
REKOMENDACJA ADMINISTRATORA W ZAKRESIE KWOTOWAŃ WIAŻĄCYCH



1 WPROWADZENIE

- 1.1 Celem ujednolicenia ram procesu wyznaczania Kwotowań Wiążących przez Uczestników Fixingu, jak również celem standaryzacji sposobu korzystania ze swobody uznania przez Uczestników Fixingu w procesie wyznaczania Kwotowań wiążących i standaryzacji sposobu wyznaczania Kwotowań Wiążących przez Uczestników Fixingu, Administrator ustanawia rekomendacje w zakresie zasad przygotowywania Kwotowań Wiążących przez Uczestników Fixingu.
- 1.2 Niniejszy dokument, stanowiący Załącznik nr 10 do Kodeksu Postępowania wskazany w pkt 11.5 Kodeksu Postępowania, określa rekomendacje Administratora skierowane do Uczestników Fixingu, określające zasady przygotowywania Kwotowań Wiążących przez Uczestników Fixingu.
- 1.3 Wszelkie niedefiniowane terminy pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenia nadane im w Kodeksie Postępowania.

2 CZĘŚCI SKŁADOWE KWOTOWANIA WIĄŻĄCEGO

- 2.1 Kwotowanie Wiążące w każdym Dniu Fixingu, dla każdego Terminu Fixingowego, składa się z dwóch elementów, którymi są:
 - 2.1.1 Baza Kwotowania Wiążącego,
 - 2.1.2 Korekta Bazy Kwotowania Wiążącego.
- 2.2 Kwotowanie Wiążące stanowi sumę Bazy Kwotowania Wiążącego i Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego.
- 2.3 Przy wyznaczaniu Kwotowania Wiążącego, Uczestnik Fixingu uwzględnia czynniki, do których, w zależności od Terminu Fixingowego, zalicza się w szczególności:
 - 2.3.1 czynniki rynkowe,
 - 2.3.2 czynniki ekonomiczne, w tym dotyczące oczekiwań odnośnie kształtowania się parametrów ekonomicznych,
 - 2.3.3 czynniki związane z płynnością własną na tle sektora bankowego,
 - 2.3.4 ocenę ryzyka kredytowego własnego oraz sektora bankowego.
- 2.4 Wykaz czynników, o których mowa w pkt 2.3 Uczestnik Fixingu może opracować dla każdego Terminu Fixingowego z osobna. Czynniki wykorzystywane dla poszczególnych Terminów Fixingowych mogą się powtarzać.

3 BAZA KWOTOWANIA WIĄŻĄCEGO

- 3.1 Uczestnik Fixingu opracowuje, wdraża i opisuje w Polityce Kwotowania procedurę wyznaczania Bazy Kwotowania Wiążącego.
- 3.2 Procedura wyznaczania Bazy Kwotowania Wiążącego obejmuje stawkę bid i stawkę offer oraz może być różna dla każdego z Terminów Fixingowych.
- 3.3 Procedura wyznaczania Bazy Kwotowania Wiążącego umożliwia jej replikację i nie uwzględnia korzystania ze swobody uznania.
- 3.4 Baza Kwotowania Wiążącego wyznaczana jest w oparciu o czynniki ilościowe. Czynniki te mogą mieć charakter wewnętrzny lub zewnętrzny.
- 3.5 Czynniki, w oparciu o które Uczestnik Fixingu wyznacza Bazę Kwotowania Wiążącego, Uczestnik Fixingu wskazuje i opisuje w Polityce Kwotowania.

- 3.6 Dla każdego z czynników, o których mowa w pkt 3.5, Uczestnik Fixingu weryfikuje znaczenie tych czynników dla kształtowania się stawki.
- 3.7 Dla każdego z czynników, o których mowa w pkt 3.5, Uczestnik Fixingu w Polityce Kwotowania uzasadnia celowość jego wykorzystania.
- 3.8 Wykaz czynników, o których mowa w pkt 3.5, podlega ewaluacji i aktualizacji na zasadach określonych w Polityce Kwotowania, nie rzadziej niż raz na rok.
- 3.9 Uczestnik Fixingu wyznacza Bazę Kwotowania Wiążącego w oparciu o metodę analityczną (model lub algorytm) bazującą na historycznych wartościach czynników lub historycznych wartościach stawek, jeśli takie historyczne wartości są dostępne.
- 3.10 Parametry metody analitycznej, o której mowa w pkt 3.9 podlegają przeglądowi na zasadach określonych w Polityce Kwotowania, nie rzadziej niż raz na rok.

4 KOREKTA BAZY KWOTOWANIA WIĄZĄCEGO

- 4.1 Uczestnik Fixingu opracowuje, wdraża i dokumentuje w Polityce Kwotowania procedurę wyznaczania Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego.
- 4.2 Procedura wyznaczania Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego może być różna dla każdego z Terminów Fixingowych.
- 4.3 Procedura wyznaczania Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego polega na zastosowaniu swobody uznania w celu skorygowania wartości Bazy Kwotowania Wiążącego wyznaczonej za pomocą procedury wyznaczania Bazy Kwotowania Wiążącego w oparciu o bieżącą ocenę sytuacji rynkowej.
- 4.4 Uczestnik Fixingu powinien dokumentować i uzasadniać przeprowadzanie Korekty Bazy Kwotowania Wiążącego na zasadach określonych w Polityce Kwotowania, przy czym zasady te mogą być różne w zależności od Terminu Fixingowego, na jaki ustalane jest Kwotowanie Wiążące.