



SBB.III.P.7.2017

Warszawa, 11 września 2017

Pan
Marek Chrzanowski
Przewodniczący
Komisji Nadzoru Finansowego

Zapytanie o wyjaśnienie wpływu instrumentów pochodnych CIRS/FX SWAP ubezpieczających ryzyko walutowe banków w kredytach waloryzowanych do walut obcych na ryzyko walutowe klientów. Prośba o uzyskanie dostępu do informacji publicznej na podstawie Ustawy o dostępie do informacji publicznej z dnia 6 września 2001 [Dz.U. 2001 Nr 112 poz. 1198]¹

Szanowny Panie,

W przesłanej przez Państwa odpowiedzi z dnia 8 września DKS/0511/422/6/2017 znajduje się niezgodne z prawdą twierdzenie, że „organ nadzoru nie dysponuje analizami, które bezpośrednio dotyczyłyby odpowiedzi na pytanie Stowarzyszenia o wpływ instrumentów pochodnych stosowanych przez banki na ryzyko walutowe kredytobiorców i ponoszone przez nich koszty kredytu.”

Jest to informacja nieprawdziwa, gdyż Stowarzyszenie w poprzedniej korespondencji wskazało taką analizę i jest ona powszechnie dostępna. Jest nim dokument „FX Swaps: Implications for Financial and Economic Stability” autorstwa Bergljot B. Barkbu i Li Lian Ong opublikowany przez International Monetary Fund w 2010 roku. Link do dokumentu na stronie MFW:

<https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2010/wp1055.pdf>

Polecam ekspertom KNF zapoznanie się z całością tego dokumentu. Został on przygotowany z punktu widzenia regulatora rynku troszczącego się o stabilność instytucji finansowych, co powinno stanowić dla urzędu KNF gwarancję bezstronności i wysokiej jakości tej analizy. Czytamy w nim:

„Większa zmienność kursów walutowych [wynikająca z zabezpieczeń FX SWAP] mogłaby również przyczynić się do podwyższenia pośrednio ryzyka kredytowego dla systemu bankowego z powodu braku zabezpieczenia kredytobiorców. Na przykład w kilku krajach Europy Środkowo-Wschodniej firmy i gospodarstwa domowe wzięły kredyty w walutach obcych bezpośrednio przed wybuchem kryzysu finansowego, aby skorzystać z niższych stóp procentowych w porównaniu z kredytami krajowymi. Jeśli

¹ art. 1 z dnia 6 września 2001 r. Ustawy o dostępie do informacji publicznej "Każda informacja o sprawach publicznych stanowi informację publiczną w rozumieniu ustawy i podlega udostępnieniu na zasadach i w trybie określonych w niniejszej ustawie."



BANKOWEMU BEZPRAWIU

towarzyszą temu wstrząsy gospodarcze deprecjacji kursu walutowego kredytobiorcy będą zmuszeni do obsługi długów rosnących w walucie obcej.“

W oryginale:

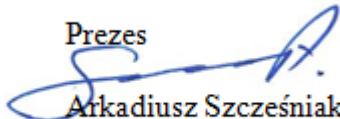
„Greater exchange rate volatility could also increase the indirect credit risk for the banking system through unhedged borrowers. For example, in several Central and Eastern European countries, firms and households had taken out foreign currency loans prior to the financial crisis to benefit from lower foreign interest rates, relative to those for domestic currency loans. If shocks to the economy are accompanied by exchange rate depreciation, the borrowers may have to service rising debts in domestic currency terms.“

W związku z tym, że w Państwa odpowiedzi padło sformułowanie: „czynniki rynkowe/zewnętrzne związane z polityką banku nie oddziałują na klienta i jego indywidualne ryzyko kredytowe” prosimy o odpowiedź na następujące pytania w trybie dostępu do informacji publicznej:

1. Co jest niezrozumiałego w sformułowaniu zawartym we wskazanej powyżej analizie dotyczącej polityki zabezpieczania się banku, w której eksperci MFW wskazują na znaczenie mechanizmów CIRS/FX SWAP i wynikający z niego wzrostu ryzyka po stronie klienta?
2. Czy wypowiadający się w powyższym cytacie w imieniu KNF urzędnik uważa, że posiada wyższe kompetencje oraz wiedzę na temat instrumentów CIRS/FX SWAP od ekspertów rynku walutowego MFW, którzy przygotowali wspomniany wcześniej dokument?
3. Jakie analizy posiada KNF na poparcie swojego twierdzenia o braku oddziaływania CIRS/FX SWAP na ryzyko walutowe klientów? Pytamy o to, bowiem KNF pomimo tego, że utrzymuje, iż nie posiada takich analiz, wspomnianym cytatem sama kwestionuje swoje wcześniejsze twierdzenie. Domagamy się także podania nazwiska pracownika KNF, który wypowiada twierdzenia sprzeczne z tezami ekspertów MFW oraz udostępnienia informacji o jego dorobku naukowym. Czy wątpliwa wiedza oraz stojące pod znakiem zapytania kompetencje tego urzędnika wykorzystywane są przez KNF także w obszarze ochrony bezpieczeństwa depozytów klientów?

Odpowiedź proszę przekazać w formie e-mail.

Z wyrazami szacunku,

Prezes

Arkadiusz Szczęśniak