procedury oraz regularnie przeprowadzane audyty zewnętrzne i wewnętrzne. Identyfikacja błędów przez podmioty i Administratora wpisuje się w ciągły charakter poprawy tych mechanizmów.

Poniższe zestawienie wpływu korekty odnotowanych błędów, w tym błędów odnotowanych w danych transakcyjnych wykorzystywanych w procesie przygotowania Kwotowań Modelowych, obejmuje okres od 4 lutego 2020 r. tj. od dnia obowiązywania wersji *Kodeksu Postępowania Uczestników Fixingu WIBID i WIBOR* uwzględniającej Kwotowania Modelowe w Metodzie Ustalania Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, do 30 grudnia 2022 roku. W celu obliczenia wpływu korekt w Danych Wejściowych, rzeczywiste Dane Wejściowe zastępuje się hipotetycznymi Danymi Wejściowymi wynikającymi z korekty Kwotowań Modelowych lub Wiążących, a hipotetyczna wartość Stawek Referencyjnych jest ustalana dla każdego Dnia Fixingu w okresie analizy. Ponownie obliczone Stawki Referencyjne są następnie porównywane z rzeczywistymi i obowiązującymi Stawkami Referencyjnymi. Wyniki tego porównania są zaprezentowane w poniższych tabelach. Zestawienie uwzględnia te przypadki, w których doszłoby do ustalenia nowej wartości Stawek Referencyjnych tj. gdy wartość ponownie skalkulowanej Stawki Referencyjnej różni się od wartości opublikowanej o co najmniej 1 punkt bazowy. Analiza została przeprowadzona na stan bazy danych transakcyjnych na dzień 30.12.2022.

¹ Kwotowania Modelowe przekazane na potrzeby Fixingu Stawek Referencyjnych porównywane są z hipotetycznymi wartościami Kwotowań Modelowych skalkulowanymi wg stanu bazy danych transakcyjnych stanowiących dane wsadowe wyznaczania Kwotowań Modelowych zgodnie z Metodą Kaskady Danych na dzień 30.12.2022 po korektach danych transakcyjnych dokonanych przez podmioty przekazujące dane do tego dnia.

² Odnotowano jeden przypadek błędu w Kwotowaniach Wiążących dla Terminu Fixingowego O/N w IV kw. 2021 roku.

WIBID

Kwartał	Liczba skorygowanych Fixingów (% wszystkich Fixingów) ¹	Liczba skorygowanych kwotowań (% wszystkich kwotowań) ²	Liczba odchyień o 1 pb. ³	Liczba odchyień o 2 pb. ³	Liczba odchyień o 3 pb. ³	Liczba odchyień o 4 pb. ³	Średnie odchylenie (pb.) ⁴
Q1 2020	0 (0,0%)	0 (0,0%)	0	0	0	0	0
Q2 2020	0 (0,0%)	0 (0,0%)	0	0	0	0	0
Q3 2020	0 (0,0%)	1 (0,1%)	0	0	0	0	0
Q4 2020	4 (0,8%)	21 (2,1%)	4	0	0	0	0,5
Q1 2021	0 (0,0%)	8 (0,8%)	0	0	0	0	0
Q2 2021	2 (0,4%)	7 (0,7%)	2	0	0	0	1,0
Q3 2021	0 (0,0%)	1 (0,1%)	0	0	0	0	0
Q4 2021	2 (0,4%)	21 (2,1%)	2	0	0	0	-1,0
Q1 2022	0 (0,0%)	3 (0,3%)	0	0	0	0	0
Q2 2022	25 (5,0%)	65 (6,6%)	21	1	2	1	1,2
Q3 2022	9 (1,7%)	168 (16,2%)	6	1	2	0	-1,3
Q4 2022	16 (3,2%)	46 (4,6%)	14	2	0	0	0,5

Tabela nr 1

WIBOR

Kwartał	Liczba skorygowanych Fixingów (% wszystkich Fixingów) ¹	Liczba skorygowanych kwotowań (% wszystkich kwotowań) ²	Liczba odchyień o 1 pb. ³	Liczba odchyień o 2 pb. ³	Liczba odchyień o 3 pb. ³	Liczba odchyień o 4 pb. ³	Średnie odchylenie (pb.) ⁴
Q1 2020	0 (0,0%)	0 (0,0%)	0	0	0	0	0
Q2 2020	0 (0,0%)	0 (0,0%)	0	0	0	0	0
Q3 2020	0 (0,0%)	1 (0,1%)	0	0	0	0	0
Q4 2020	0 (0,0%)	21 (2,1%)	0	0	0	0	0
Q1 2021	1 (0,2%)	8 (0,8%)	1	0	0	0	-1,0
Q2 2021	0 (0,0%)	7 (0,7%)	0	0	0	0	0
Q3 2021	1 (0,2%)	1 (0,1%)	1	0	0	0	-1,0
Q4 2021	1 (0,2%)	22 (2,1%)	1	0	0	0	1,0
Q1 2022	0 (0,0%)	3 (0,3%)	0	0	0	0	0
Q2 2022	25 (5,0%)	65 (6,6%)	21	1	2	1	1,2
Q3 2022	9 (1,7%)	168 (16,2%)	6	1	2	0	-1,3
Q4 2022	16 (3,2%)	46 (4,6%)	14	2	0	0	0,5

Tabela nr 2

1 Liczba wszystkich Fixingów jest obliczana jako liczba ustaleń Stawek Referencyjnych na wszystkie Terminy Fixingowe na wszystkie dni robocze w danym kwartale.

2 Liczba wszystkich kwotowań jest obliczana jako Kwotowania Wiążące i Kwotowania Modelowe na wszystkie Terminy Fixingowe na wszystkie dni robocze w danym kwartale.

3 Odchylenie jest mierzone jako różnica bezwzględna między opublikowanym Fixingiem a ponownie ustalonym Fixingiem.

4 Odchylenie jest mierzone jako różnica między opublikowanym Fixingiem a ponownie ustalonym Fixingiem.

W celu przybliżenia struktury rozkładu błędów Administrator udostępnia rozkład struktury błędów w podziale na Terminy Fixingowe dla kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR. Rozkład błędów wskazuje, że 83% błędów (w wartościach bezwzględnych) nie osiągnęło 2 pb. różnicy a najwięcej odnotowanych błędów dotyczyło Terminu Fixingowego 2W i 1M.

OFFER	Wartość bezwzględna różnicy / liczba przypadków				
Termin	0,01	0,02	0,03	0,04	Średnia różnica odległości
ON	3		1		0,015
TN	1				0,010
SW	4				0,010
2W	14	1	1		0,012
1M	17	3	2	1	0,014
3M	5				0,010
Suma	44	4	4	1	0,013

Tabela nr 3. Statystyki wpływu rewizji danych transakcyjnych mających wpływ na Kwotowania Modelowe oraz Błędów w Kwotowaniach Wiążących przez poszczególne banki na przebieg wartości wskaźnika WIBOR w okresie od 03-02-2020 do 30-12-2022.

OFFER	Wartość różnicy / liczba przypadków							
Termin	-0,03	-0,02	-0,01	0,01	0,02	0,03	0,04	Średnia różnica
ON			2	1		1		0,005
TN			1					-0,010
SW			1	3				0,005
2W	1		9	5	1			-0,003
1M	1	2	8	9	1	1	1	0,001
3M			4	1				-0,006
Suma	2	2	25	19	2	2	1	0,000

Tabela nr 4. Statystyki wpływu rewizji danych transakcyjnych mających wpływ na Kwotowania Modelowe oraz Błędów w Kwotowaniach Wiążących przez poszczególne banki na przebieg wartości wskaźnika WIBOR w okresie od 03-02-2020 do 30-12-2022. Wartość różnicy obliczona jest poprzez odjęcie od wartości opublikowanych wskaźnika WIBOR, wartości hipotetycznych wskaźnika WIBOR. (Przykład: W 4 przypadkach wartość wskaźnika WIBOR dla Terminu Fixingowego 3M przed aktualizacją bazy danych transakcyjnych była o 0,01 niższa od wartości hipotetycznych wskaźnika WIBOR wyznaczonych przy uwzględnieniu korekty danych transakcyjnych przez podmioty przekazujące dane)

W przypadku aktualizacji historycznych danych transakcyjnych przez Uczestników Fixingu prezentowane statystyki mogą ulec zmianie.