Załącznik: Lista kryteriów oceny wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, które KS NGR brał pod uwagę

1. Jakość wskaźnika referencyjnego
    a. Czy metoda opracowania wskaźnika referencyjnego jest oparta na danych wejściowych stanowiących reprezentatywne i wiarygodne dane rynkowe oraz opisujących możliwie szeroki rynek?
    b. Czy wskaźnik przedstawia konkurencyjną cenę rynkową opisującą koszt pozyskiwania finansowania / cenę pieniądza odpowiadające statusowi stopy wolnej od ryzyka (ang. near risk-free rate)?
    c. Czy metoda wskaźnika referencyjnego jest odporna na manipulacje?

2. Charakterystyka wskaźnika referencyjnego
    a. Czy wskaźnik referencyjny adekwatnie reaguje na zmiany warunków rynkowych (m.in. poziom płynności w sektorze finansowym, uwarunkowania regulacyjne kształtujące zasady funkcjonowania podmiotów na rynku)?
    b. Czy wskaźnik referencyjny adekwatnie reaguje na zmiany parametrów polityki pieniężnej?
    c. Czy definicja wskaźnika referencyjnego jasno określa rynek, którego pomiar jest celem?
    d. Czy istnieje ryzyko nieustalenia wskaźnika ze względu na zasób informacyjny danego indeksu? Czy przewidziana w metodzie procedura fallback jest wystarczająco wiarygodna, transparentna oraz pozwala ustalić wskaźnik odzwierciedlający warunki faktyczne panujące na rynku bazowym?
    e. Czy istnieje podobieństwo rynku bazowego wskaźnika do rynku, którego pomiar jest celem wskaźnika WIBOR i co stanowi o tym podobieństwie?
    f. Czy istnieją przesłanki wskazujące na konieczność zachowania homogeniczności wskaźnika od strony podmiotowej?
    g. Czy obecna metoda wskaźnika zapewnia jego stabilność i ogranicza ryzyko istotnych zmian metody w krótkim i długim okresie?

3. Zarządzanie i odpowiedzialność
    a. Administrator działa w ramach uprawnień wynikających z BMR a oferowany wskaźnik referencyjny jest zgodny z BMR
    b. Administrator zapewnia odpowiedni poziom kontroli i nadzór nad wskaźnikiem, w tym poufność danych
    c. Metoda / definicja wskaźnika referencyjnego pozwala na / wspiera skuteczny nadzór i monitoring przez właściwe instytucje (w tym w zakresach wykraczających poza rolę administratora np. w zakresie ewentualnego wykorzystywania możliwości wpływania na dany wskaźnik w przypadku znajdowania się w wyjątkowej sytuacji rynkowej)?

4. Inne czynniki
    a. Wskaźnik referencyjny pozwala na możliwość wykreowania krzywej terminowej (typu forward-looking)?
    b. Potencjał do zastosowania wskaźnika referencyjnego w szerokim zakresie instrumentów i umów finansowych: Czy istnieją ryzyka dotyczące zdolności do inkorporacji danego wskaźnika referencyjnego i jego adaptacji w związku z jego metodą lub zakresem podmiotowym?
    c. Dostępność danych historycznych na temat danego wskaźnika jest wystarczająca
    d. Możliwość wyznaczenia spreadu korygującego dla zamiennika WIBOR opartego na danym wskaźniku referencyjnym: Czy istnieją ryzyka związane z ustaleniem spreadu korygującego między wskaźnikiem RFR a wskaźnikiem WIBOR?
    e. Termin i zasady publikacji wskaźnika referencyjnego : Czy wskaźnik referencyjny jest publikowany i dostarczany ogółowi społeczeństwa w sposób odpowiedni i zapewniający zdolność do wykorzystania informacji w instrumentach i umowach finansowych?
    f. Istnieje możliwość skonstruowania indeksu, który będzie wskaźnikiem alternatywnym dla indeksu podstawowego
    g. Legitymizacja rynkowa: wskaźnik referencyjny posiada poparcie podmiotów rynku finansowego, infrastruktury rynku finansowego i instytucji publicznych co do jego adekwatności do potrzeb danego podmiotu i całego rynku