

ufości i na bazie 3-letniej historii. Zmienność jest oparta o 1-miesięczny okres utrzymywania pozycji. VaR jest wyznaczany wspólnie dla portfela handlowego i portfela bankowego. Z pomiaru jest wyłączony portfel papierów wartościowych zarządzany przez ALCO i dedykowany do zabezpieczenia strukturalnego ryzyka bilansu. Dodatkowo mechanizm "stop-loss" jest wykorzystywany do zarządzania ryzykiem poniesienia strat na pozycjach objętych zasadami wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Testy warunków skrajnych

uzupełniają powyższe miary o szacunek potencjalnych strat przy wystąpieniu skrajnych warunków na rynku. Są one oparte o raport wrażliwości i scenariusze skrajnych ruchów stawek rynkowych, wyznaczanych na bazie największych dziennych i miesięcznych zmian stóp procentowych, zanotowanych w okresie ostatnich 7 lat. Zamieszczona poniżej tabela ilustruje miary ryzyka w 2007 i 2008 roku (obie miary zakładają miesięczny okres utrzymywania pozycji):

Ryzyko Stopy Procentowej (tys. zł)	VaR		Scenariusz skrajny	
Miesięczny okres utrzymywania pozycji	2008	2007	2008	2007
Średni	20 995	19 380	142 177	100 767
Maksymalny	28 596	26 096	177 608	148 326
Minimalny	12 698	8 944	101 898	38 148
31 grudnia	20 059	18 253	102 707	119 289

Pion Skarbu działa w ramach limitu operacyjnego, który na koniec 2008 roku wynosił 62 586 tys. zł (15 000 tys. EUR). W 2008 roku nastąpiło zwiększenie limitu (z 10 000 tys. EUR) w wyniku dynamicznych zmian w bilansie Banku.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej jest scentralizowane w celu osiągnięcia najwyższej jego efektywności, jednakże jest oddzielone od jednostek odpowiedzialnych za pomiar i kontrolę ryzyka.

Dla celów zarządzania ryzykiem wyróżnia się działalność handlową i bankową/inwestycyjną. Portfel

handlowy zawiera papiery wartościowe i instrumenty pochodne zawarte w celach handlowych przez Pion Skarbu. Każdego dnia są one rewaluowane do rynku i jakiegokolwiek zmiany ich wartości są natychmiast odnotowane w wyniku. Portfel bankowy BZ WBK S.A. zawiera oddziałowe kredyty i depozyty, portfel inwestycyjny Pionu Skarbu i instrumenty pochodne dedykowane do rachunkowości zabezpieczeń.

Zamieszczone poniżej tabele zawierają informację o wrażliwości portfeli handlowego i bankowego na koniec 2008 roku i w okresie porównywalnym:

Ryzyko Stopy Procentowej (tys. zł)	Wrażliwość 31-12-2008		
Wzrost krzywej rentowności o 1 pkt bazowy	Portfel handlowy	Portfel bankowy	Razem
0-3m	12	30	42
3m-1R	5	(71)	(66)
1R-5L	(25)	(280)	(305)
powyżej 5L	2	(15)	(13)
<b>Razem</b>	<b>(6)</b>	<b>(336)</b>	<b>(342)</b>

Ryzyko Stopy Procentowej (tys. zł)	Wrażliwość 31-12-2007		
Wzrost krzywej rentowności o 1 pkt bazowy	Portfel handlowy	Portfel bankowy	Razem
0-3m	(62)	(61)	(123)
3m-1R	138	(32)	106
1R-5L	(38)	(325)	(363)
powyżej 5L	(7)	(16)	(23)
<b>Razem</b>	<b>31</b>	<b>(434)</b>	<b>(403)</b>

Strukturalne ryzyko bilansu jest definiowane jako narażenie Banku na wahania dochodów z działalności niehandlowej spowodowanych zmianami poziomu stóp procentowych. Zmienność stóp procentowych wpływa

na dochody Banku wynikające z różnicy pomiędzy wielkością aktywów i pasywów nieoprocentowanych. W tej różnicy nazywanej (NIRIL – net interest rate insensitive liabilities – pasywa netto niewrażliwe na