

Warszawa, 20 marca 2019 r.

Szanowny Pan
Piotr Nowak
Podsekretarz Stanu

Ministerstwo Finansów
Ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warszawa

Stanowisko w sprawie projektu Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego

Szanowny Panie Ministrze,

W odniesieniu do projektu *Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego* (dalej „Strategia”) Związek Maklerów i Doradców (dalej „ZMiD”) przekazuje opinie dotyczące planowanych zmian oraz poniższe uwagi do uwzględnienia w procesie konsultacji publicznych.

W opinii ZMiD Strategia adresuje wiele istotnych kwestii, których wdrożenie pozwoli na realizację głównego celu jakim jest bardziej rozwinięty, dynamiczny i konkurencyjny międzynarodowo rynek kapitałowy, który w istotnym stopniu wspierał będzie długoterminowy rozwój polskiej gospodarki. Podkreślamy, że zdaniem ZMiD takie zmiany leżą w interesie wszystkich uczestników rynku oraz przede wszystkim polskiej gospodarki.

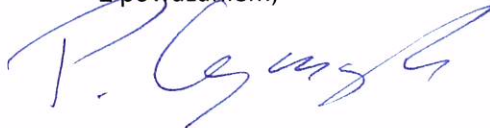
Jednocześnie zwracamy się z prośbą i sugestią uwzględnienia roli, jaką w tym procesie mogą odegrać licencjonowani maklerzy papierów wartościowych z uprawnieniami do doradztwa inwestycyjnego oraz licencjonowani doradcy inwestycyjni i posiadacze zagranicznych certyfikatów jak CIIA i CFA, którzy pośredniczą w większości obrotu realizowanego na rynku zorganizowanym, w tym giełdowym, pozagiełdowym oraz w alternatywnych systemach obrotu.

W opinii ZMiD realizowanie celów postawionych w Strategii, w szczególności celów zwiększenia skali pozyskiwania kapitału przez przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym, a także zwiększenie płynności oraz zwiększenie udziału oszczędności w gospodarce będzie pośrednio możliwe poprzez **wprowadzenie możliwości pokrycia analitycznego oraz wydawania rekomendacji dla instrumentów finansowych**, w szczególności akcji notowanych na GPW, **przez indywidualne osoby będące jednocześnie licencjonowanymi Maklerami papierów wartościowych z uprawnieniami do doradztwa, Doradcami Inwestycyjnymi, a także posiadaczami licencji CFA i CIIA.** Do wprowadzenia omawianych zmian konieczne byłby nowelizacje Ustawy o obrocie oraz rozporządzeniach regulujących rynek kapitałowy.

Jesteśmy przekonani, że umożliwienie posiadaczom wymienionych licencji wydawania rekomendacji dla instrumentów finansowych przy odpowiedniej infrastrukturze monitorowanej i nadzorowanej przez zaufaną instytucję rynku kapitałowego (np. Giełdę Papierów Wartościowych lub KDPW) pozwoliłoby wypełnić lukę w dostępie do informacji dla inwestorów indywidualnych, a w efekcie zwiększyło zainteresowanie rynkiem kapitałowym i obroty z korzyścią dla wszystkich jego uczestników oraz gospodarki.

Wierzimy, że wprowadzenie takich zmian stworzyłoby nowy zakres usług na rynku kapitałowym, zwiększyło konkurencyjność oraz zainteresowanie kwestią oszczędności i inwestycji wśród polskich obywateli. Ze strony ZMiD deklarujemy pełne wsparcie i gotowość do przedstawienia ram proponowanych zmian legislacyjnych.

Z poważaniem,



Paweł Cymcyk

Prezes Związku Maklerów i Doradców