

20-21 czerwca 2022

Hotel Bristol Warszawa
A Luxury Collection Hotel /
online

Kongres

Wskaźników Referencyjnych Stopy Procentowej

Partner Strategiczny

Deloitte.

Partnerzy

| ITMA

 **GPW**
BENCHMARK

Partronat

Partronat medialny



Prelegenci / Speakers



Marek Lusztyn
Wiceprezes Zarządu,
mBank S.A.



Paweł Nierada
Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
**Bank Gospodarstwa
Krajowego**



Bożena Graczyk
Wiceprezes Zarządu,
ING Bank Śląski S.A.



Aleksandra Bluj
Wiceprezes Zarządu
GPW Benchmark S.A.



Paweł Splawski
Partner, **Deloitte**



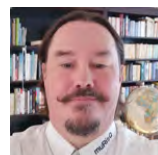
Adam Lewandowski
Dyrektor Departamentu
Zarządzania Ryzykiem
Finansowym
Alior Bank S.A.



Marek Trzos-Rastawiecki
Partner, **ITMA**



Marcin Bartczak
Partner, **ITMA**



Marc Henrard
Managing Partner **muRisQ
Advisory**, Visiting Professor,
University College London



Tomasz Zadroga
CEO,
Respect Energy S.A.



Wojciech Ślusarski
Dyrektor Ryzyka Finansowego,
Bank Pekao S.A.



Paweł Wołczyński
Dyrektor, **Deloitte**



Szymon Kamiński Senior
Manager, **Deloitte**



Clive de Ruig
Chief Operating Officer,
ICE Intercontinental Exchange



Mateusz Golatowski
Manager, **Deloitte**



Piotr Piękoś
Quantitative Analyst
GPW Benchmark S.A.



Renata Domińczak
Head of CEE Desk,
CaixaBank S.A.



Jonathan Seymour
Benchmarks and Index-linked
Derivatives.
Bloomberg



Błażej Wajszczuk
Head of Treasury
BNP Paribas Bank Polska S.A.



Andrew Hill
Head of Change Management
ICE Benchmark Administration



Grzegorz Ochędzan
Dyrektor Finansowy,
Członek Zarządu **AB S.A.**



Norbert Jeziolowicz
Dyrektor,
Związek Banków Polskich

KONGRES

Wskaźniki referencyjne są jednym z ważniejszych parametrów na rynku finansowym. Stosowane są właściwie w każdym obszarze działalności instytucji finansowej – w kredytach, instrumentach pochodnych, papierach wartościowych, funduszach inwestycyjnych. Odbiorcami produktów finansowych opartych o wskaźniki są zarówno uczestnicy profesjonalni jak i konsumenci. Wartości aktywów opartych o wskaźniki liczona jest w skali globalnej w bilionach dolarów. Kongres Wskaźników Referencyjnych konsoliduje środowisko przedstawicieli instytucji finansowych, korporacji, przedstawicieli KNF, NBP oraz administratora wskaźników referencyjnych w celu wspólnego rozważenia wyzwań wynikających ze zmiany na rynku wskaźników referencyjnych. Formuła wydarzenia zakłada zarówno przeprowadzenie prezentacji przez czołowych ekspertów zajmujących się wskaźnikami referencyjnymi jak i realizację paneli dyskusyjnych oraz popołudniowych sesji warsztatowo-szkoleniowych dotyczących najważniejszych w tym momencie aspektów związanych z reformą wskaźników referencyjnych. Dwudniowa formuła wydarzenia stwarza komfortowe czasowo spojrzenie na wskaźniki referencyjne z różnych perspektyw oraz poruszenie wszystkich najważniejszych aspektów związanych z tym jednym z kluczowych obszarów rynku finansowego.

Jednym z wiodących tematów podczas tej edycji Kongresu jest temat wyboru wskaźników alternatywnych do WIBOR-u, którego likwidacja w kredytach hipotecznych została zapowiedziana przez premiera. W ramach paneli dyskusyjnych i warsztatów zastanowimy się nad możliwymi scenariuszami i potencjalnymi implikacjami.

Nie będziemy zapominać również o wskaźniku LIBOR USD, który utraci reprezentatywność 30 czerwca 2023 w kontekście zastosowania wskaźników alternatywnych SOFR i Term SOFR do poszczególnych typów produktów finansowych



CEETA / CEETA Live

CEETA specjalizuje się w organizacji najwyższej klasy warsztatów szkoleniowych, seminariów, wykładów i konferencji z zakresu rynków finansowych. Od 2003 roku zrealizowaliśmy ponad 500 zaawansowanych merytorycznie, eksperckich sesji szkoleniowych i seminariów. Współpracujemy z międzynarodowym środowiskiem eksperckim.

Ponad 11 000 osób wzięło udział w wydarzeniach organizowanych przez nasz zespół. Wsłuchujemy się w opinie naszych klientów, stale śledzimy tendencje oraz funkcjonowanie interesujących nas obszarów tematycznych i staramy się wychodzić naprzeciw oczekiwaniom uczestników rynku stawiając reputację i doskonałość za priorytet.

CEETA Live to efektywne i interaktywne uczestnictwo w pełnowymiarowych, wysokiej jakości, profesjonalnych szkoleniach. Bezpośredni kontakt z prowadzącymi oraz pozostałymi uczestnikami zajęć pozwala na swobodny udział w dyskusji i daje możliwość zadawania pytań na żywo.



DZIEŃ PIERWSZY

08:30 - 09:00 - poranna kawa

09.00 Salon Chopin

Status reformy wskaźników referencyjnych w Polsce implikacje proponowanych zmian i największe bieżące wyzwania.

Paweł Spławski - Partner, Deloitte;

Paweł Wołczyński - Dyrektor, Deloitte

Marcin Bartczak - Partner, ITMA;

Marek Trzos-Rastawiecki - Partner, ITMA;

10:30 - 10:50 przerwa kawowa

Wskaźniki alternatywne, status prac i elementy dostosowawcze – propozycje GPW Benchmark

Aleksandra Bluj - Wiceprezes Zarządu, GPW Benchmark S.A.

Panel dyskusyjny

Implikacja proponowanych wskaźników dla rynku finansowego.

Moderator: *Aleksandra Bluj* - Wiceprezes Zarządu, GPW Benchmark S.A.

Paneliści: *Marek Lusztyn* - Wiceprezes Zarządu, mBank S.A.

Bożena Graczyk - Wiceprezes Zarządu, ING Bank Śląski S.A.

Paweł Nierada - Pierwszy Wiceprezes Zarządu, Bank Gospodarstwa Krajowego

Prezentacja ICE - Term Rates.

Dyskusja:

Aleksandra Bluj - Wiceprezes Zarządu, GPW Benchmark S.A. / *Clive de Ruig* - COO, ICE Intercontinental Exchange

Podstawy procentu składanego i podstawowe zasady kalkulacji stóp terminowych.

Piotr Piękoś - Quantitative Analyst, GPW Benchmark S.A.

- Struktura terminowa stóp procentowych – zastosowanie procentu składanego do budowania stawek terminowych
- Wyznaczanie stopy procentowej na dowolny okres odsetkowy na podstawie indeksu jednopodstawowego
- Wyznaczanie stóp procentowych na predefiniowane terminy
- Zróznicowanie konwencji kalendarzowych w ramach koncepcji backward-looking

13:45 - 14:45 przerwa na lunch / lunch break

Transition to a overnight world: quantitative finance requirements for the new world.

Marc Henrard - Managing Partner muRisQ Advisory, Visiting Professor, University College London

The transition from IBOR rates to overnight rates is well in progress in some major currencies. The legal aspect of it is almost done. On the quantitative finance side, developments are still required; some of them are only related to the transition but some will stay forever.

- Introduction: IBOR and overnight benchmarks
- Fallback for OTC and ETD
- USD: a triple hybrid situation
- Term rates: overnight without overnight!
- Multi-curve framework
- Cap/floor: dealing with overnight composition in interest rate modelling
- Forward Market Model : Adapting the LMM to overnight composition (0:15)
- ICE Swap rate: indirect fallback (0:15)
- Swaptions: Pricing legacy swaptions (and CMS) (0:15)

15:45- 16:00 Przerwa kawowa

- Forward Market Model : Adapting the LMM to overnight composition
- ICE Swap rate: indirect fallback
- Swaptions: Pricing legacy swaptions (and CMS)

17:30- 19:00 NETWORKING COCTAIL

DZIEŃ DRUGI:

08:30 - 09:00 - poranna kawa

09.00 Salon Chopin

Wpływ zmian w zakresie wskaźników referencyjnych na dokumentację instrumentów pochodnych (ISDA, dokumentacja ZBP).

Marek Trzos-Rastawiecki - Partner, ITMA;

Wpływ zastąpienia WIBOR'u nową stawką referencyjną na sposób kalkulacji odsetek od obligacji korporacyjnych.

Szymon Kamiński - Senior Manager, Deloitte

Odejście od WIBOR'u i zastąpienie go alternatywną, opartą na kwotowaniach depozytów overnight stawką referencyjną, niesie ze sobą wyzwania nie tylko dla instytucji finansowych, ale również dla przedsiębiorstw, w tym podmiotów emitujących obligacje korporacyjne. Nadchodzące zmiany wskaźnika referencyjnego sprawiają, że sposób obliczania odsetek od instrumentów dłużnych zmieni się w sposób fundamentalny.

10:30 - 10:50 przerwa kawowa

Panel dyskusyjny:

Wpływ obecnych oraz planowanych zmian wskaźników referencyjnych na zarządzanie aktywami i pasywami banków.

Moderatorzy: **Paweł Szałowski** - Partner, Deloitte; **Paweł Wołczyński** - Dyrektor, Deloitte

Paneliści: **Błażej Wajszczuk** - Head of Treasury, BNP Paribas Bank Polska S.A.

Norbert Jeziolowicz - Dyrektor, Związek Banków Polskich

Adam Lewandowski - Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem Finansowym, Alior Bank S.A.

tba.....

Panel dyskusyjny:

Wpływ obecnych oraz planowanych zmian wskaźników referencyjnych na zarządzanie finansami przedsiębiorstw (finansowanie bankowe, pozabankowe, transakcje zabezpieczające).

Moderatorzy: **Renata Domińczak** - Head of CEE Desk, Caixa Bank S.A.; **Marcin Bartczak** - Partner ITMA

Paneliści: **Grzegorz Ochędzan** - Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu AB S.A.

Tomasz Zadroga - CEO, Respect Energy

tba.....

Zabezpieczenie ryzyka finansowego udzielonego kredytu hipotecznego o stałej stopie procentowej.

Wojciech Ślusarski - Dyrektor Ryzyka Finansowego, Bank PEKAO S.A.

- Wpływ kredytu hipotecznego o stałej stopie procentowej (w całym okresie życia kredytu) na ryzyko stopy procentowej Banku.
- Narzędzia zabezpieczenia ryzyka rynkowego.
- Czy obecne prawo umożliwia udzielenie kredytu hipotecznego o stałym oprocentowaniu w całym okresie życia kredytu bez narażania Banku na wieloletnią utratę dochodowości?

SOFR progress

Marc Henrard - Managing Partner muRisQ Advisory, Visiting Professor, University College London

SOFR was created in 2018 and has been proposed as the replacement for USD-LIBOR. Over the past years, progress has been made in the liquidity of the SOFR market, but we are still not at the "SOFR First" level expected by the regulators. Recently we have also seen the creation of two SOFR Term Rates. We review recent market data for SOFR for the cleared OTC products, swaptions, cap/floor and futures. We also briefly touch on the USD alternatives like BSBY.

14:00 - 15:00 - przerwa na lunch

WARSZTAT "A" 15:00 - 17:15

Co dalej po WIBOR? Możliwy wpływ nowego wskaźnika na zarządzanie długiem oraz ryzykiem stopy procentowej w przedsiębiorstwach. Wpływ nowego wskaźnika na:

Szymon Kamiński - Senior Manager, Deloitte

- sposób obliczania wysokości odsetek

16:00 - 16:20 przerwa kawowa

- zarządzanie ryzykiem stopy procentowej
- oprocentowanie kredytów oraz instrumentów pochodnych na moment przejścia na nowy wskaźnik

WARSZTAT "B" 15:00 - 17:15

Funkcjonowanie krzywej compound na przykładzie wyceny kontraktów CIRS opartych na SARON compound.

Mateusz Golański - Manager, Deloitte

- Wycena transakcji OIS – krótkie przypomnienie konstrukcji produktu i modelu wyceny
- Wycena dwuwalutowego kontraktu CIRS opartego o stopę składną, na przykładzie stopy SARON

16:00-16:20 przerwa kawowa

- Wpływ modelu wyceny transakcji zabezpieczającej CIRS opartego o stopę składną na efektywność rachunkowości zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej

20-21 czerwca 2022 Hotel Bristol Warszawa, A Luxury Collection Hotel / online

Kongres

Wskaźników Referencyjnych Stopy Procentowej

Uczestnictwo w formule stacjonarnej : 2800 PLN + VAT / osoba
(limitowana ilość miejsc, decyduje kolejność zgłoszeń)

Uczestnictwo w formule online : 2000 PLN + VAT / osoba

Prosimy wypełnić formularz i przesłać na adres:
registration@ceeta.pl

Dzień II - wybór
jednego warsztatu

WARSZTAT „A”

WARSZTAT „B”

Firma: _____

Adres: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

SPOSÓB PŁATNOŚCI:

Przelew bankowy

mBank S.A.

Nr konta: 31 1140 2017 0000 4102 1305 4692

FAKTURA:

☐ Oświadczamy, że jesteśmy płatnikiem VAT,
nasz nr NIP _____
i upoważniamy firmę CEETA - Central and
Eastern Europe Training Advisory do
wystawienia faktury VAT bez naszego podpisu.

☐ Oświadczamy, że nie jesteśmy płatnikiem VAT.

Wyrażamy zgodę na wystawienie i przesyłanie
faktury w formie elektronicznej:

☐ TAK na adres: _____

NASZ ADRES:

ul. Grzybowska 4 / 217,

00-131 Warszawa

tel.: 22 114 01 42 ; info@ceeta.pl

Podpis

Data i pieczęć

Wyrażamy zgodę na przetwarzanie naszych danych osobowych
przez firmę CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory w
zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.

W przypadku rezygnacji prosimy o kontakt najpóźniej na pięć dni
roboczych przed rozpoczęciem Kongresu. Zgłoszenie rezygnacji po
terminie wiąże się z poniesieniem pełnej opłaty jak za
uczestnictwo. Istnieje możliwość zastępstw.

CEETA zastrzega sobie prawo do zmiany daty, sposobu transmisji,
prowadzących oraz odwołania Kongresu w razie
nieprzewidzianych wcześniej i niezależnych od organizatora
okoliczności.