



# Deregulacja zawodów rynku kapitałowego – makler, doradca inwestycyjny

Raport z badania zrealizowanego przez  
PERK - Platforma Rynku Kapitałowego

Współpraca:

Warszawa, grudzień 2012





## Najważniejsze informacje na temat projektu

### Wstęp

- Od blisko roku trwa dyskusja na temat deregulacji dostępu do wielu grup zawodowych – w tym maklera papierów wartościowych i doradcy inwestycyjnego. W dyskusji padają różne argumenty, ale zazwyczaj brakuje głosu najbardziej zainteresowanych - osób funkcjonujących na rynku kapitałowym lub tych, którzy już niedługo będą na nim działać. I stąd nasze badanie.
- Projekt zrealizowany został przez PERK - Platforma Rynku Kapitałowego,
- Partnerami projektu są: TVN CNBC i Wyborcza.biz.



## Najważniejsze informacje na temat projektu

### Cel

- Celem badania było poznanie opinii uczestników rynku kapitałowego, a także kandydatów do zawodów makler/doradca inwestycyjny na temat planowanej deregulacji rynku.
- W naszym zamierzeniu badanie ma stać się elementem szeroko rozumianej konsultacji społecznej – dlatego planujemy zorganizowanie na początku grudnia br. debaty na temat deregulacji, dla której wyniki niniejszego badania mogłyby stać się punktem wyjścia.
- Chcemy, żeby w debacie wzięli udział zarówno przedstawiciele zawodów rynku kapitałowego, inwestorzy, niezależni eksperci jak i przedstawiciele rządu.



## Najważniejsze informacje na temat projektu

### Próba badawcza

- W badaniu wzięły udział cztery podstawowe grupy badanych:
  - Maklerzy (89 wywiadów)
  - Doradcy inwestycyjni\* (32 wywiady)
  - Inwestorzy (103 wywiadów)
  - Kandydaci do zawodu (115 wywiadów)
  - Inni - z reguły „osoby zainteresowane rynkiem kapitałowym” (17 wywiadów)

(\* w grupie doradców inwestycyjnych blisko 40% posiada również licencję maklera, jednak odpowiedzi takich osób były zliczane jedynie w grupie „doradca inwestycyjny”)
- W sumie w badaniu wzięło udział 356 respondentów



## Najważniejsze informacje na temat projektu

### Metoda:

- Badanie zostało zrealizowane metodą wywiadów CAWI (ankiety online wypełniane przez respondentów).
- Termin realizacji badania 14 – 24 listopada 2012

### Próba – metoda doboru

- Ze względu na specyfikę projektu i brak kompletnych baz osób wchodzących do interesujących nas grup, nie można mówić o całkowitej reprezentatywności badania.
- Należy jednak uznać, że ze względu na różnorodność metod rekrutacji do badania – odpowiedzi na pytania w zrealizowanej próbie nie są znacząco różne od odpowiedzi całych interesujących nas populacjach.



## Najważniejsze informacje na temat projektu

### Próba – metoda doboru

- W badaniu wykorzystano następujące metody rekrutacji:
  - Listy maklerów i doradców
  - Linki umieszczane na stronach internetowych dotyczących tematyki kapitałowej
  - Fora dyskusyjne poświęcone tematyce kapitałowej
  - Link na stronie Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych
  - Mailing do biur maklerskich i inwestycyjnych
  - Koła naukowe zajmujące się tematyką kapitałową działające przy głównych uczelniach
  - I wiele innych

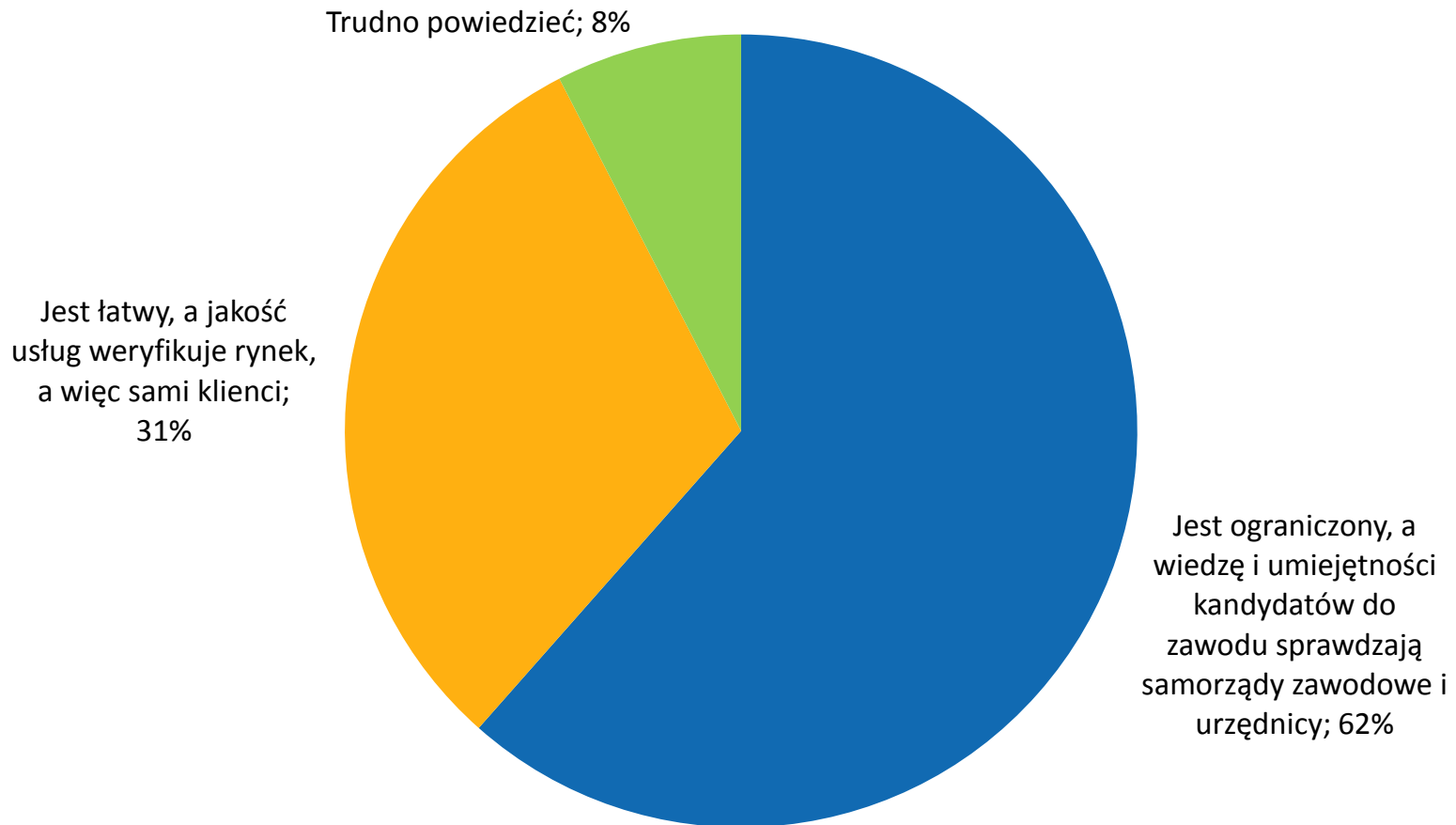


najważniejsze wyniki



## Czy generalnie rzecz biorąc, bardziej odpowiada Panu(i) sytuacja w której dostęp do wykonywania większości zawodów finansowych:

N=356

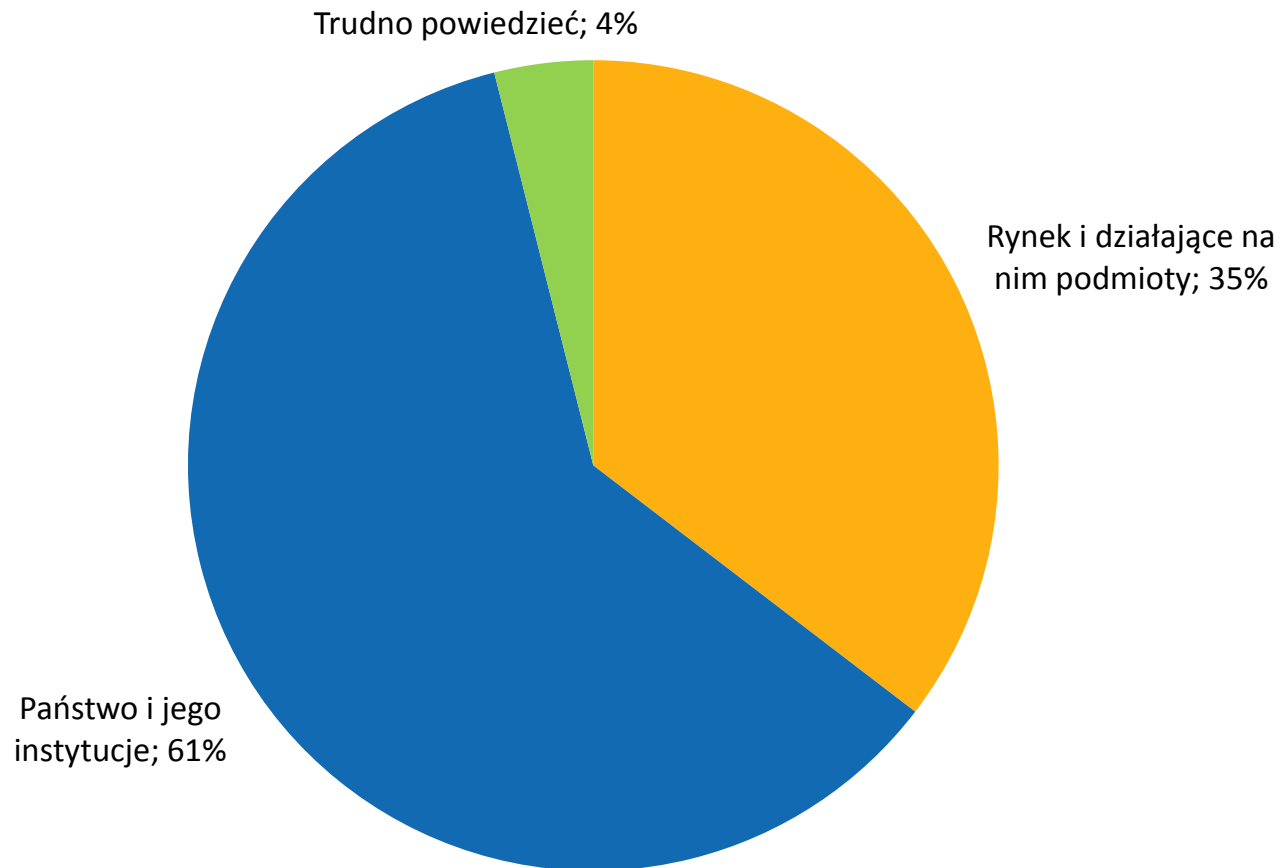






## Kto, generalnie rzecz biorąc, powinien Pana(i) zdaniem decydować o dostępie do zawodu makler/doradca inwestycyjny:

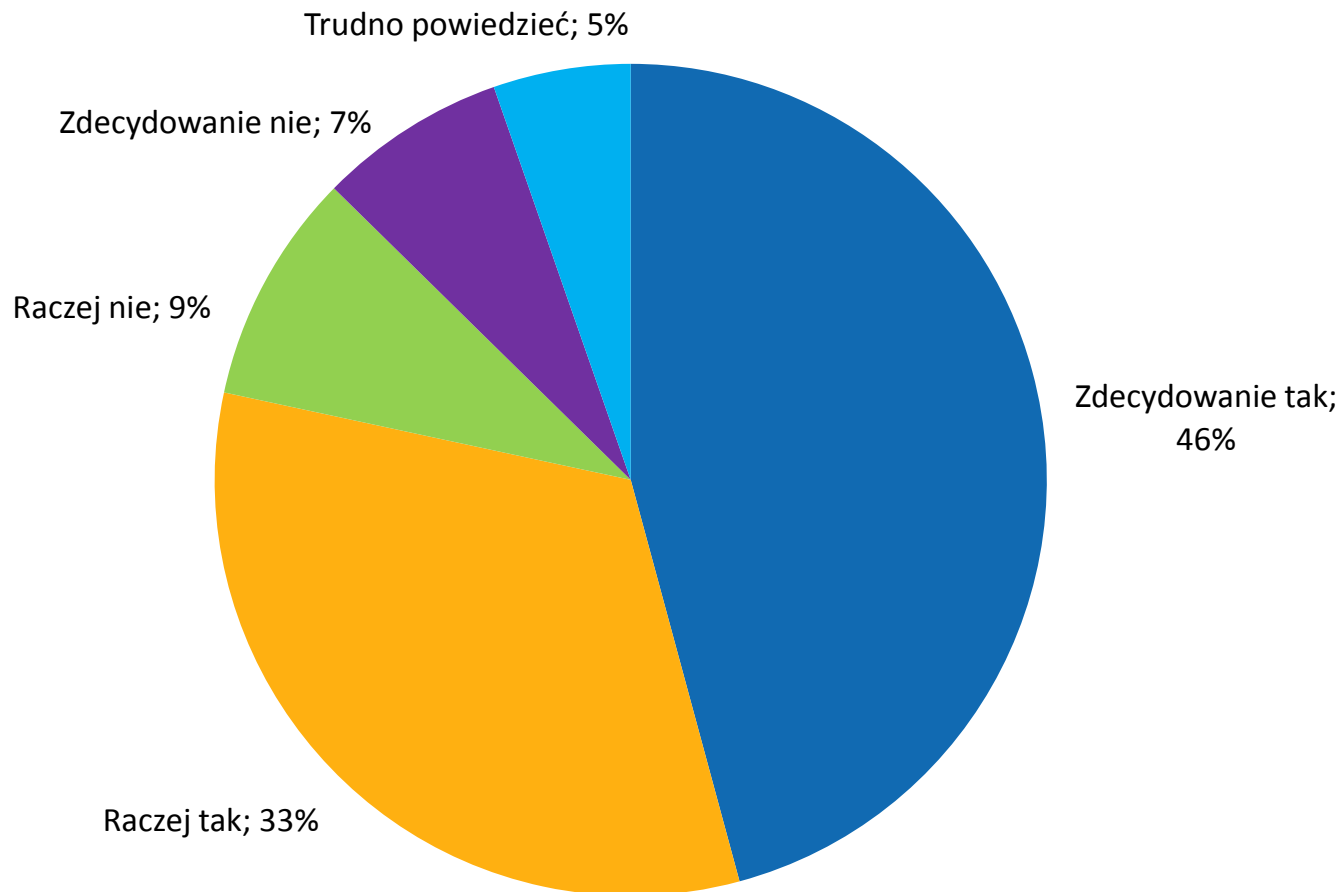
N=356





## Czy obecnie obowiązujące egzaminy na maklera/doradcę inwestycyjnego, rzeczywiście służą weryfikacji umiejętności kandydatów do tych zawodów:

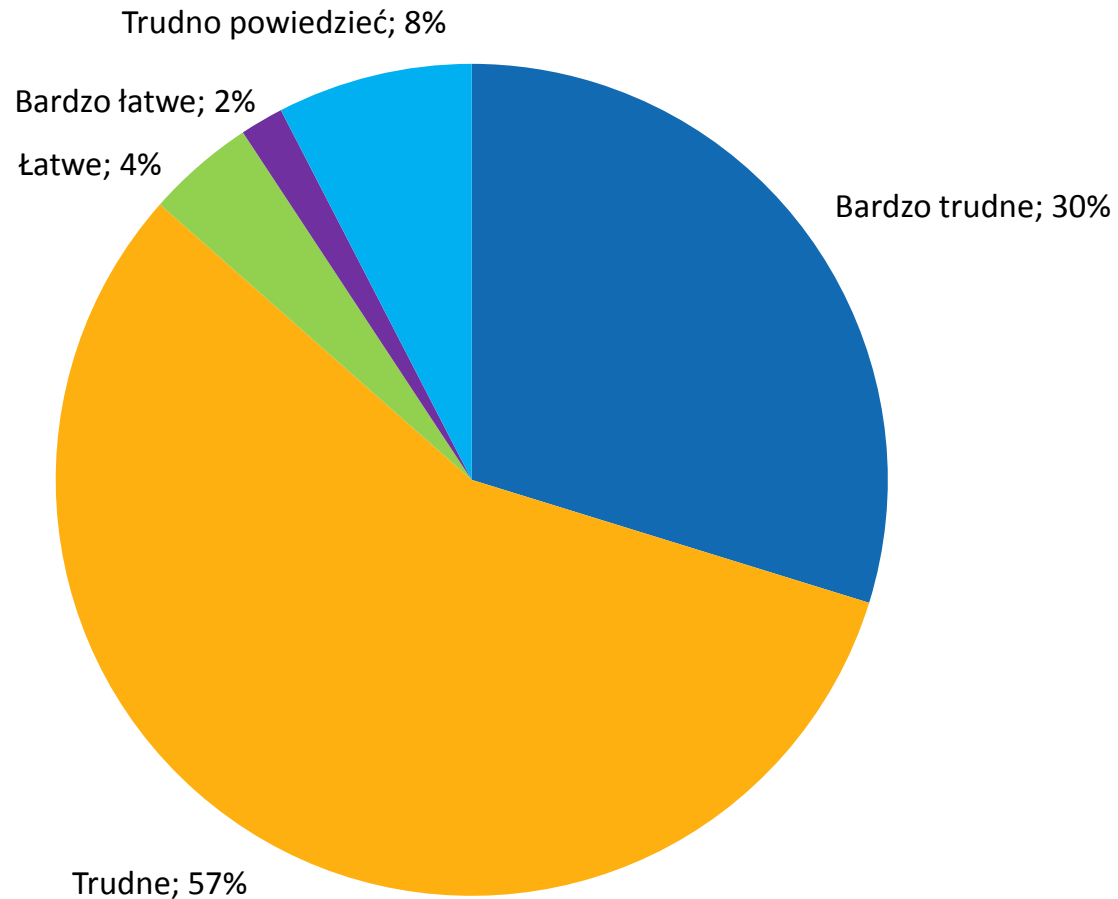
N=356





## Jak ocenia Pan(i) stopień trudności obecnie obowiązujących egzaminów na maklera/doradcę inwestycyjnego:

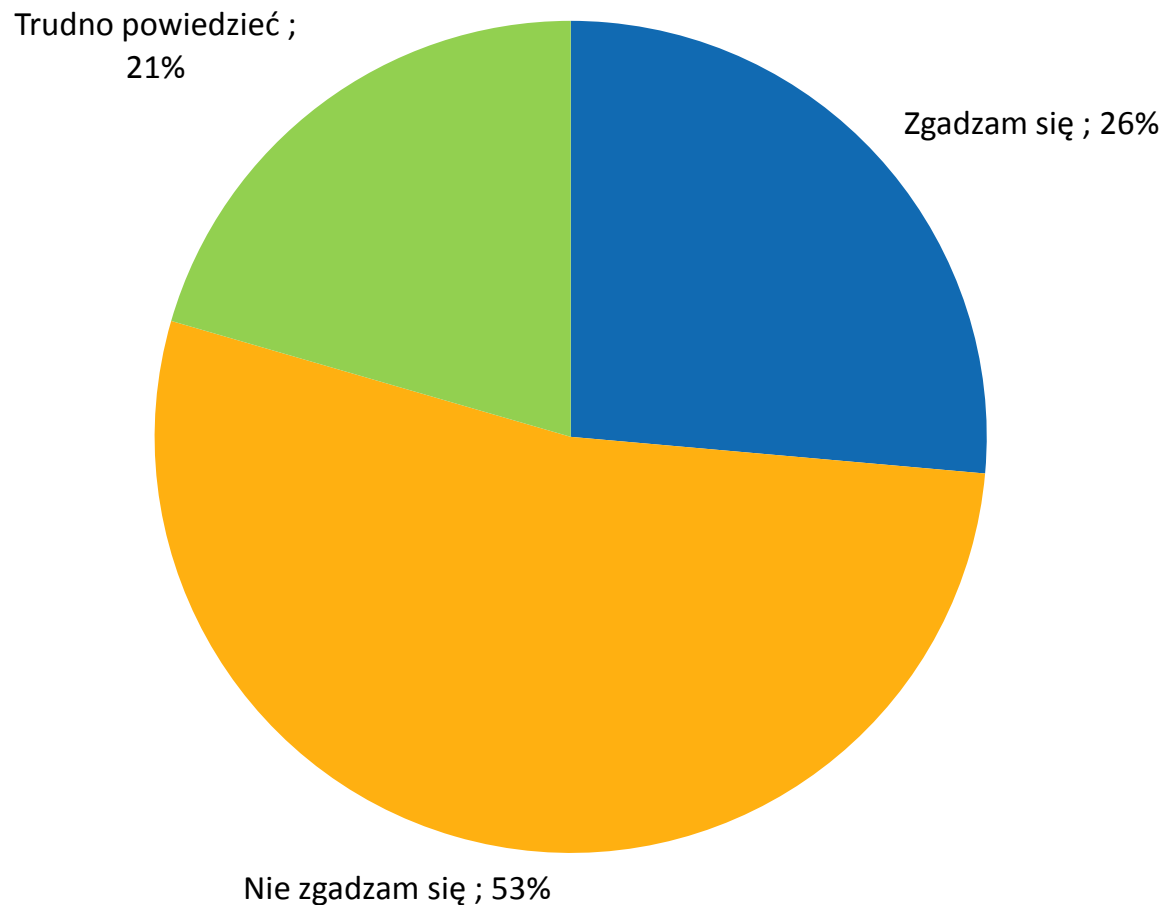
N=356





Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest przejawem braku zaufania państwa w umiejętność samoregulacji rynku kapitałowego i w korzyści z konkurencji na tym obszarze:

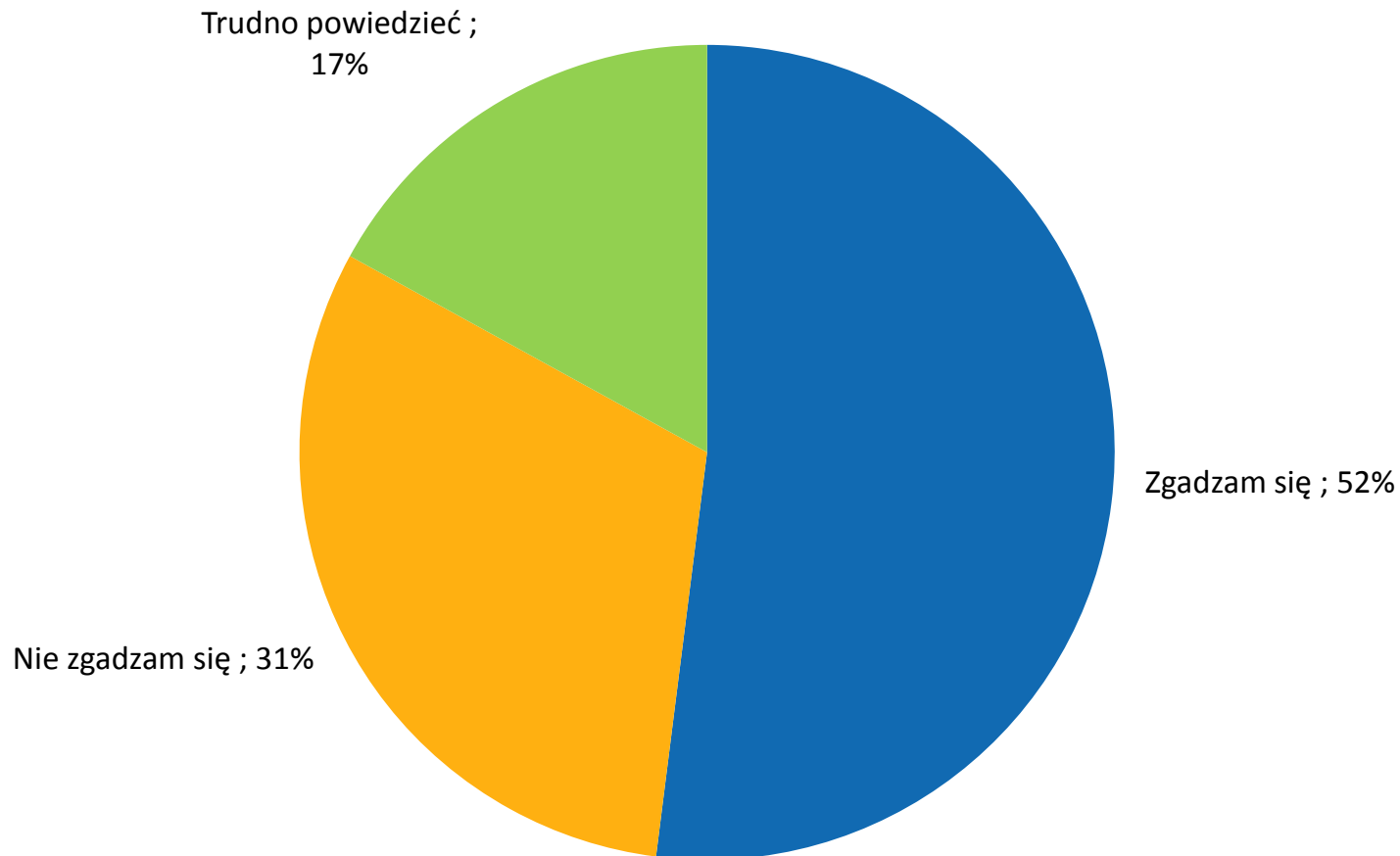
N=356





Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest przejawem troski państwa o zrównanie szans dostępu do zawodu:

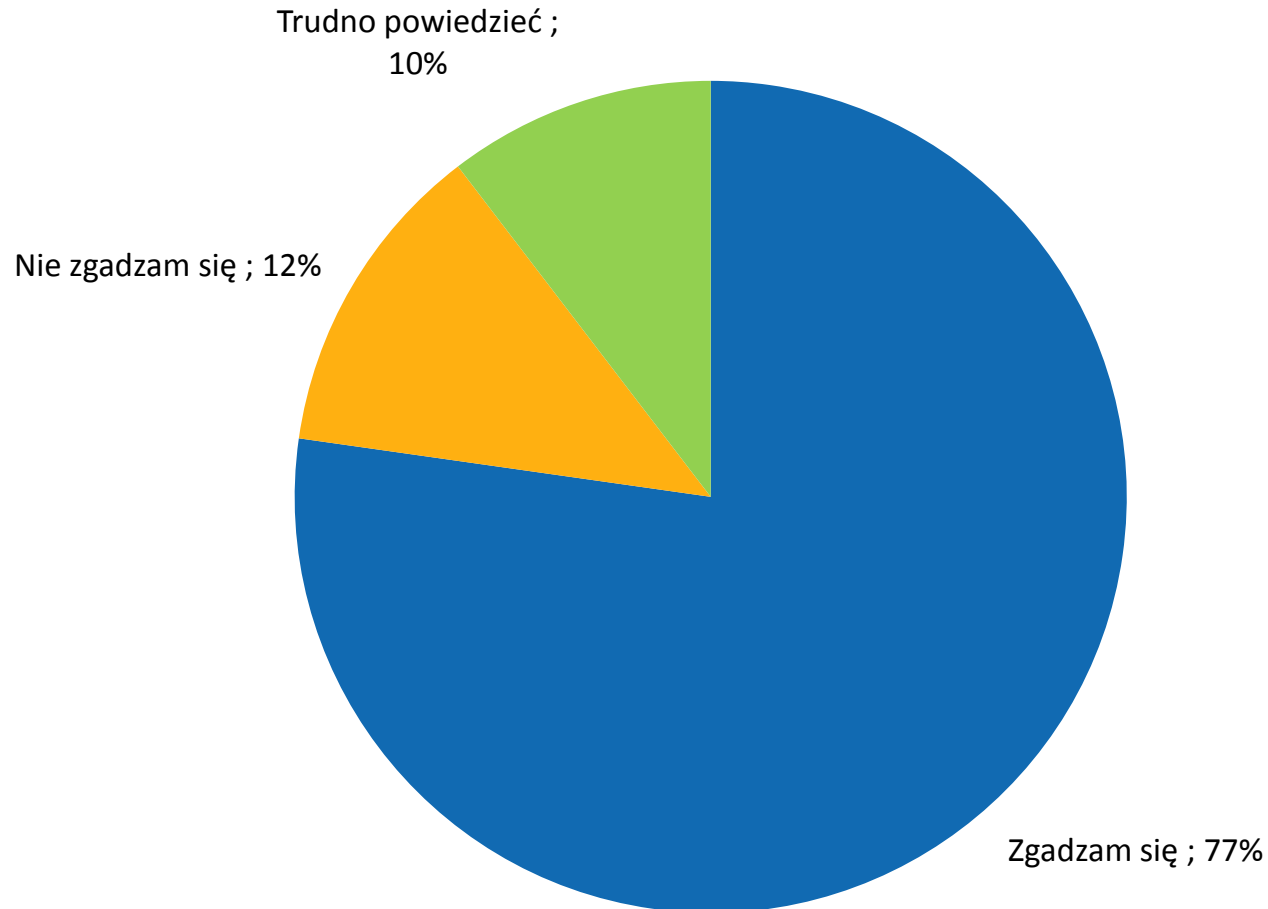
N=356





## Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest przejawem troski państwa o zapewnienie bezpieczeństwa inwestorów:

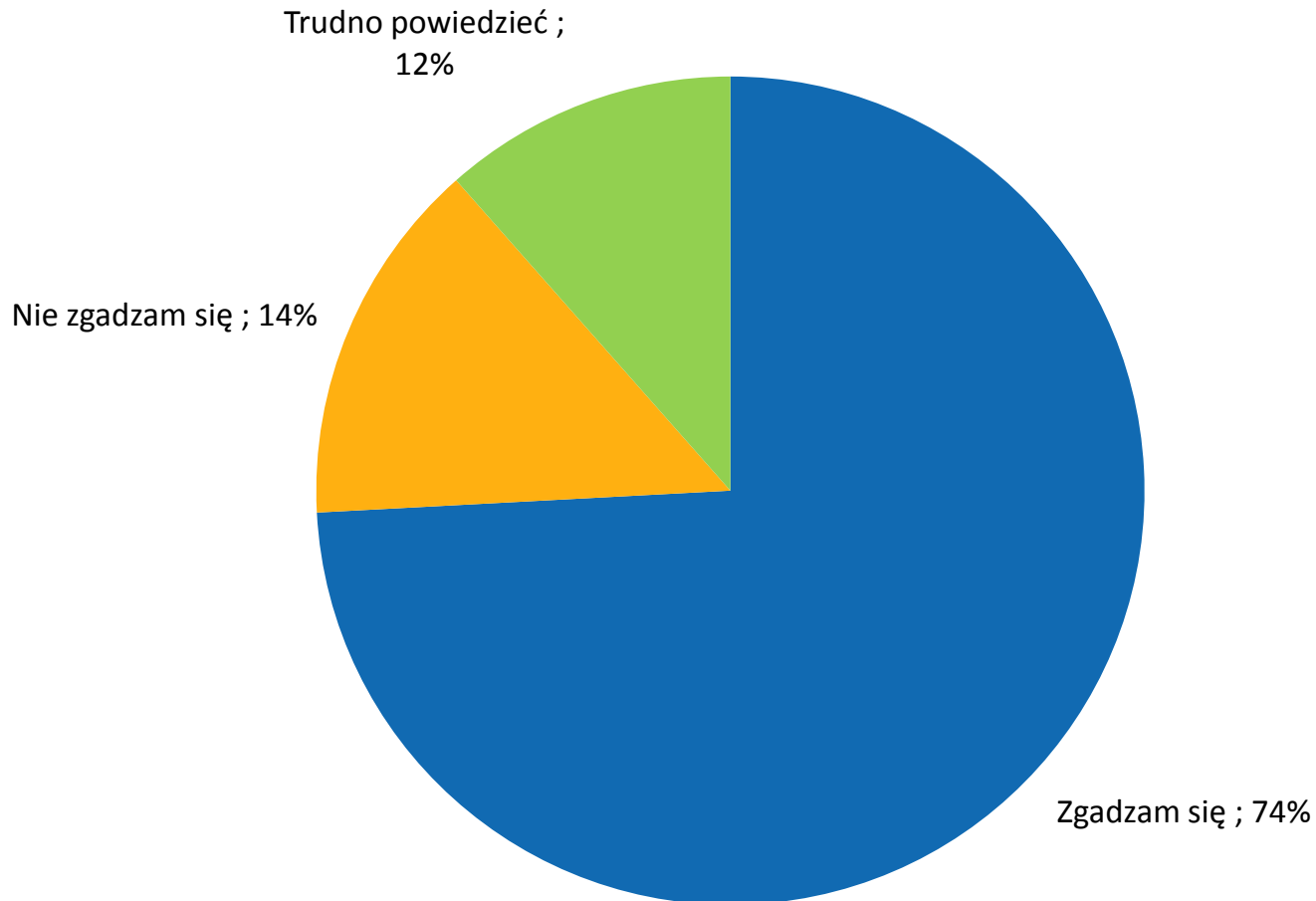
N=356





Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest dobrym narzędziem do weryfikacji wiedzy kandydatów do zawodów:

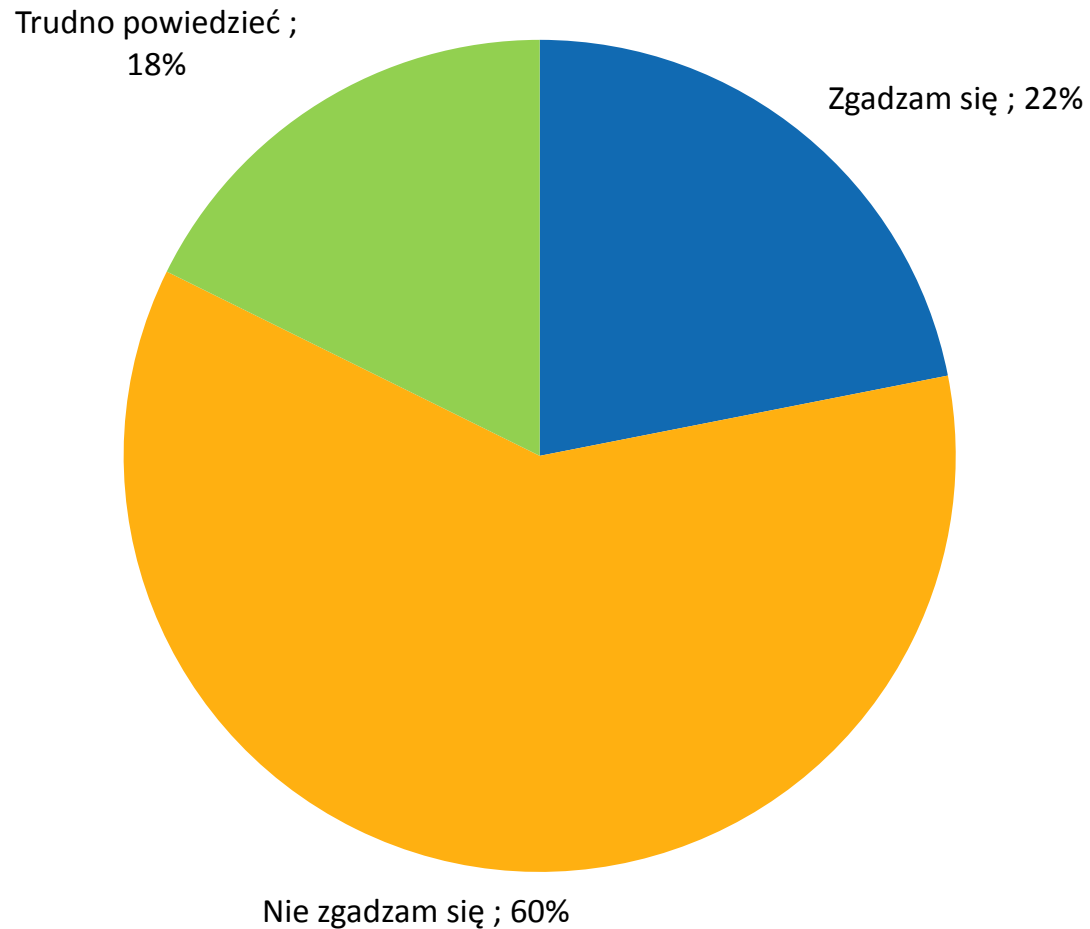
N=356





Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest systemem przestarzałym i nieprzystosowanym do wymagań współczesności:

N=356

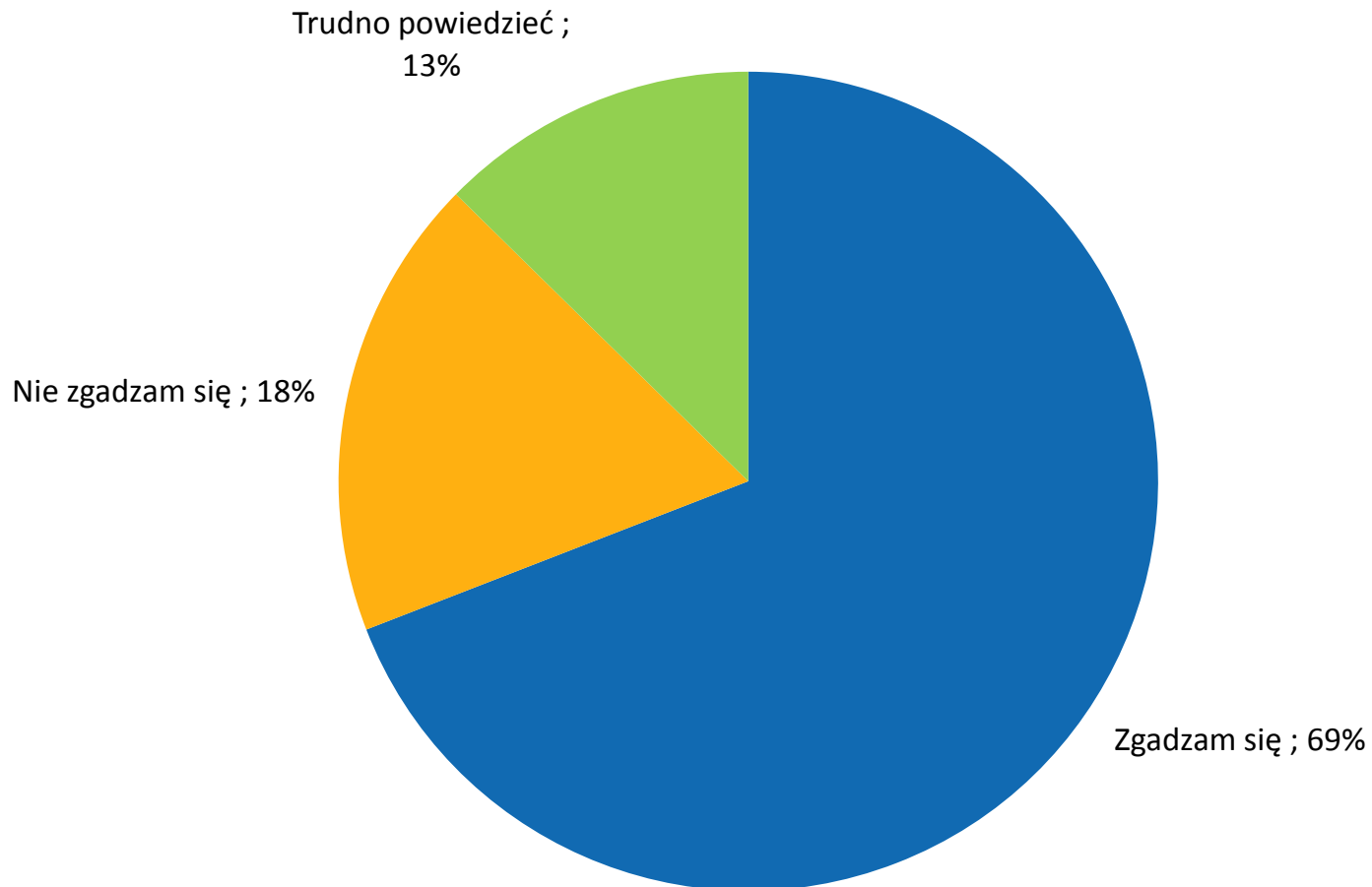






Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest ochroną przed wejściem na rynek dużej liczby nieuczciwych maklerów/doradców:

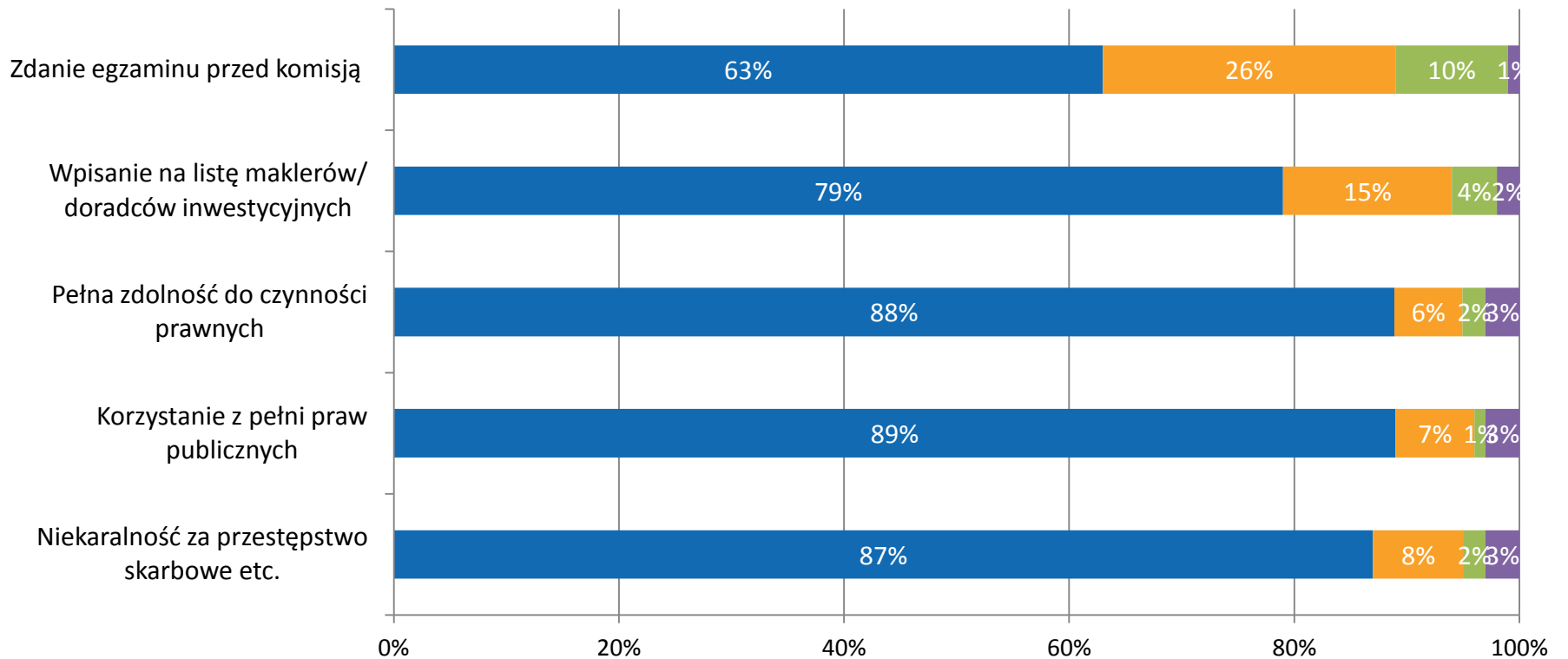
N=356





## Które z obowiązujących wymogów regulujących dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny powinno zostać zachowane, a które zlikwidowane:

N=356

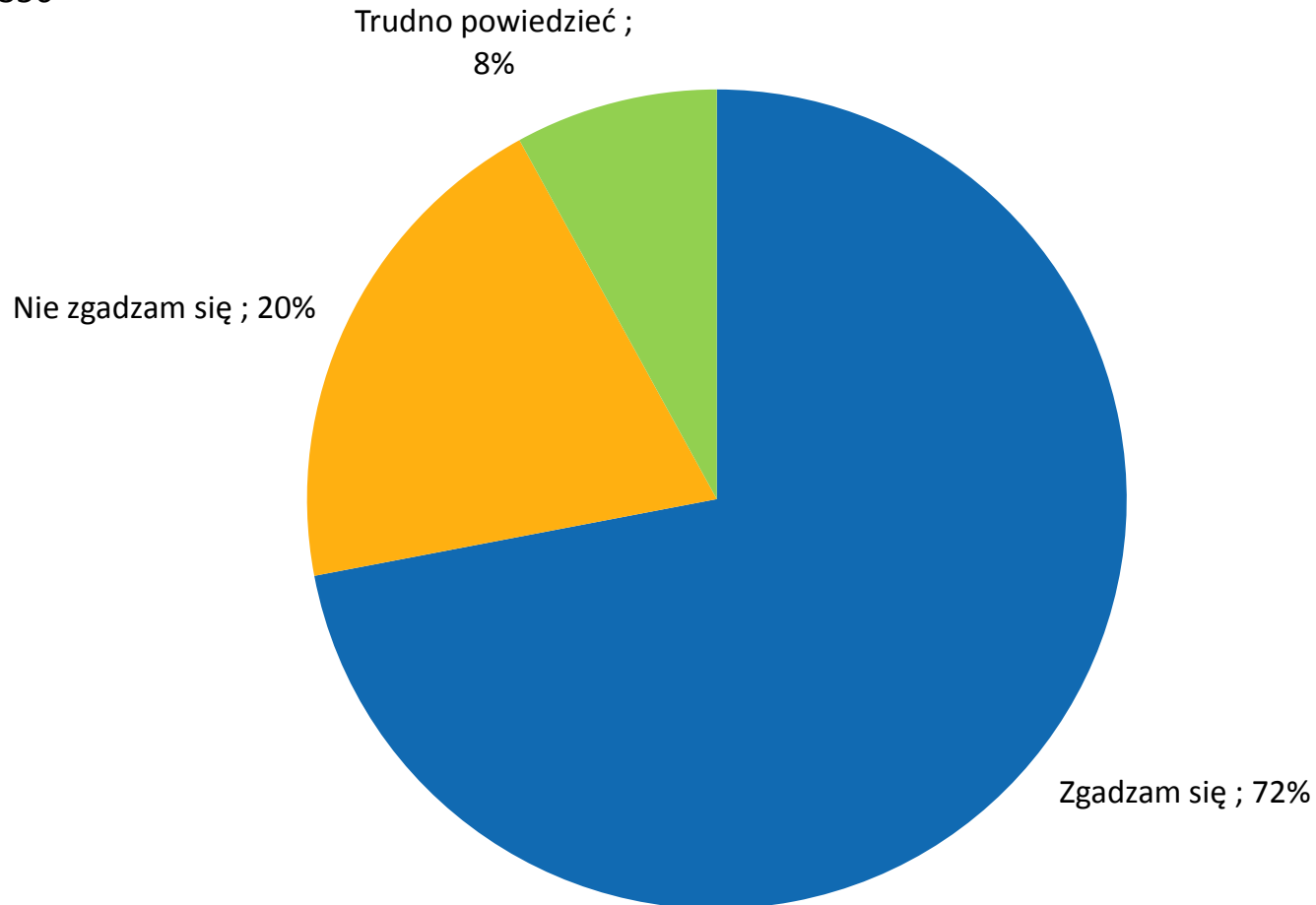


■ Pozostać w dotychczasowej formie ■ Pozostać w jakiejś formie ■ Zostać całkowicie zniesiony ■ Trudno powiedzieć



Jak powinna wyglądać organizacja systemu licencjonowania maklerów/doradców inwestycyjnych - powinien być zachowany monopol - jeden centralny egzamin dopuszczający do zawodów oraz jedna centralna lista prowadzona przez KNF:

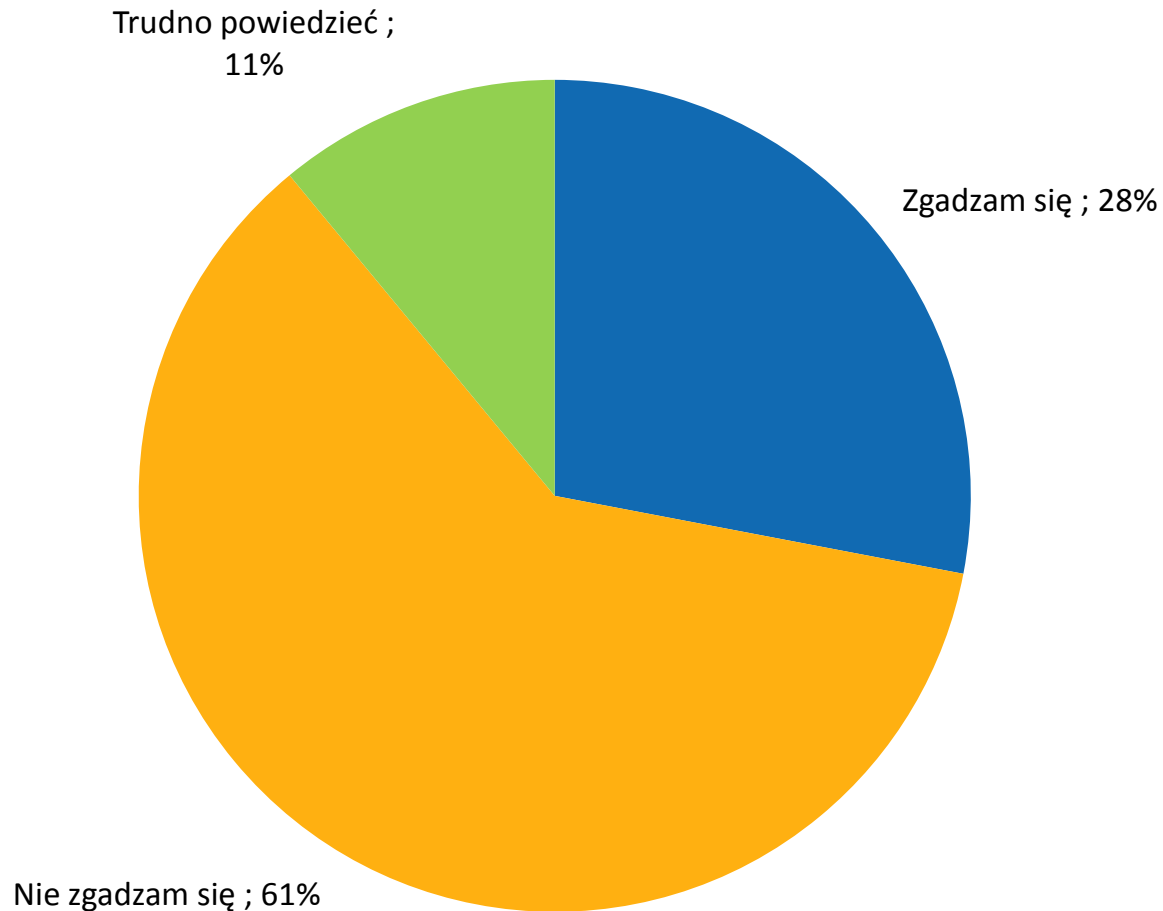
N=356





Jak powinna wyglądać organizacja systemu licencjonowania maklerów/doradców inwestycyjnych - każdy konkurujący podmiot organizujący egzaminy powinien mieć prawo do prowadzenia swojej listy, a zdanie wyższej jakości egzaminu będzie dawało większe szanse na lepszą pracę:

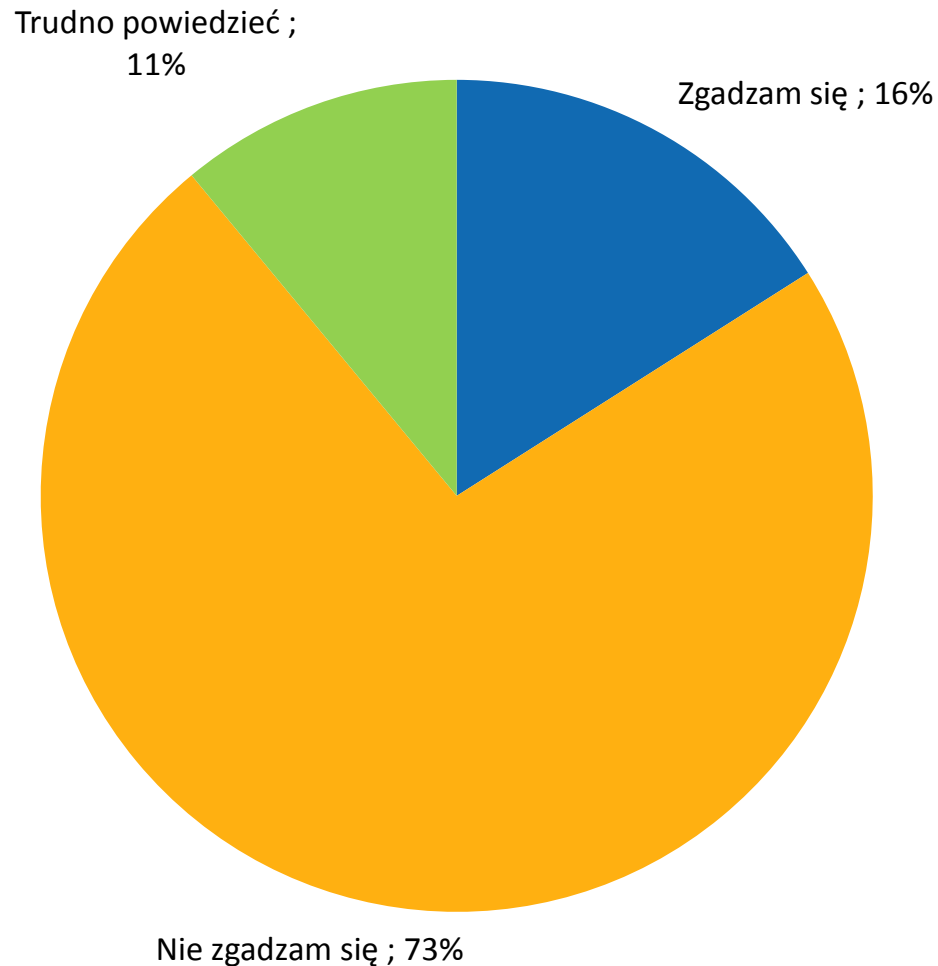
N=356





Jak powinna wyglądać organizacja systemu licencjonowania maklerów/doradców inwestycyjnych - każdy konkurujący podmiot organizujący egzaminy powinien mieć prawo do prowadzenia swojej listy, a zdanie wyższej jakości egzaminu będzie dawało większe szanse na lepszą pracę:

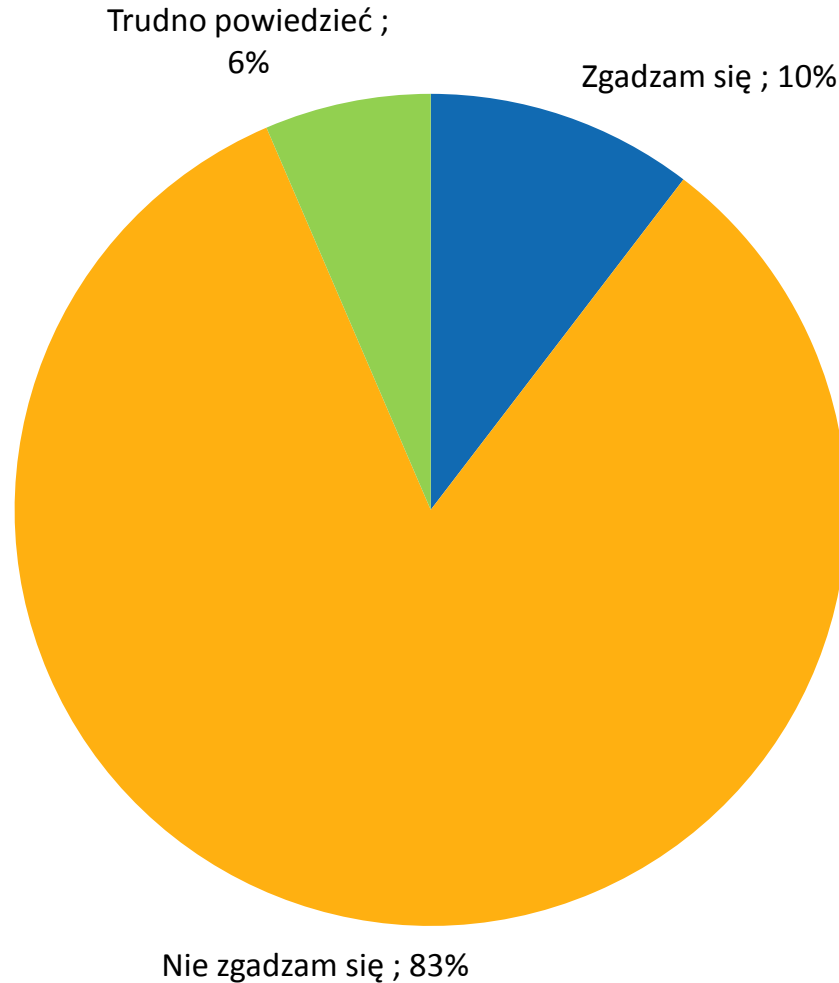
N=356





Jak powinna wyglądać organizacja systemu licencjonowania maklerów/doradców inwestycyjnych - dostęp do zawodu maklera/doradcy inwestycyjnego powinien odbywać się bez narzuconej weryfikacji kompetencji kandydatów do zawodów – niech o wszystkim decyduje rynek:

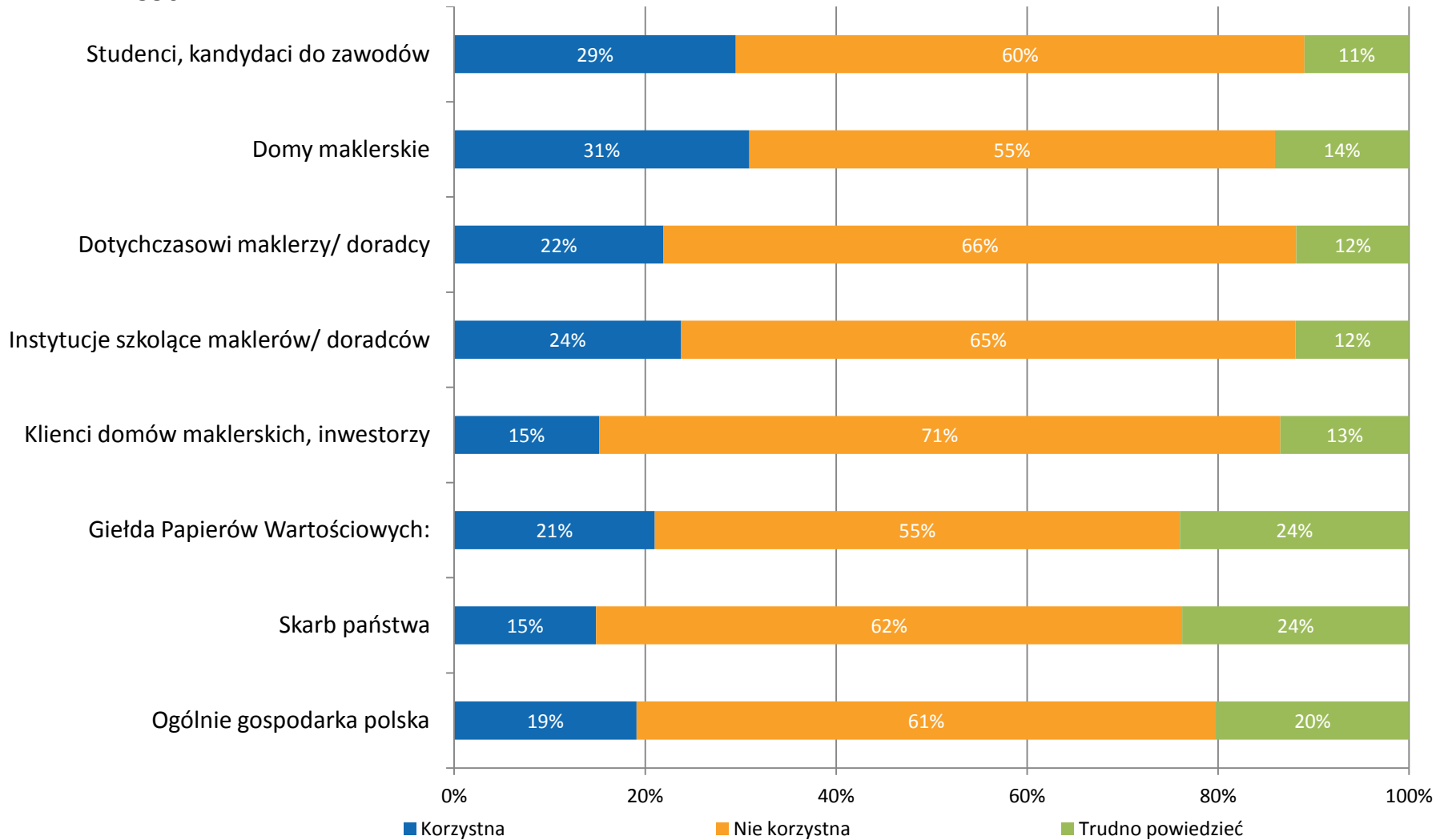
N=356





## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna:

N=356





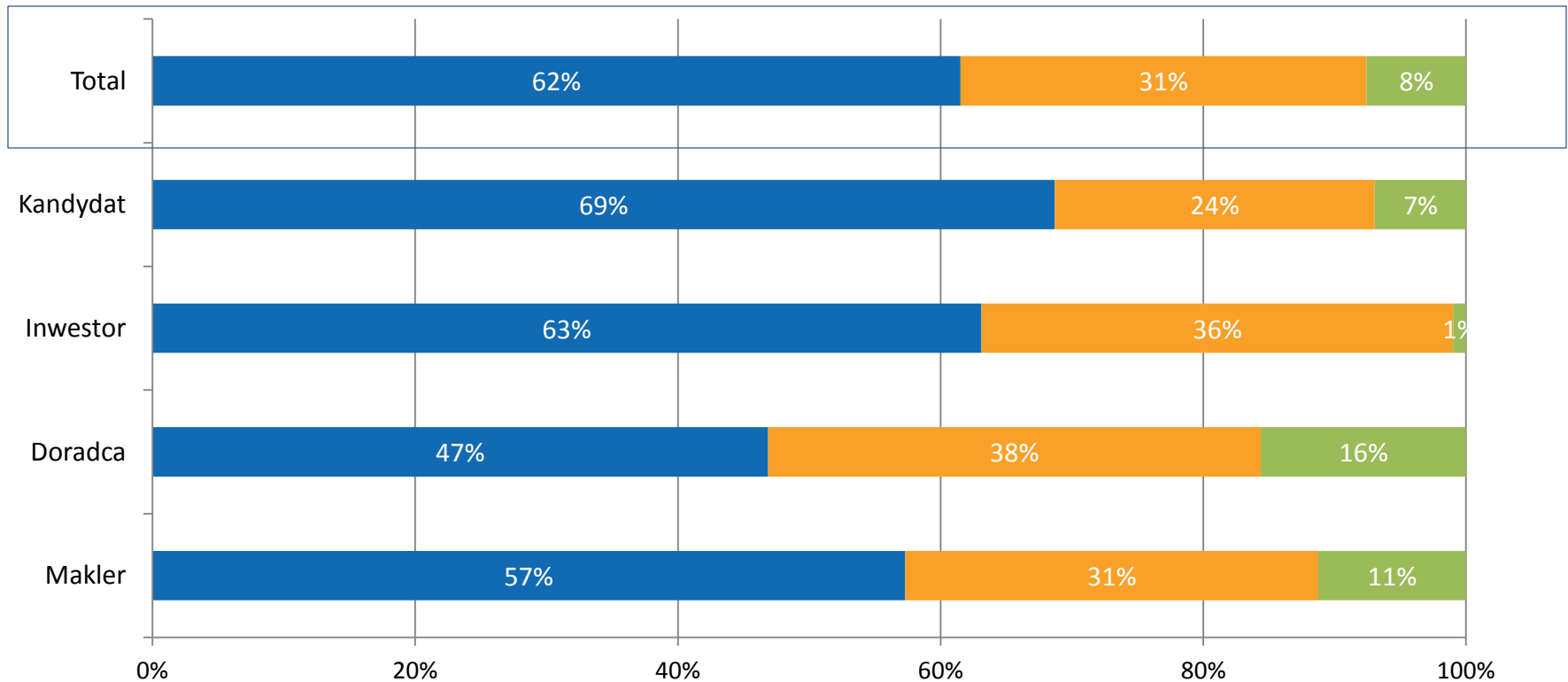
wyniki szczegółowe





## Czy generalnie rzecz biorąc, bardziej odpowiada Panu(i) sytuacja w której dostęp do wykonywania większości zawodów finansowych:

N=356

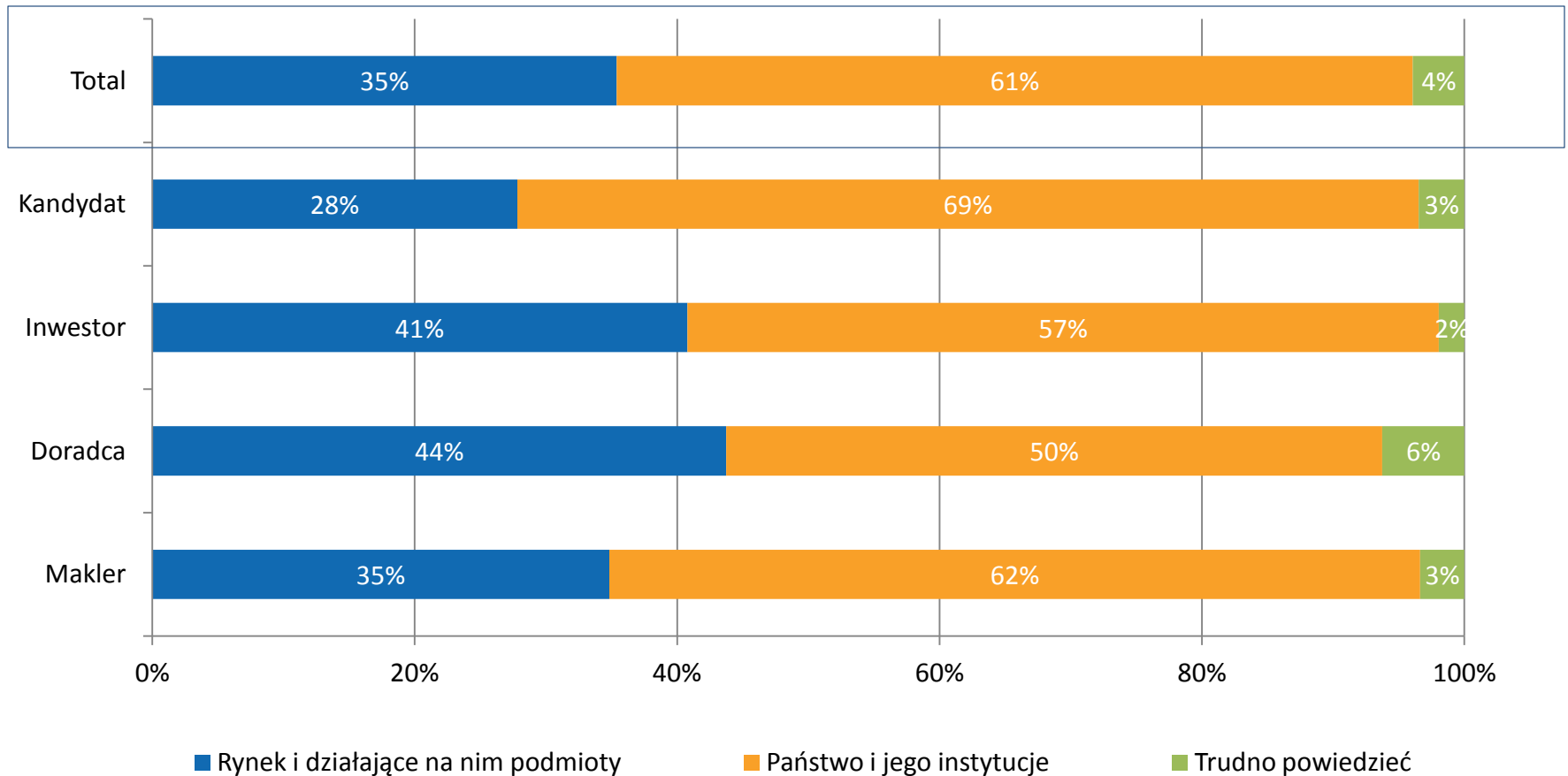


- jest ograniczony, a wiedzę i umiejętności kandydatów do zawodu sprawdzają samorządy zawodowe i urzędnicy
- jest łatwy, a jakość usług weryfikuje rynek, a więc sami klienci
- nie wiem, trudno powiedzieć



## Kto, generalnie rzecz biorąc, powinien Pana(i) zdaniem decydować o dostępie do zawodu makler/doradca inwestycyjny:

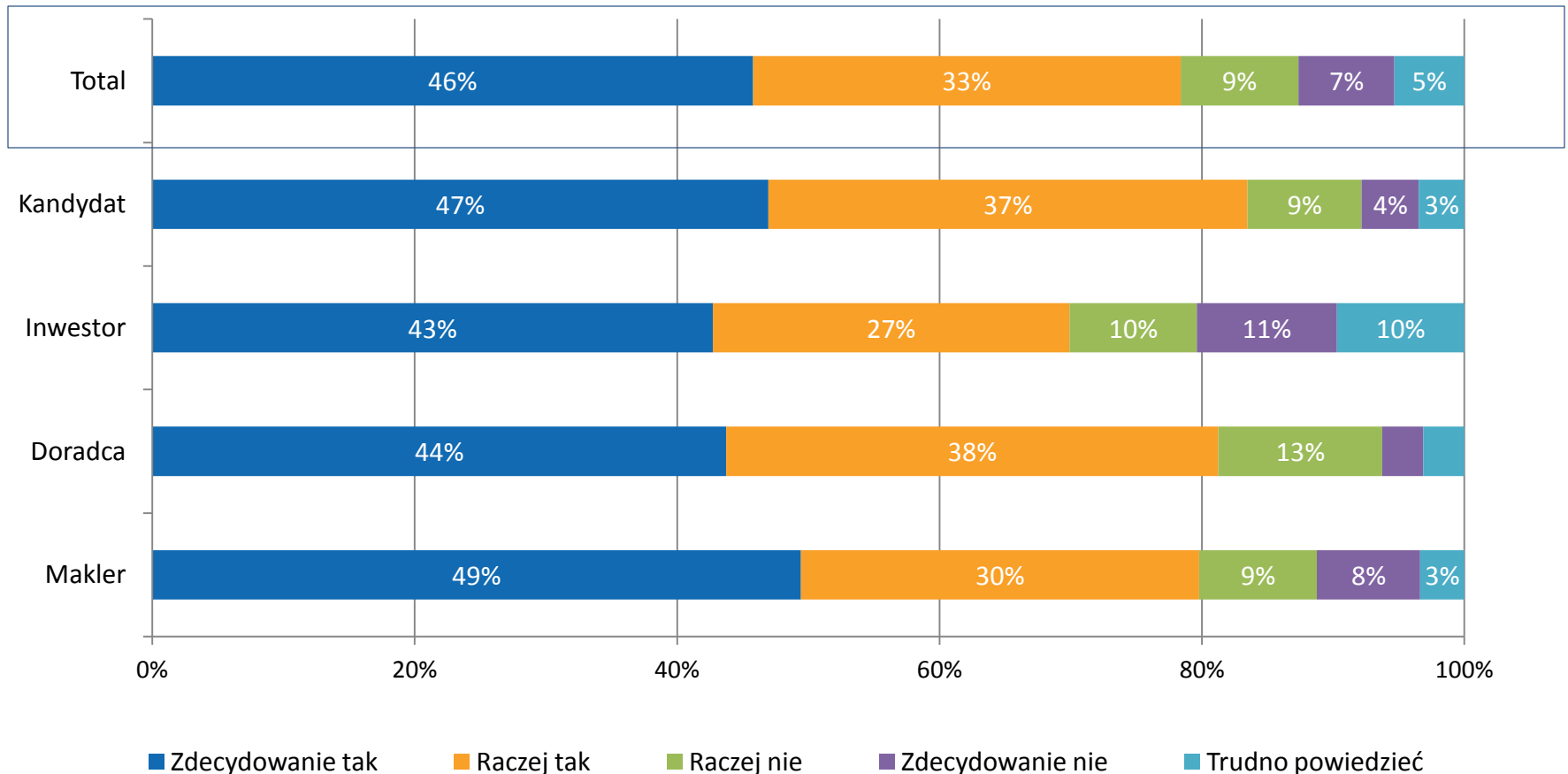
N=356





## Czy obecnie obowiązujące egzaminy na maklera/doradcę inwestycyjnego, rzeczywiście służą weryfikacji umiejętności kandydatów do tych zawodów:

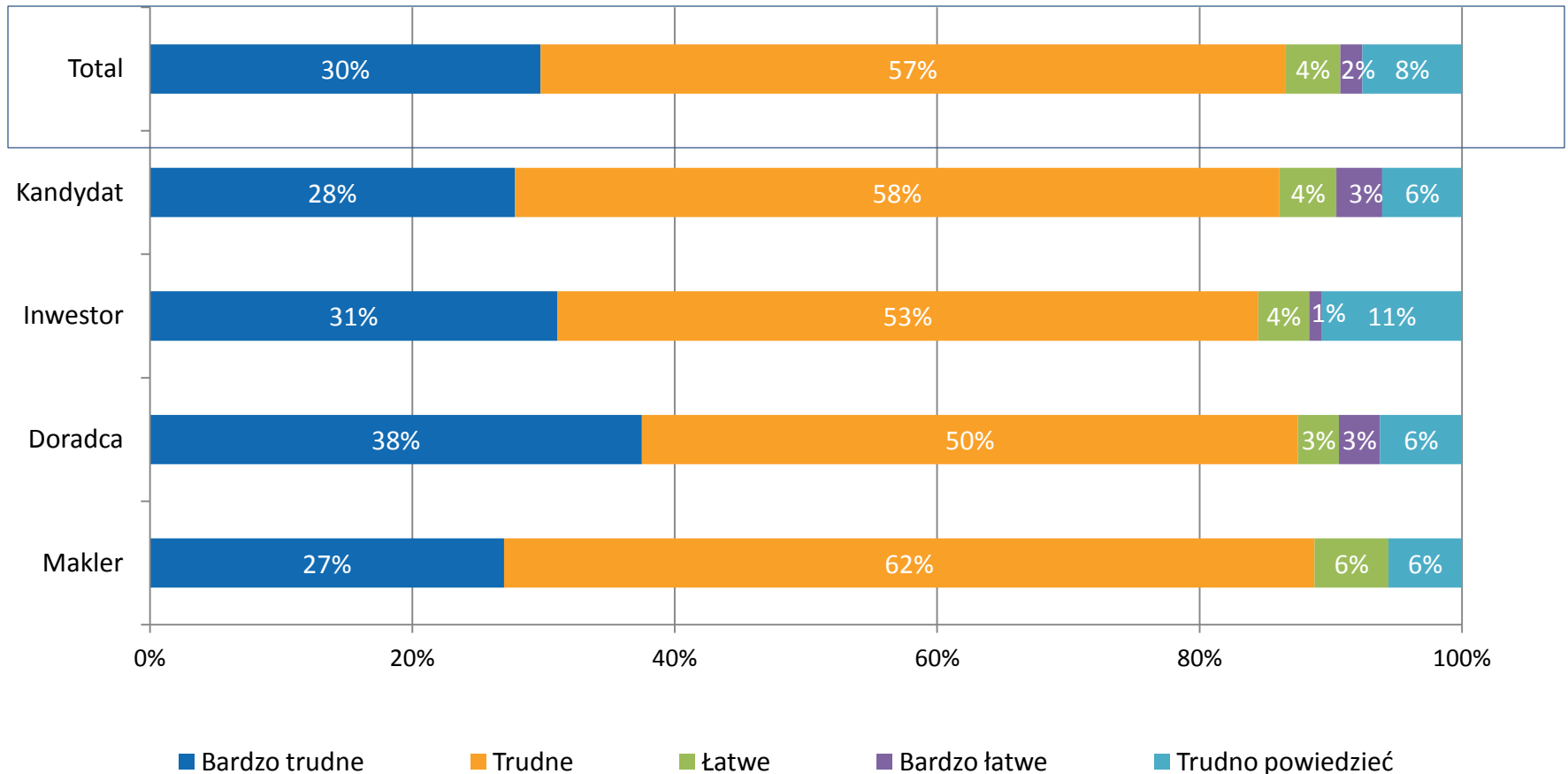
N=356





## Jak ocenia Pan(i) stopień trudności obecnie obowiązujących egzaminów na maklera/doradcę inwestycyjnego:

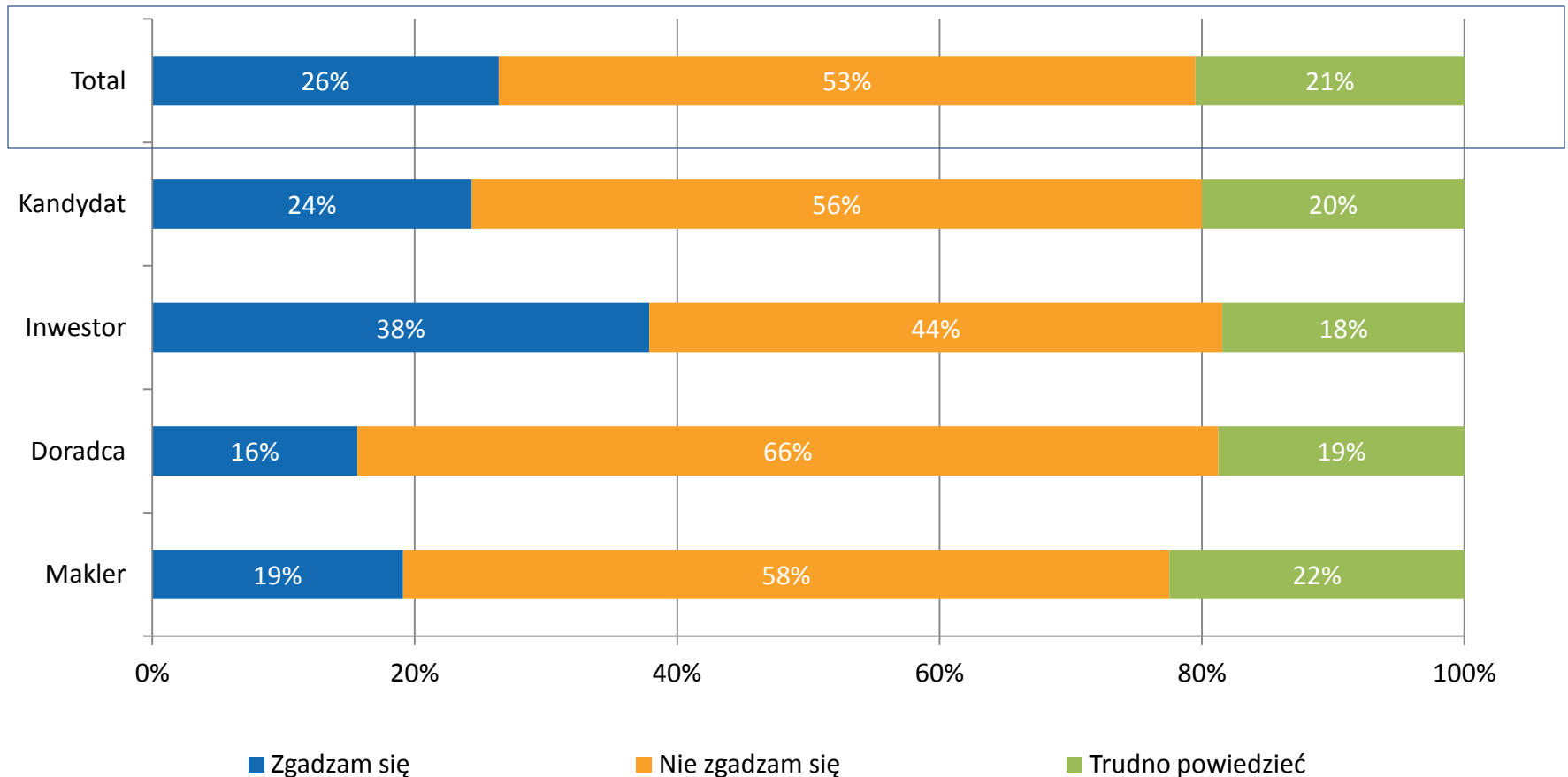
N=356





Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest przejawem braku zaufania państwa w umiejętność samoregulacji rynku kapitałowego i w korzyści z konkurencji na tym obszarze:

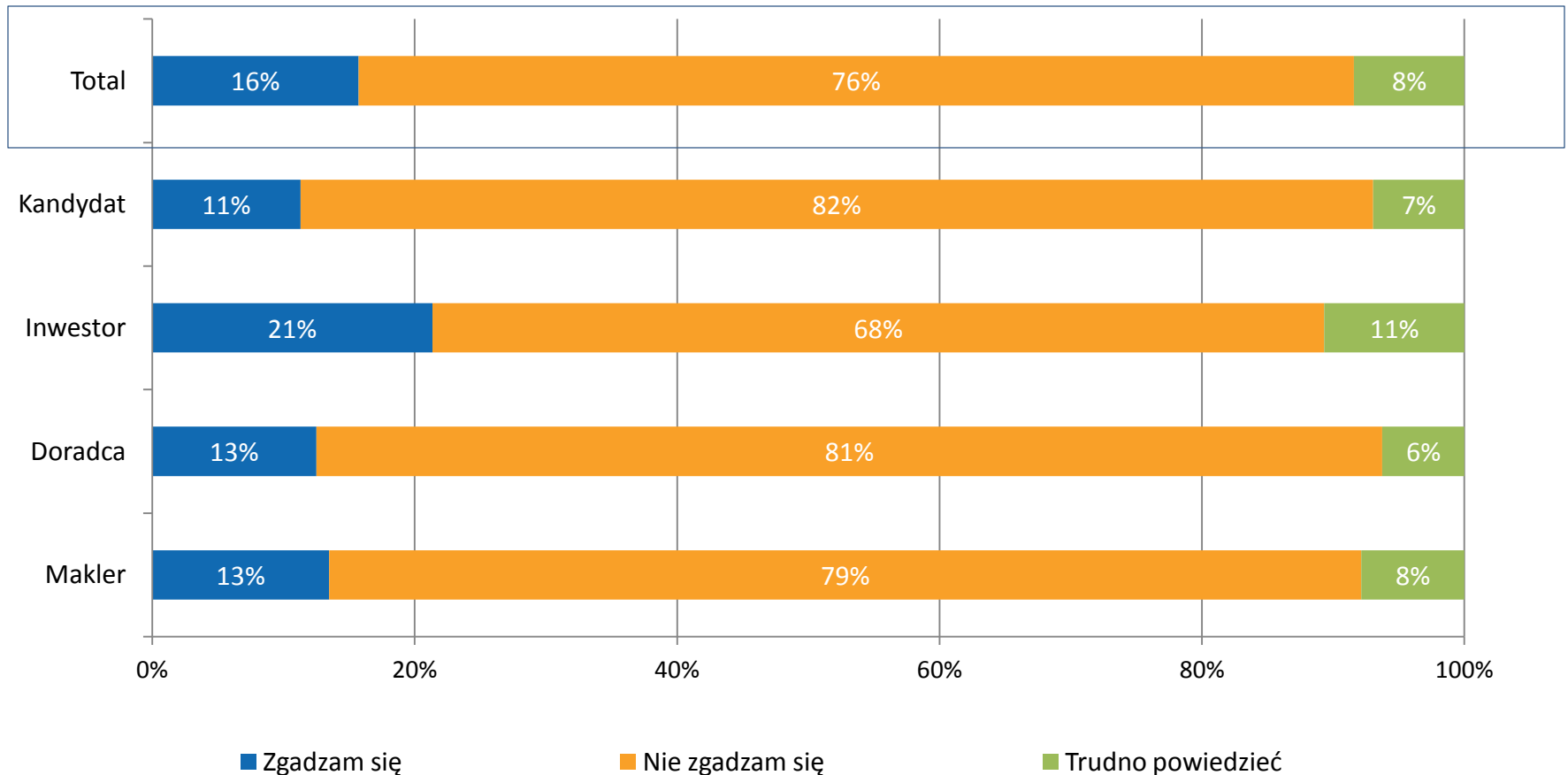
N=356





## Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest przejawem monopolu i potencjalnie zjawiskiem korupcjogennym:

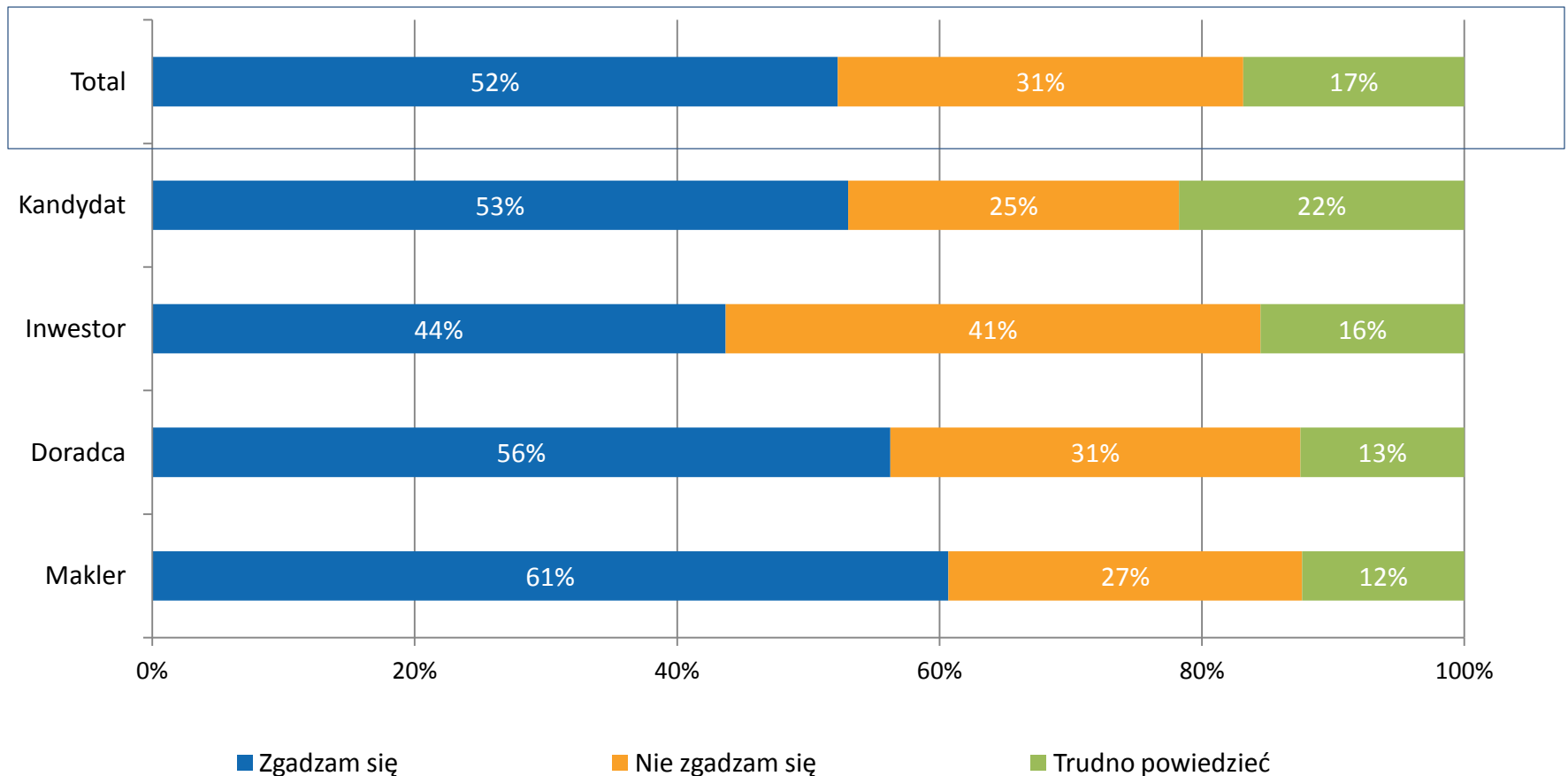
N=356





Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest przejawem troski państwa o zrównanie szans dostępu do zawodu:

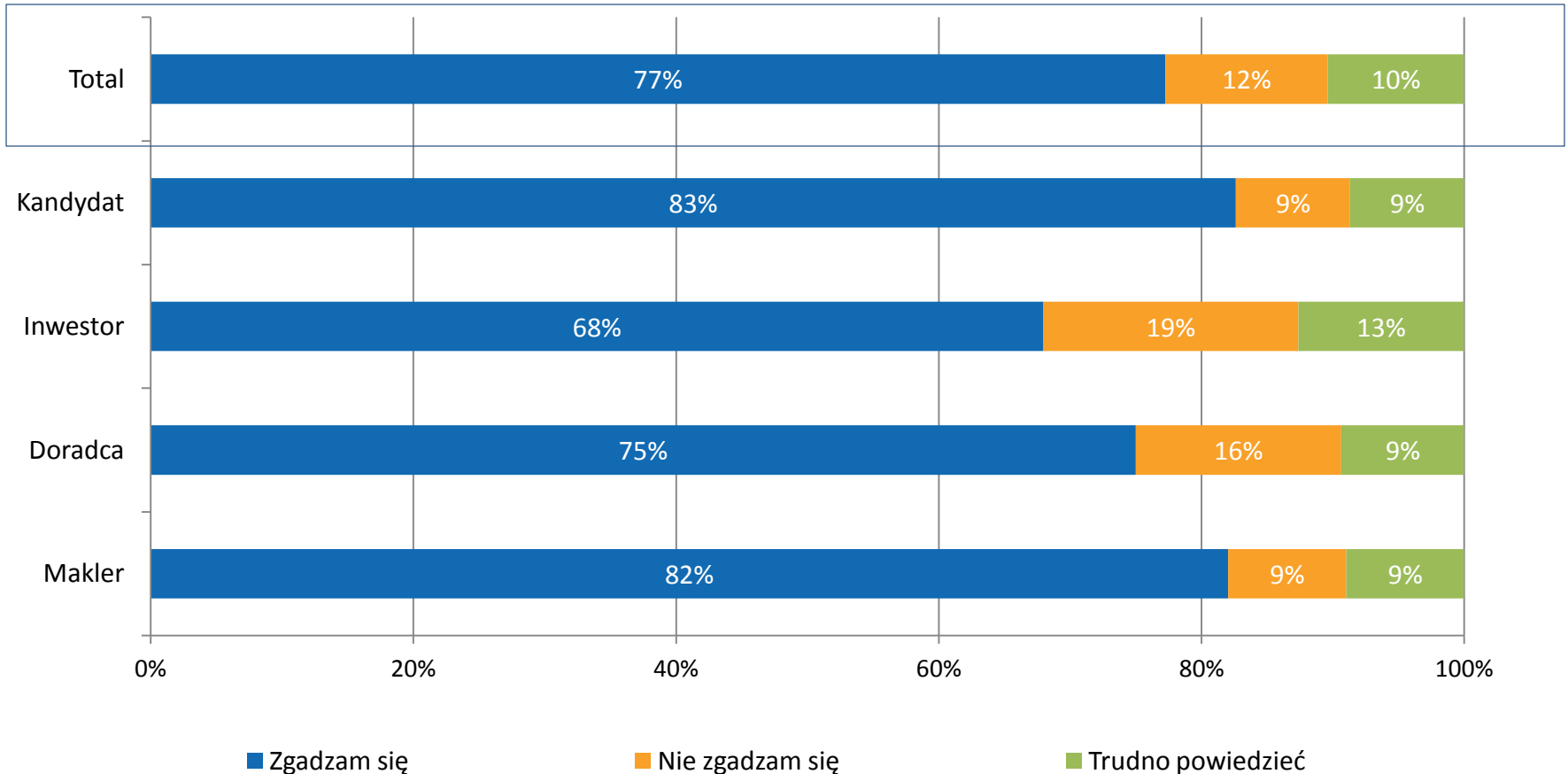
N=356





## Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest przejawem troski państwa o zapewnienie bezpieczeństwa inwestorów:

N=356

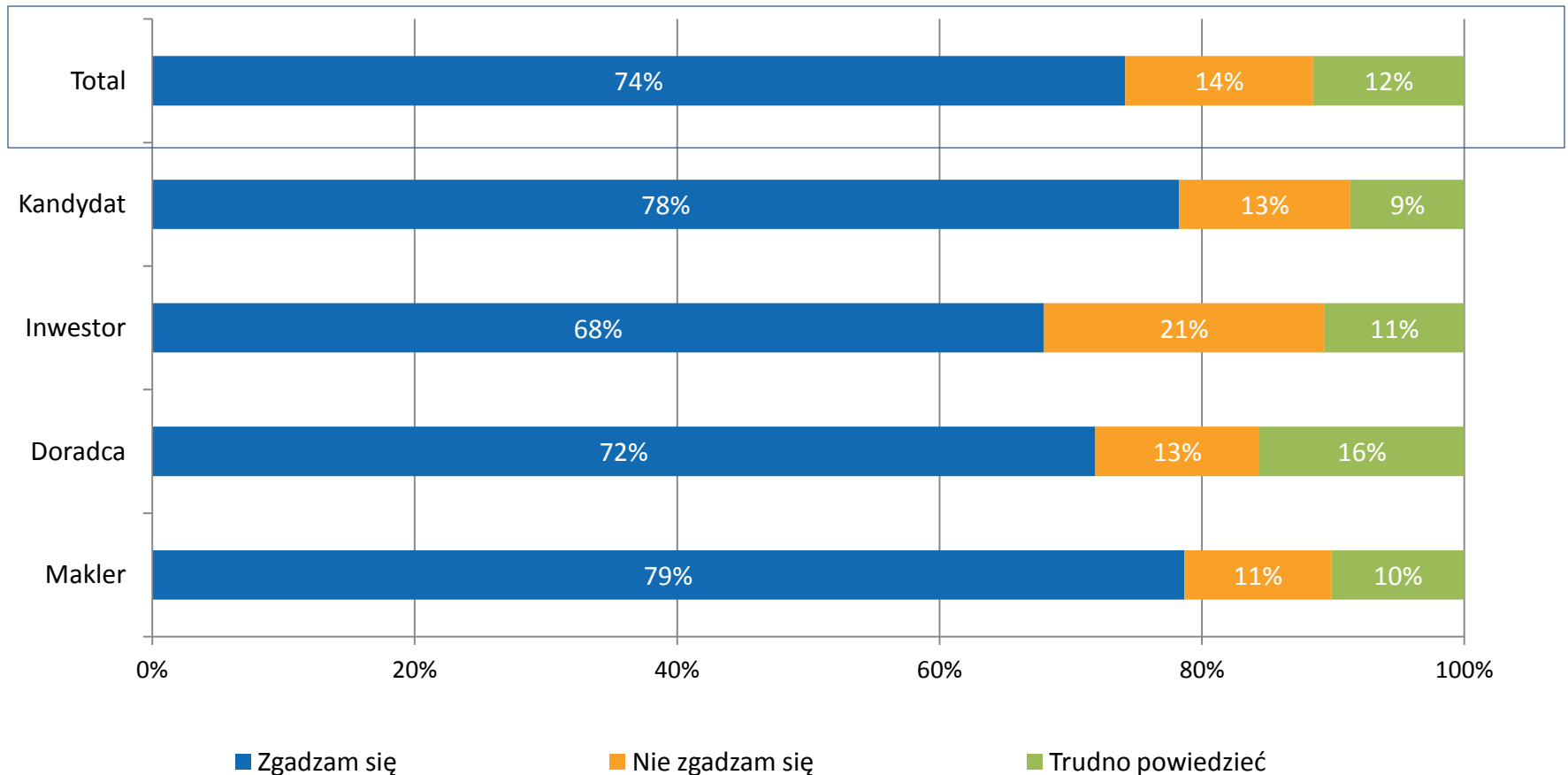






## Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest dobrym narzędziem do weryfikacji wiedzy kandydatów do zawodów:

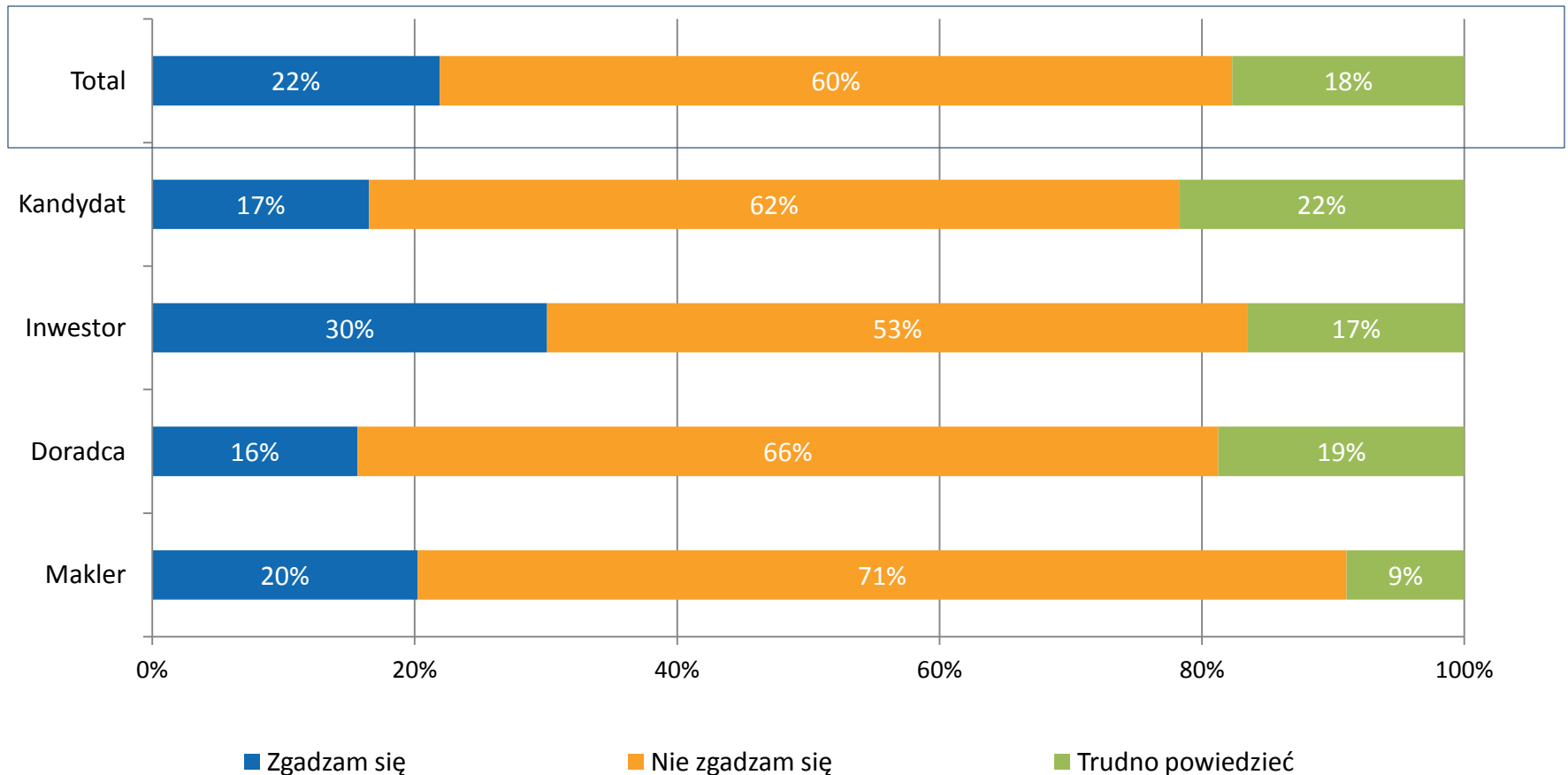
N=356





## Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest systemem przestarzałym i nieprzystosowanym do wymagań współczesności:

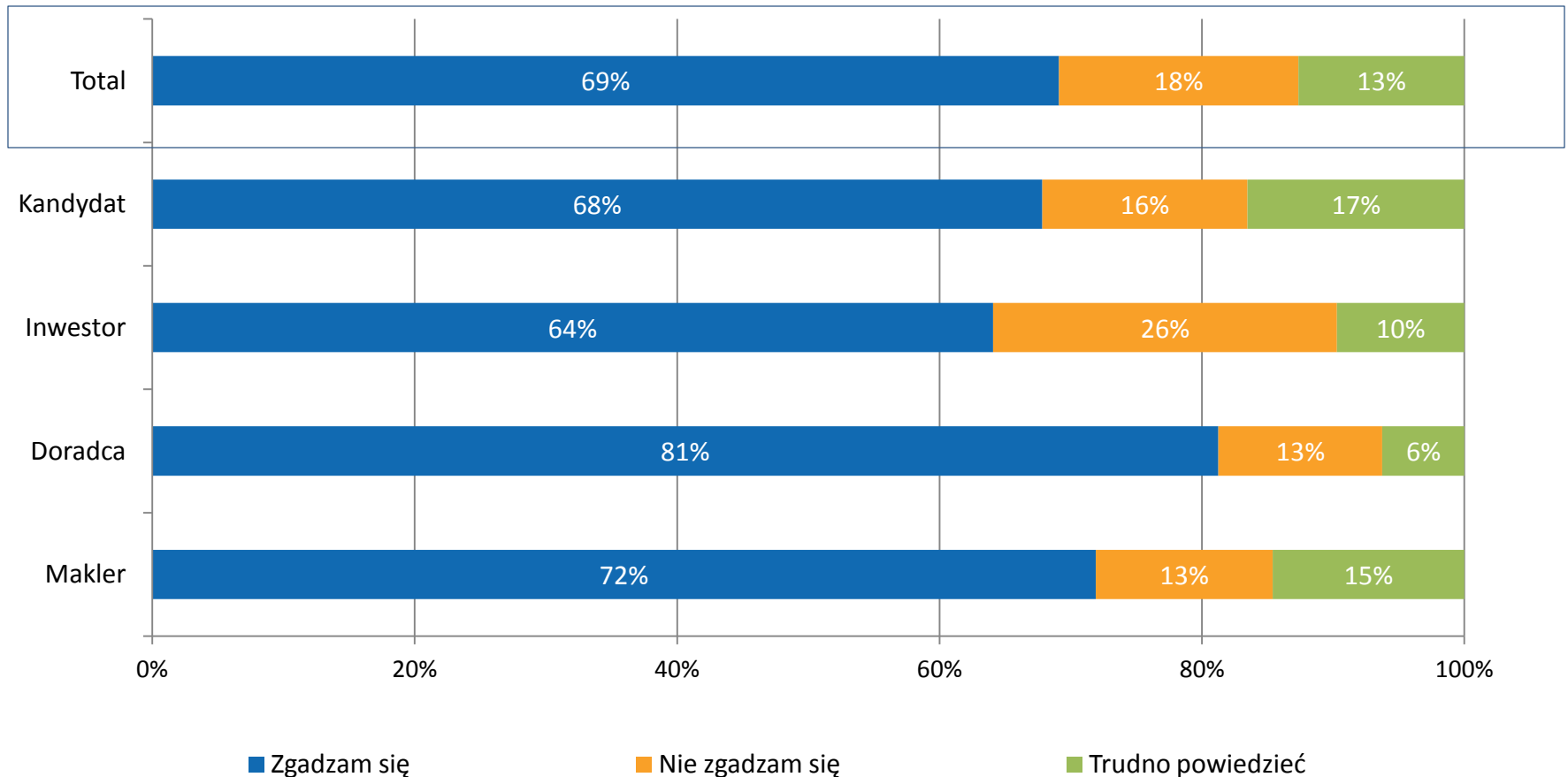
N=356





## Istnienie podlegającego państwu systemu ograniczającego dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny jest ochroną przed wejściem na rynek dużej liczby nieuczciwych maklerów/doradców:

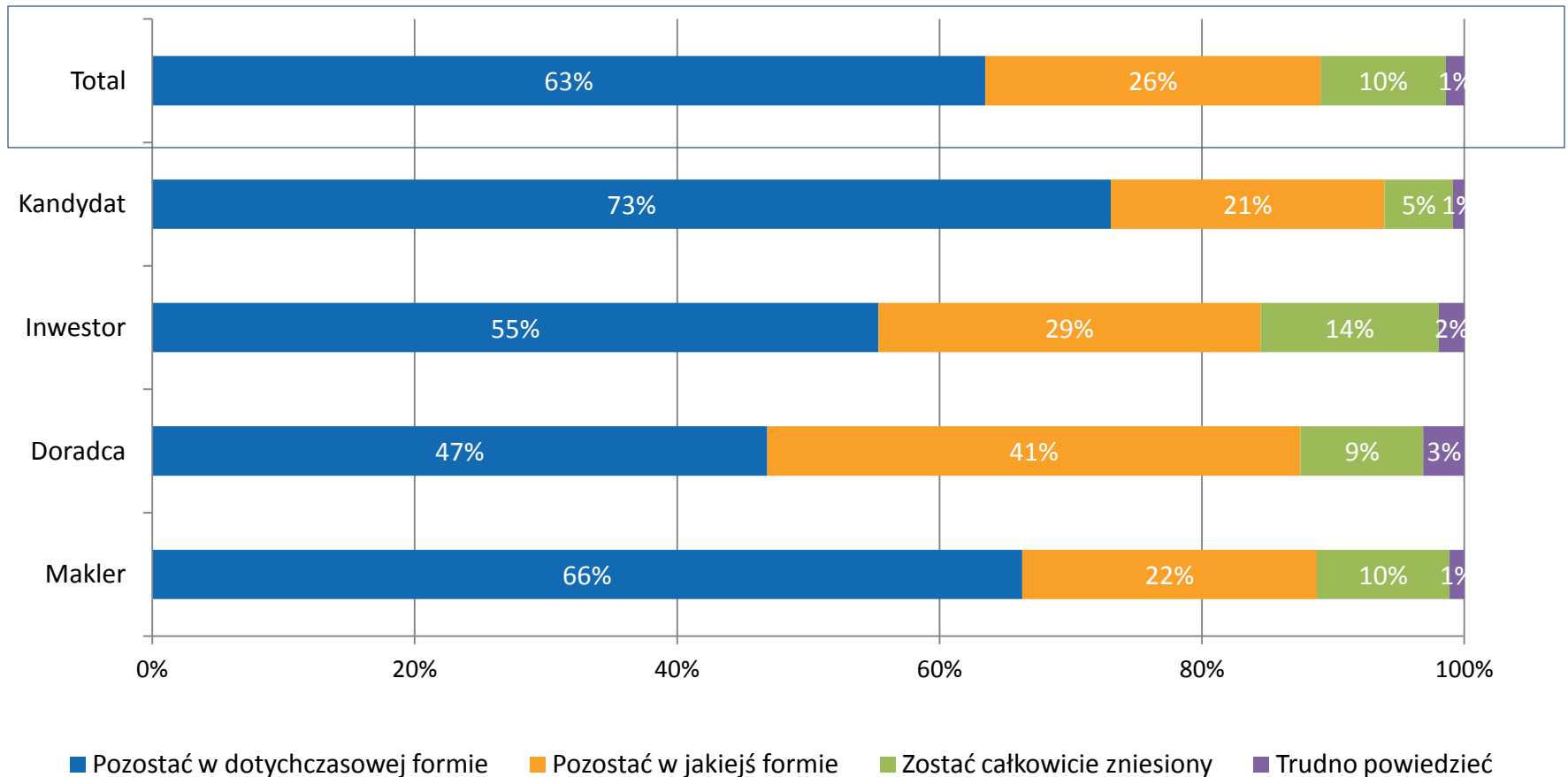
N=356





## Które z obowiązujących wymogów regulujących dostęp do zawodów makler/doradca inwestycyjny powinno zostać zachowane, a które zlikwidowane - złożenie z wynikiem pozytywnym egzaminu przed komisją egzaminacyjną:

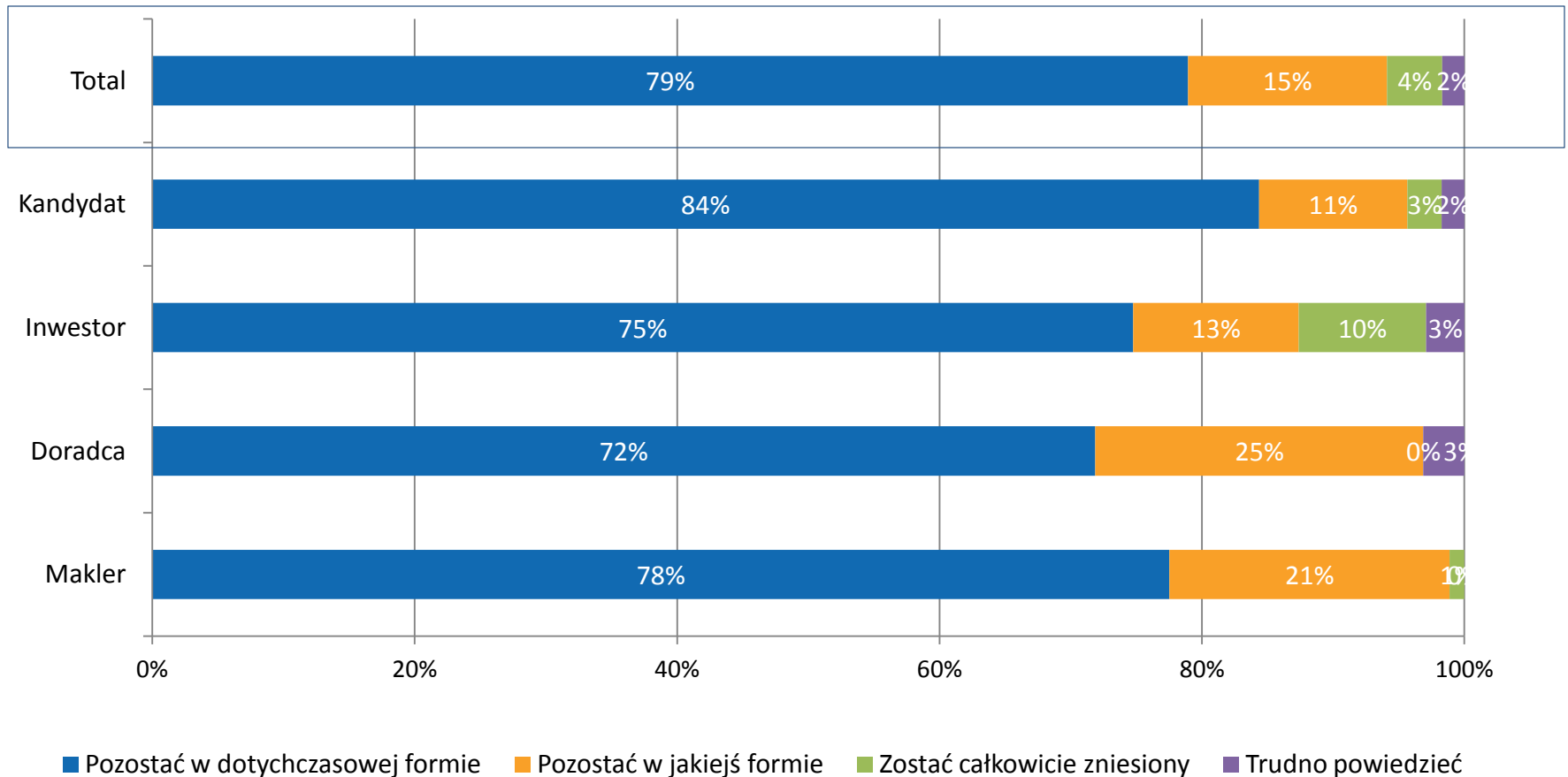
N=356





## Które z obowiązujących wymogów regulujących dostęp do zawodu makler/doradca inwestycyjny powinny zostać zachowane, a które zlikwidowane - wpisanie na listę maklerów/doradców inwestycyjnych:

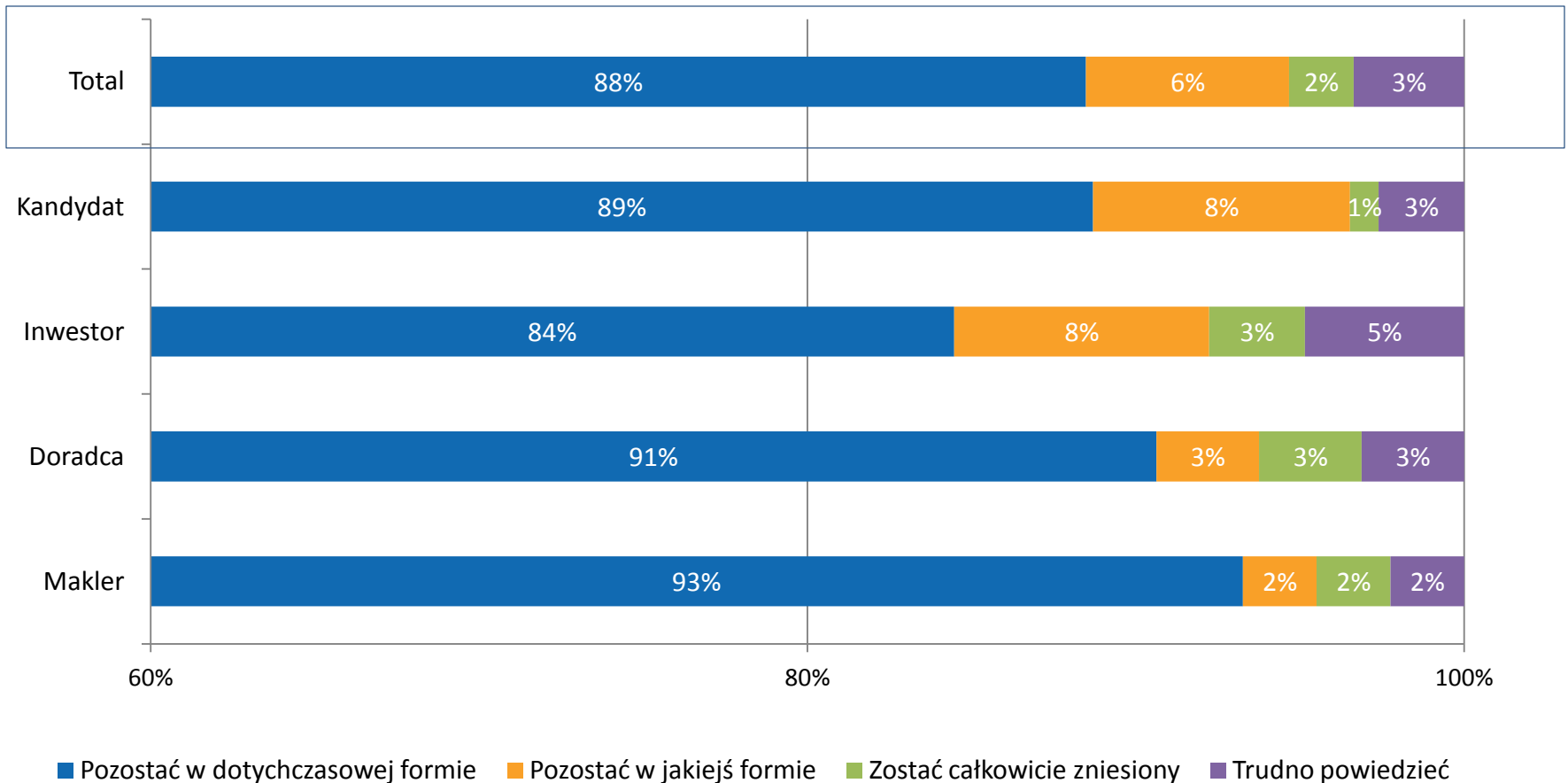
N=356





## Które z obowiązujących wymogów regulujących dostęp do zawodu makler/doradca inwestycyjny powinno zostać zachowane, a które zlikwidowane - pełna zdolność do czynności prawnych:

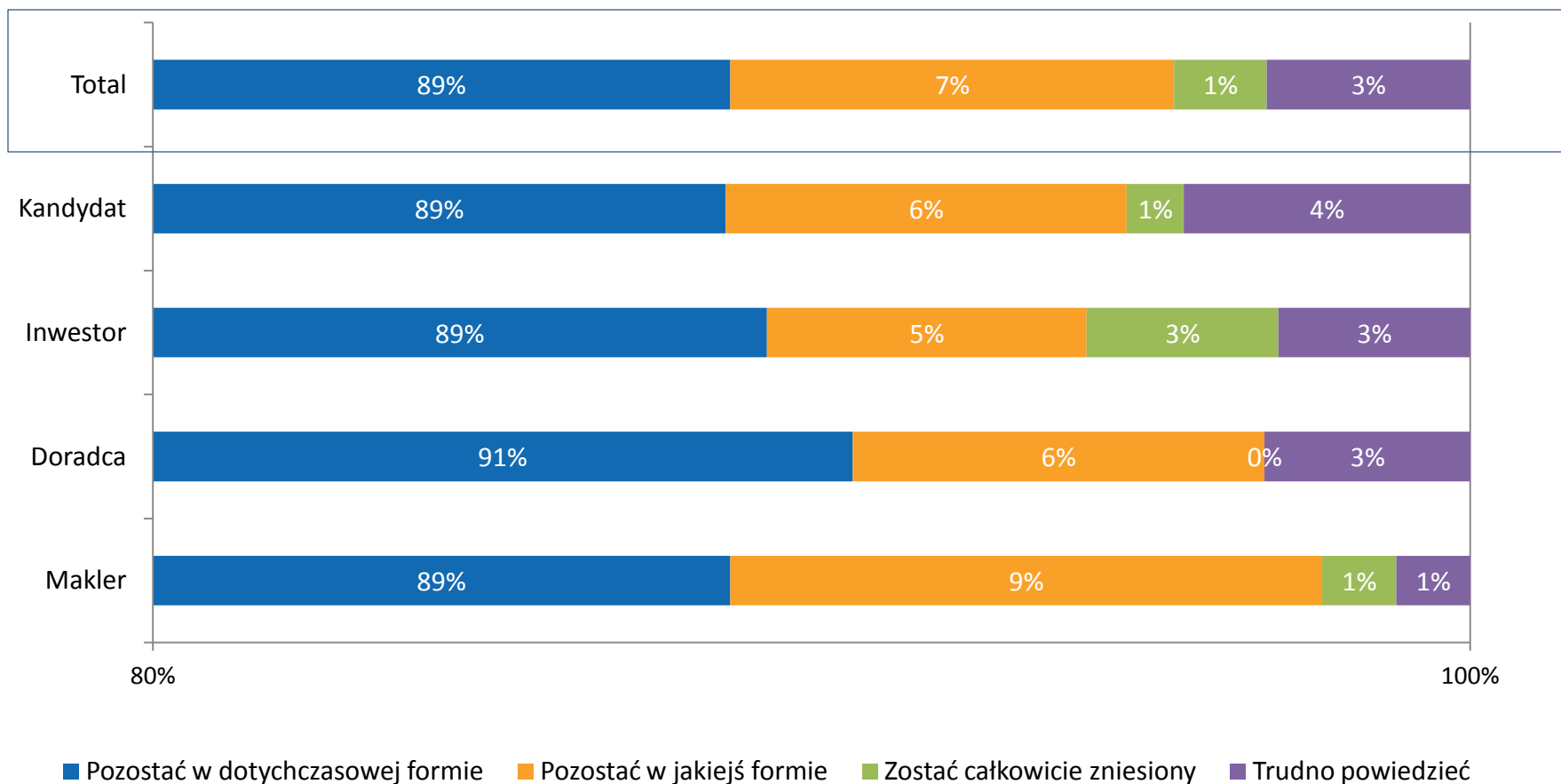
N=356





## Które z obowiązujących wymogów regulujących dostęp do zawodu makler/doradca inwestycyjny powinny zostać zachowane, a które zlikwidowane - korzystanie z pełni praw publicznych:

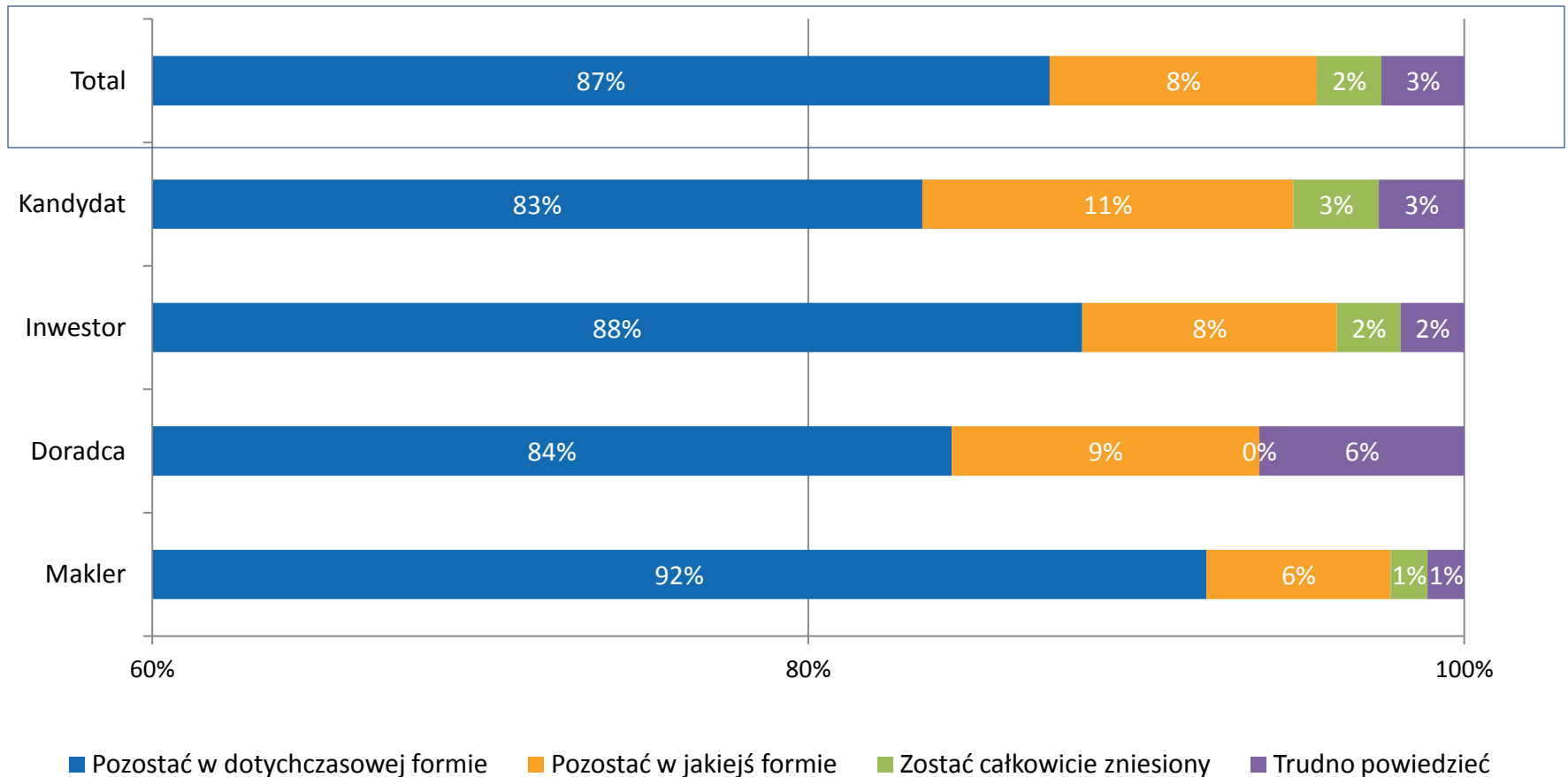
N=356





## Które z obowiązujących wymogów regulujących dostęp do zawodu makler/doradca inwestycyjny powinny zostać zachowane, a które zlikwidowane - niekaralność za przestępstwo skarbowe etc.:

N=356

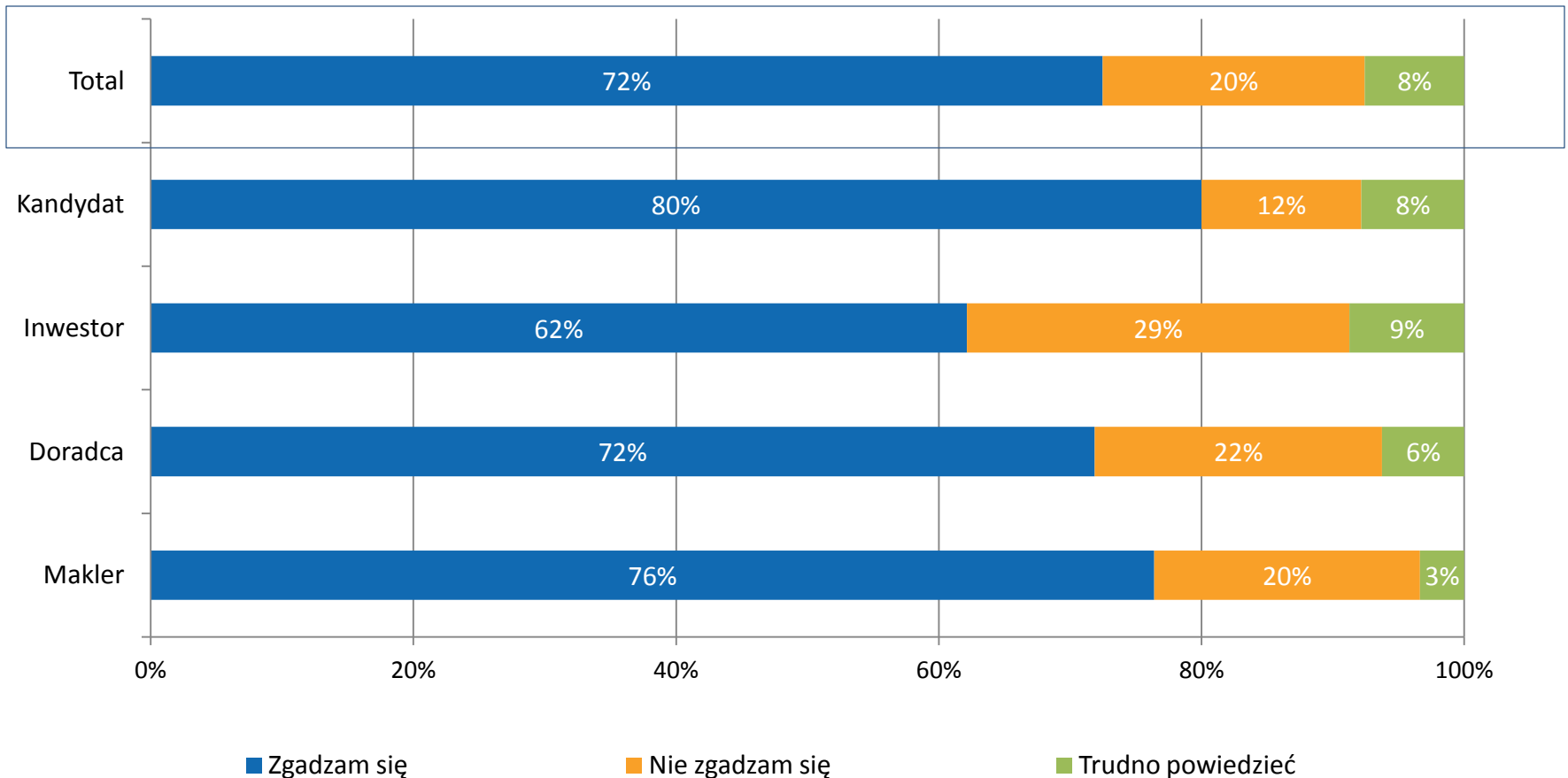






## Jak powinna wyglądać organizacja systemu licencjonowania maklerów/doradców inwestycyjnych - powinien być zachowany monopol - jeden centralny egzamin dopuszczający do zawodów oraz jedna centralna lista prowadzona przez KNF:

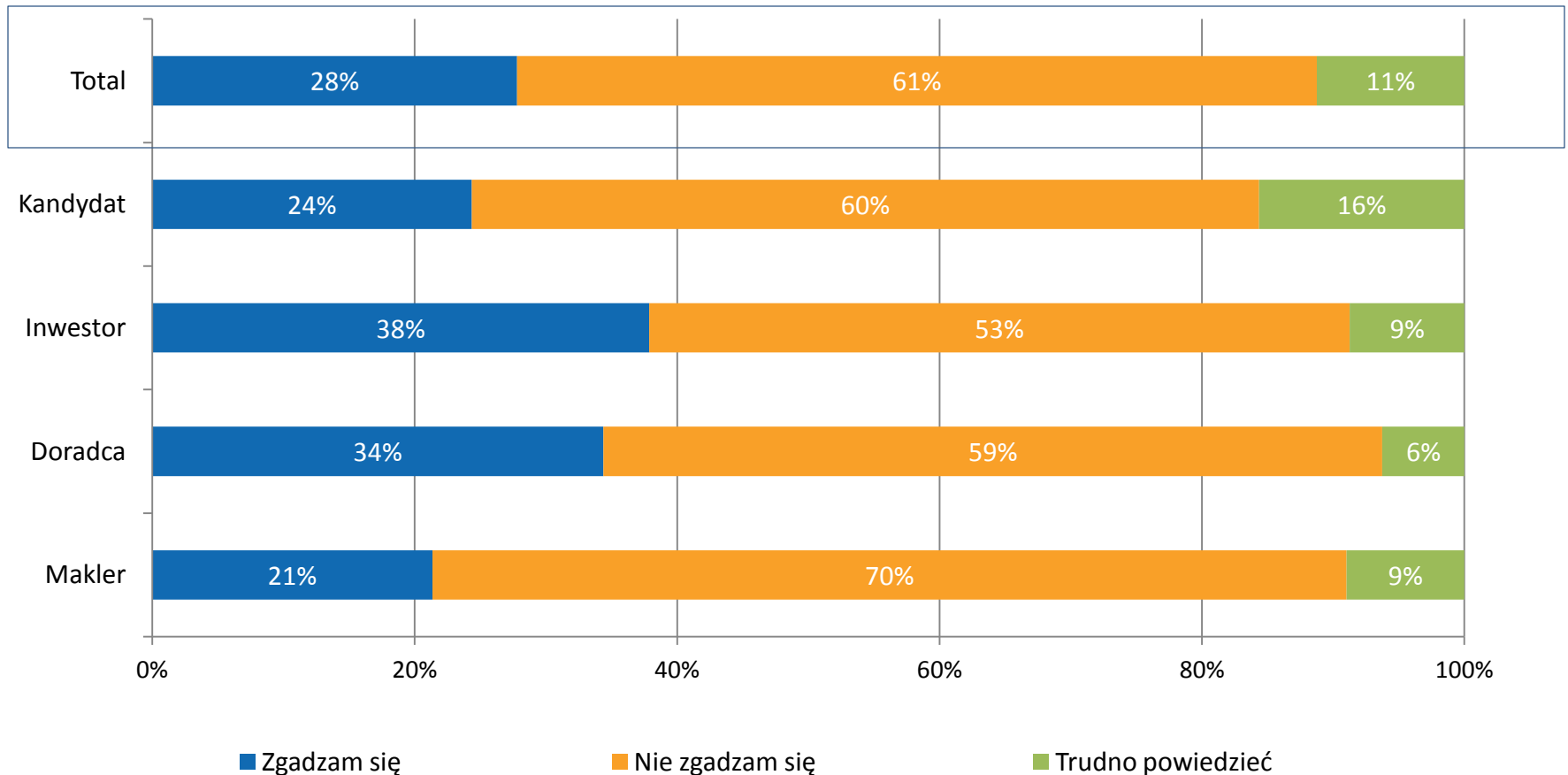
N=356





Jak powinna wyglądać organizacja systemu licencjonowania maklerów/doradców inwestycyjnych - powinna zostać zachowana centralna lista maklerów/doradców KNF, ale wpisy na listę dokonywane byłyby na podstawie zgłoszeń konkurujących ze sobą instytucji prowadzących egzaminy:

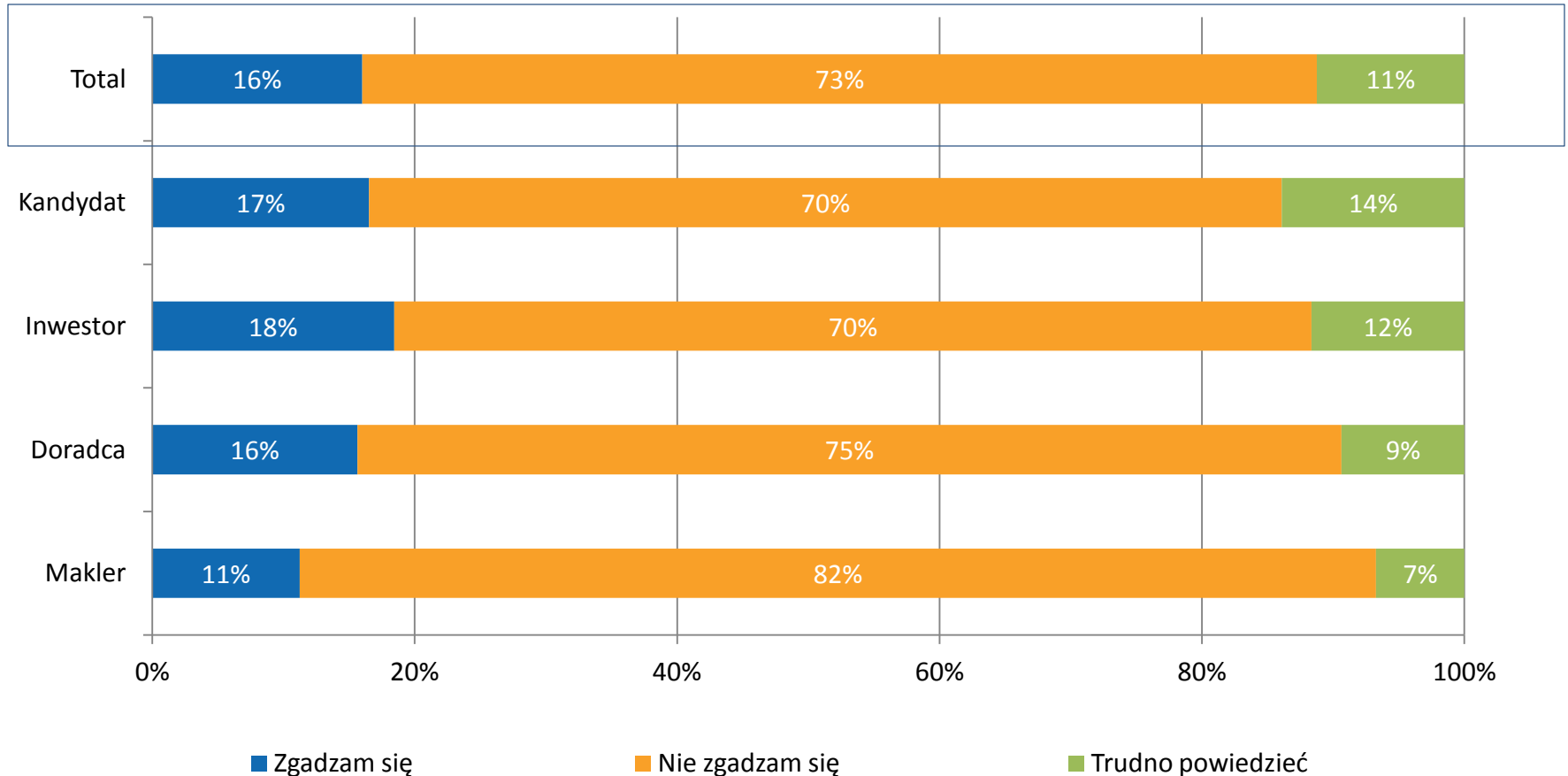
N=356





Jak powinna wyglądać organizacja systemu licencjonowania maklerów/doradców inwestycyjnych - każdy konkurujący podmiot organizujący egzaminy powinien mieć prawo do prowadzenia swojej listy, a zdanie wyższej jakości egzaminu będzie dawało większe szanse na lepszą pracę:

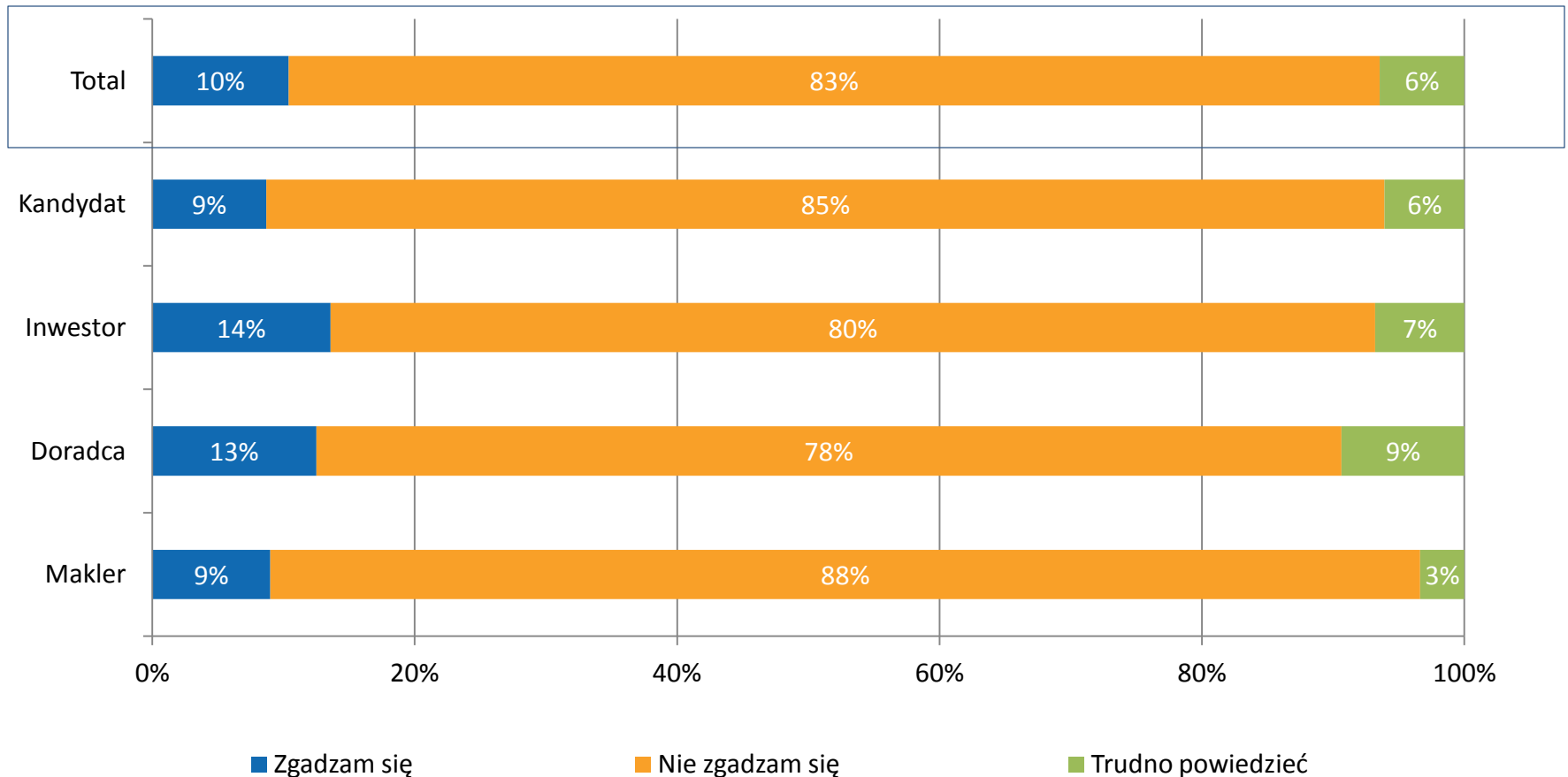
N=356





Jak powinna wyglądać organizacja systemu licencjonowania maklerów/doradców inwestycyjnych - dostęp do zawodu maklera/doradcy inwestycyjnego powinien odbywać się bez narzuconej weryfikacji kompetencji kandydatów do zawodów – niech o wszystkim decyduje rynek:

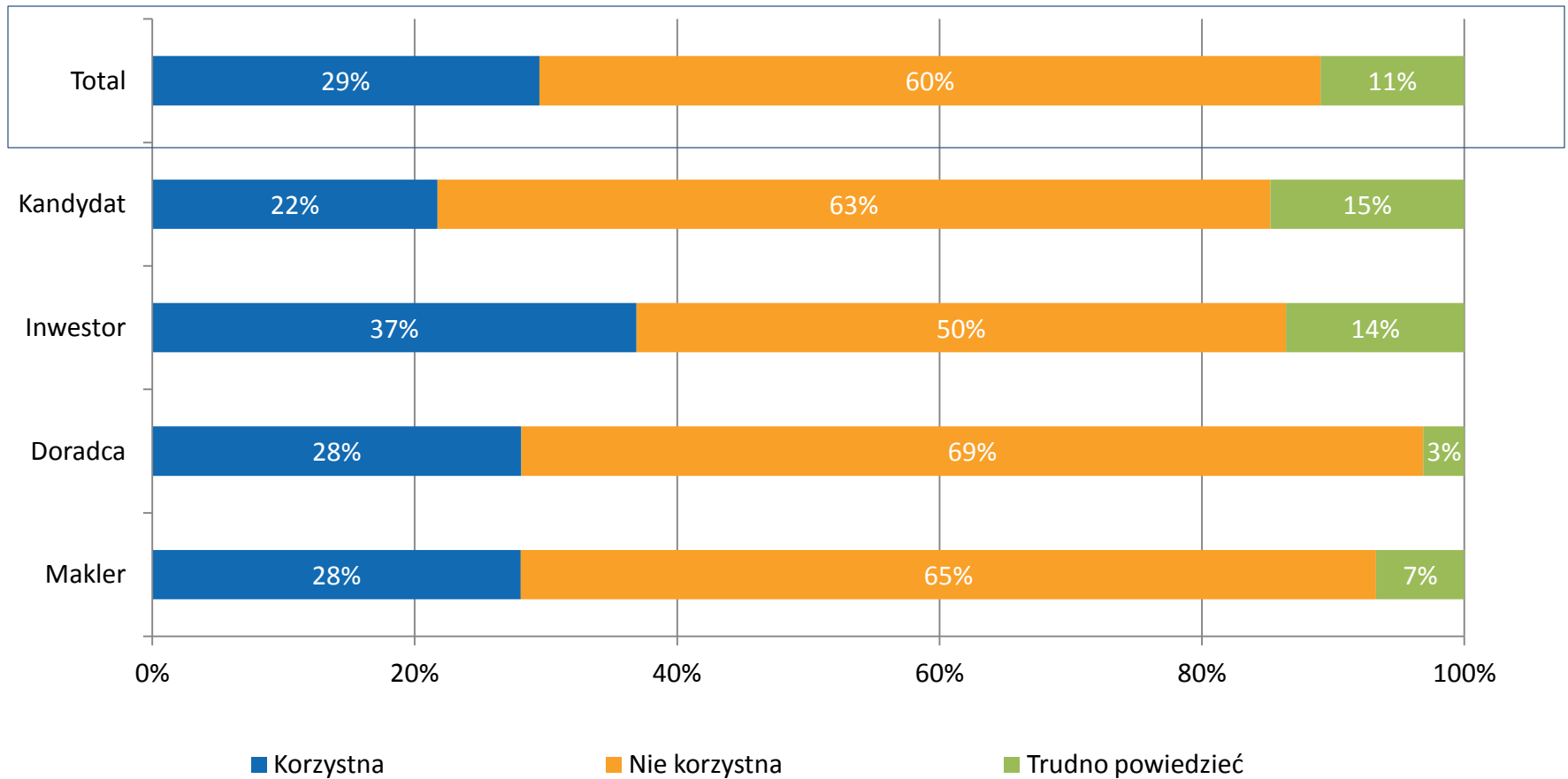
N=356





## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna - studenci, kandydaci na maklerów/doradców:

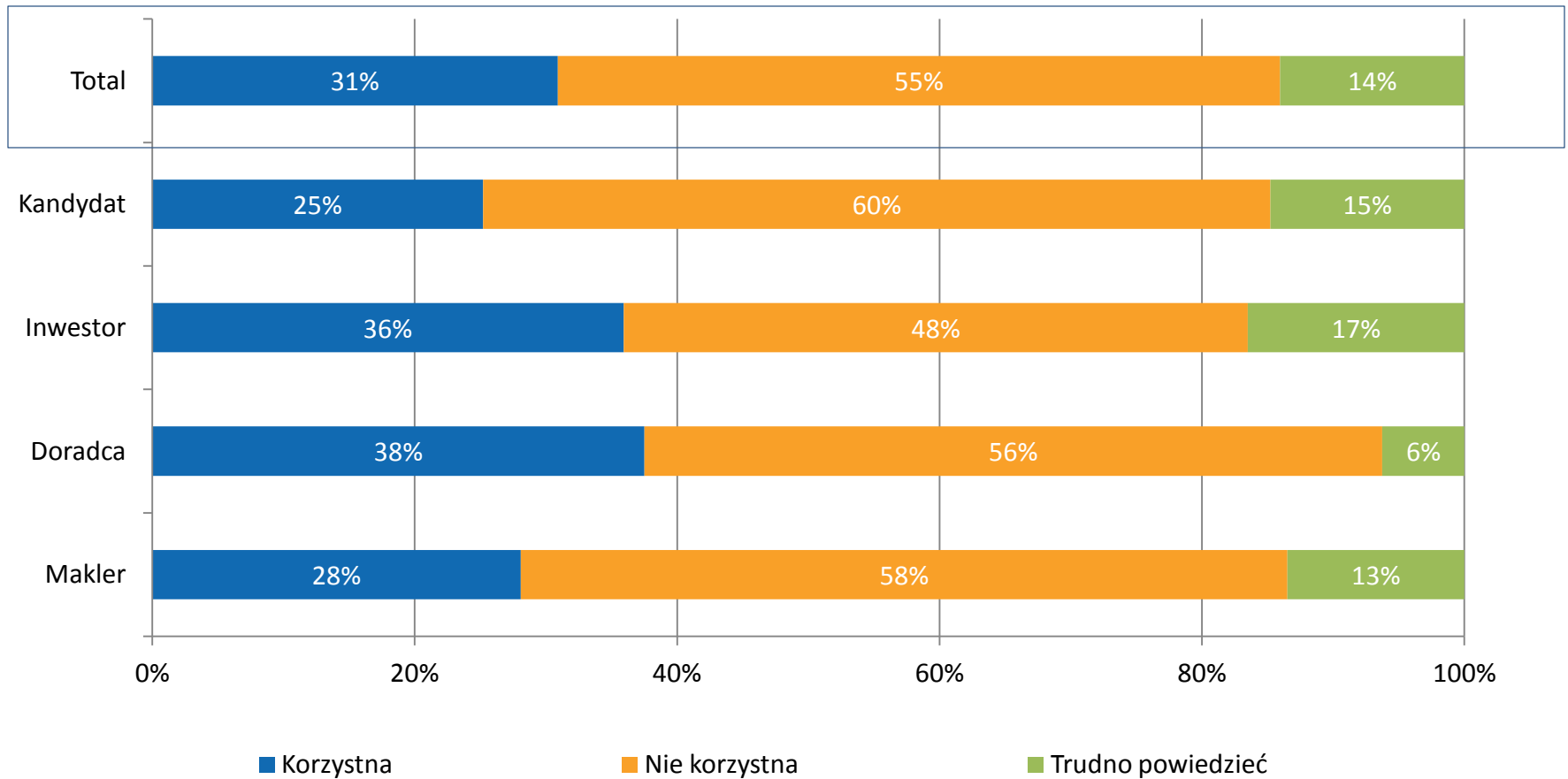
N=356





## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna - domy maklerskie:

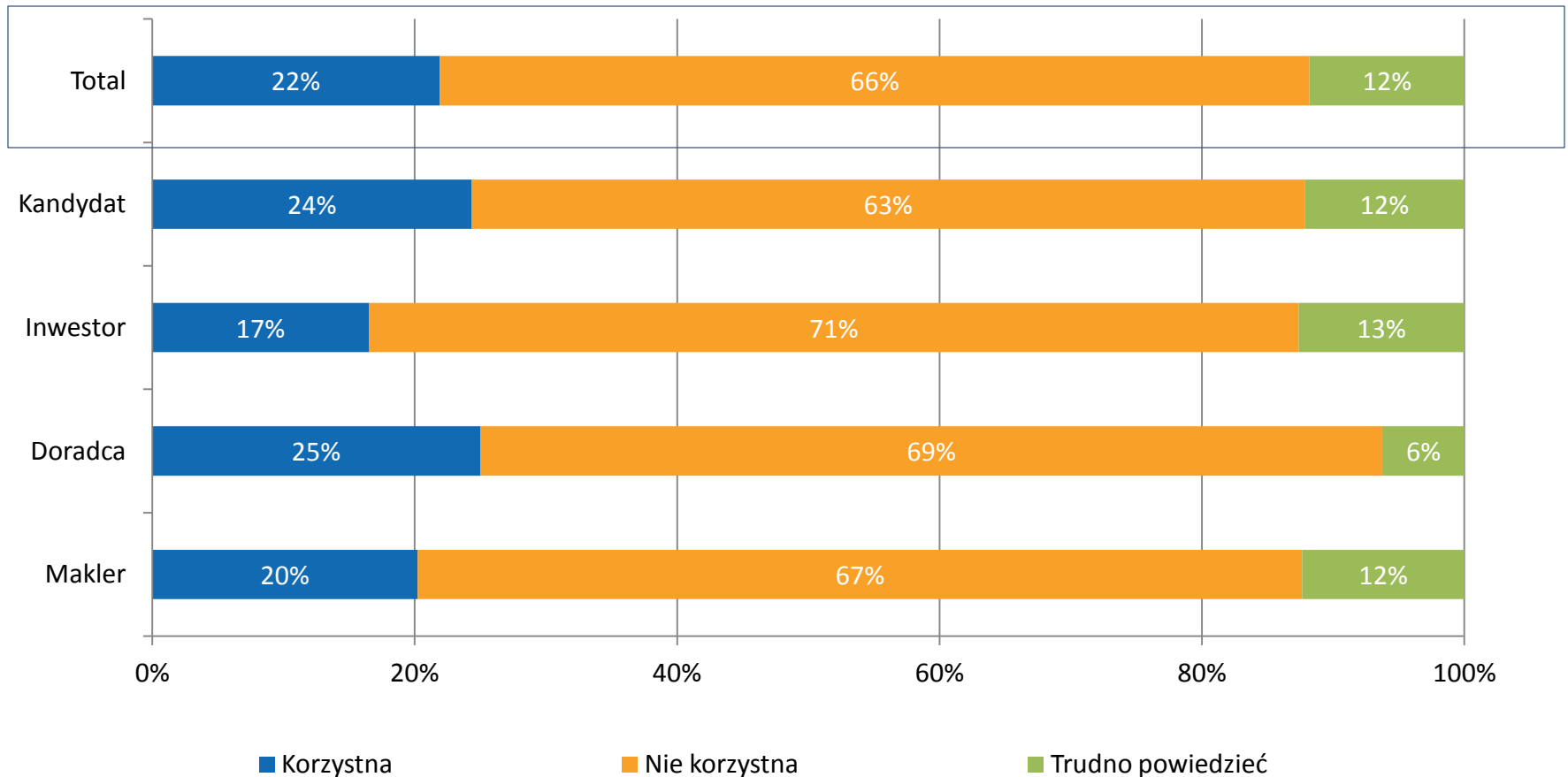
N=356





## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna - dotychczasowi licencjonowani maklerzy/doradcy:

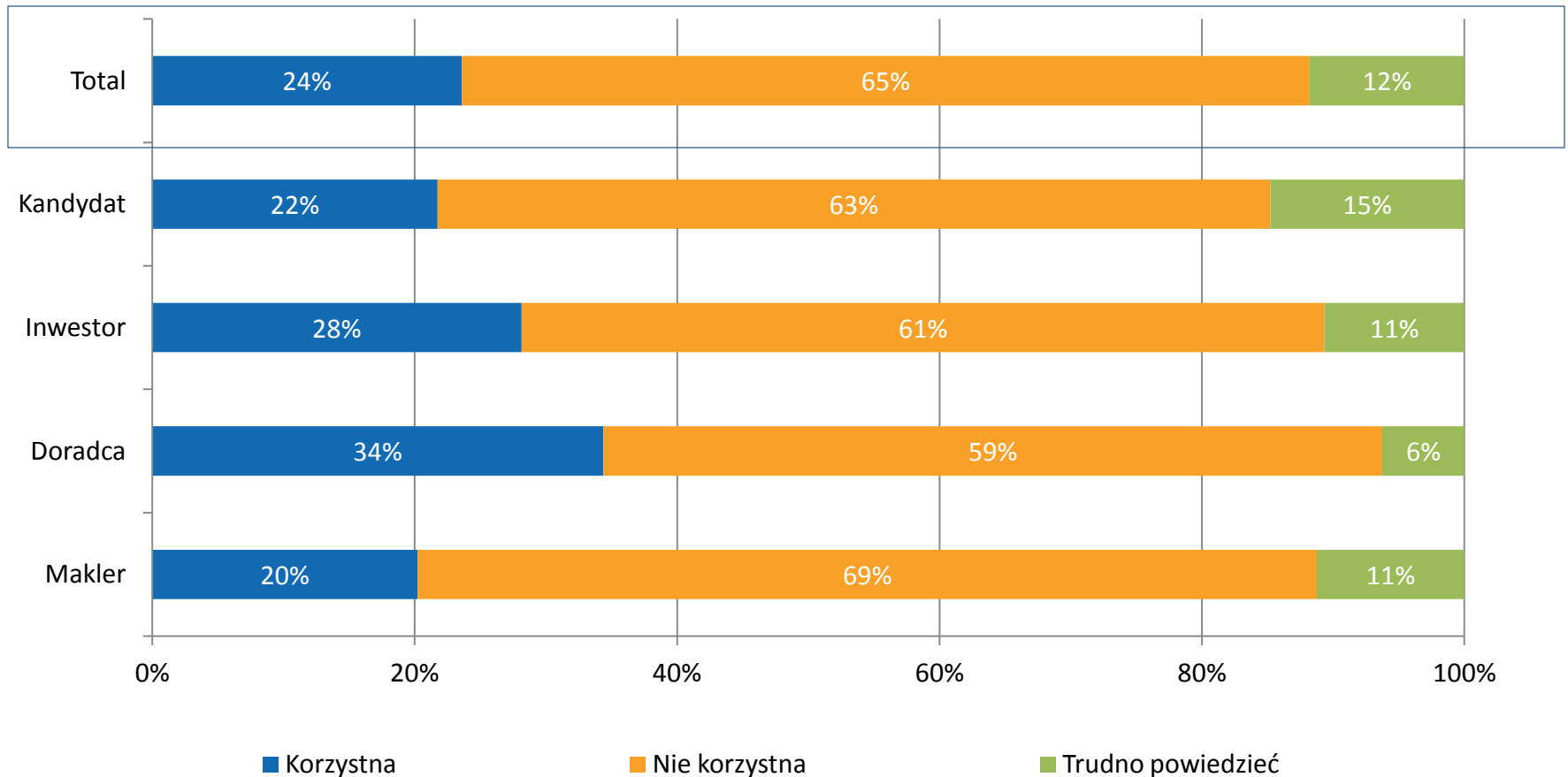
N=356





## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna - instytucje edukacyjne szkolące maklerów/doradców:

N=356

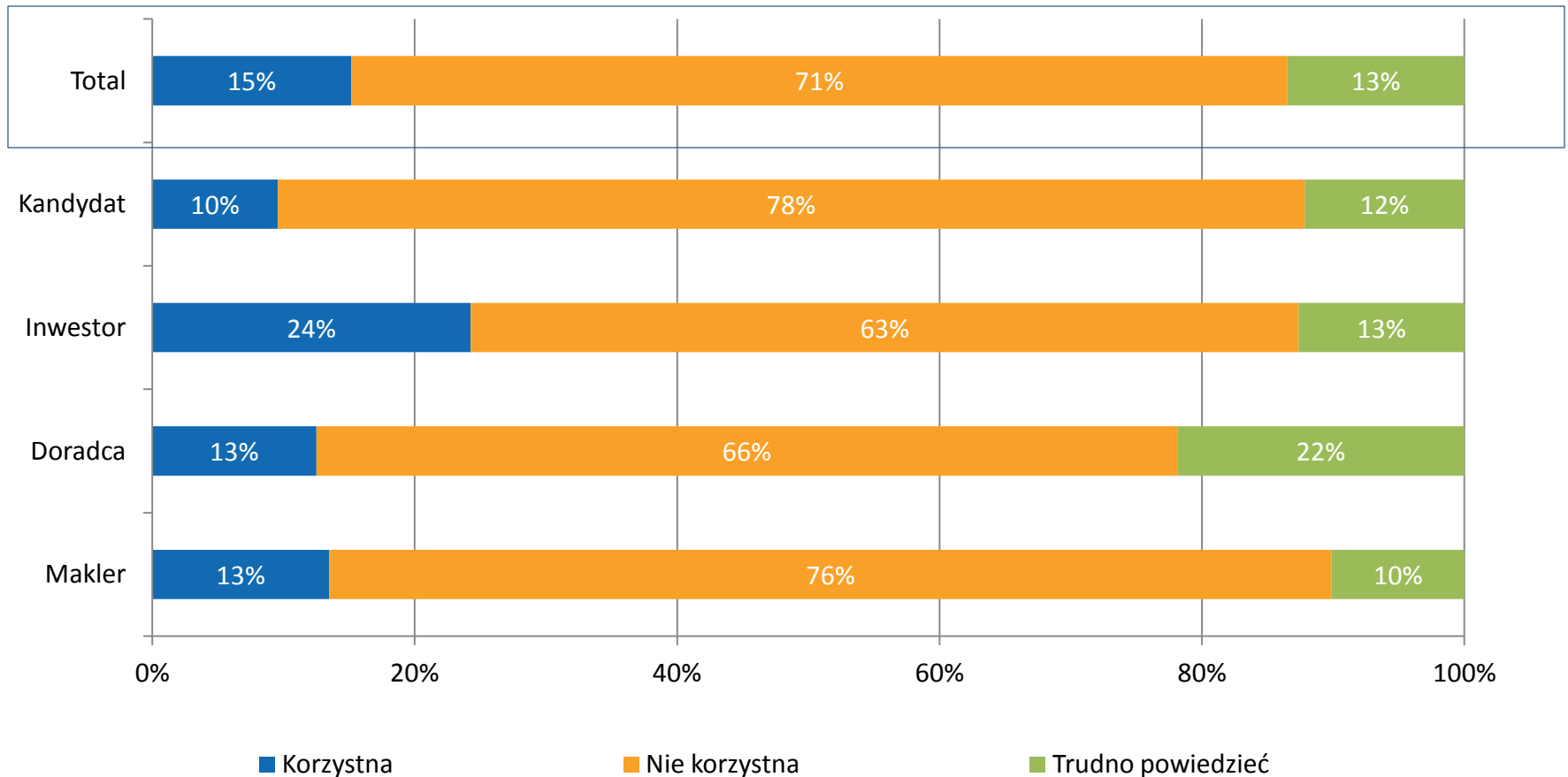






## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna - klienci domów maklerskich, inwestorzy:

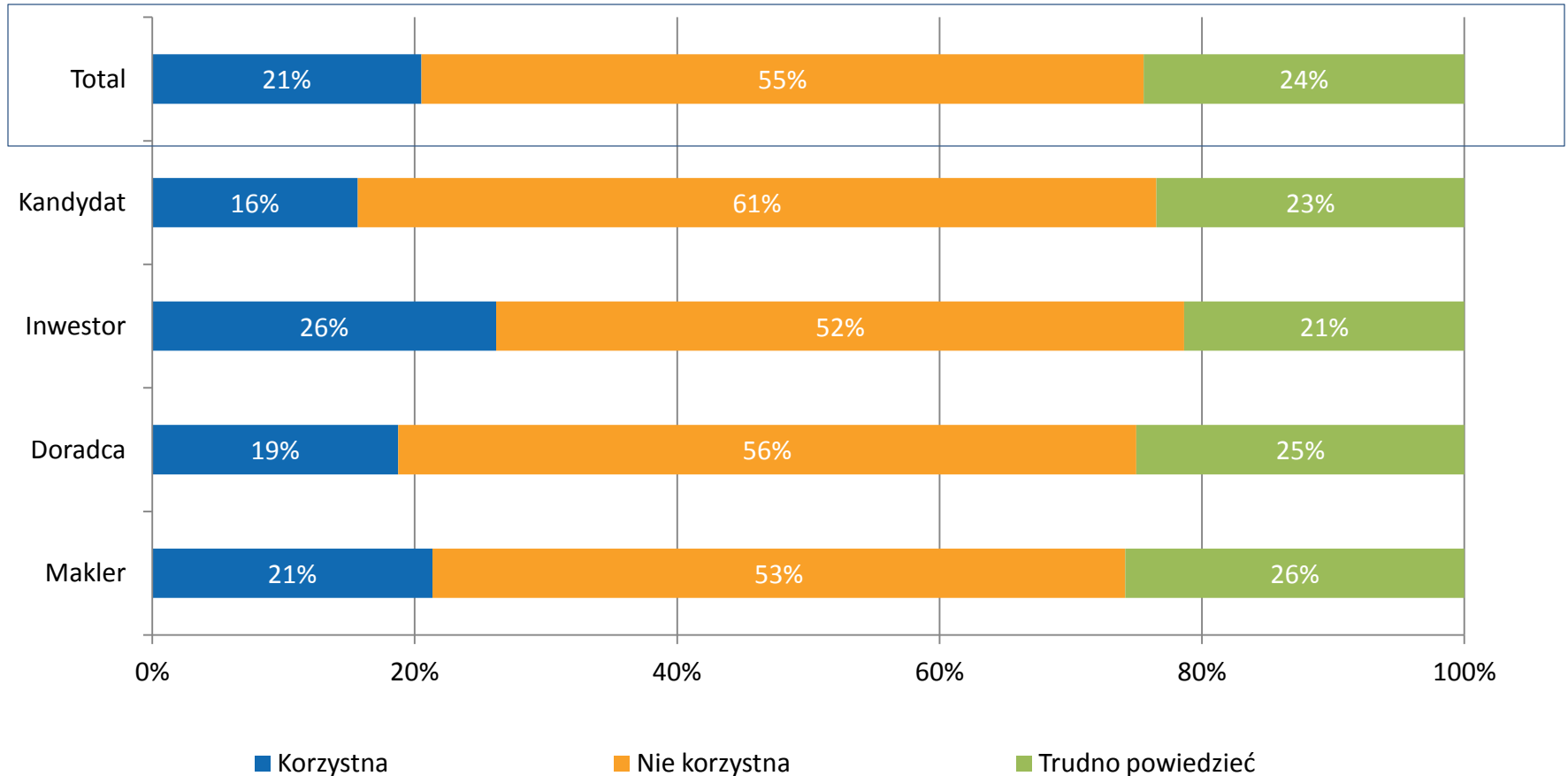
N=356





## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna - Gięda Papierów Wartościowych:

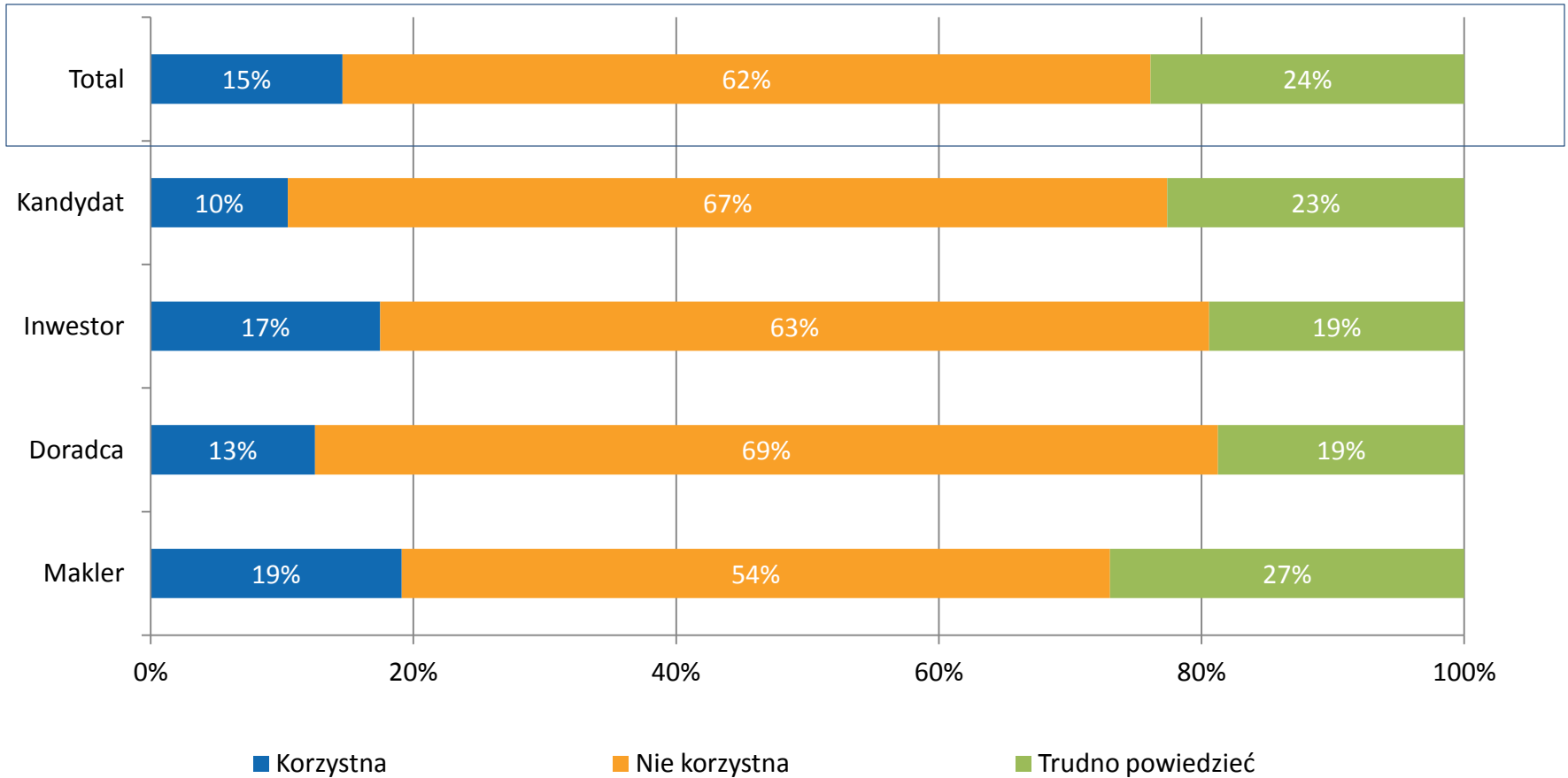
N=356





## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna - skarb państwa:

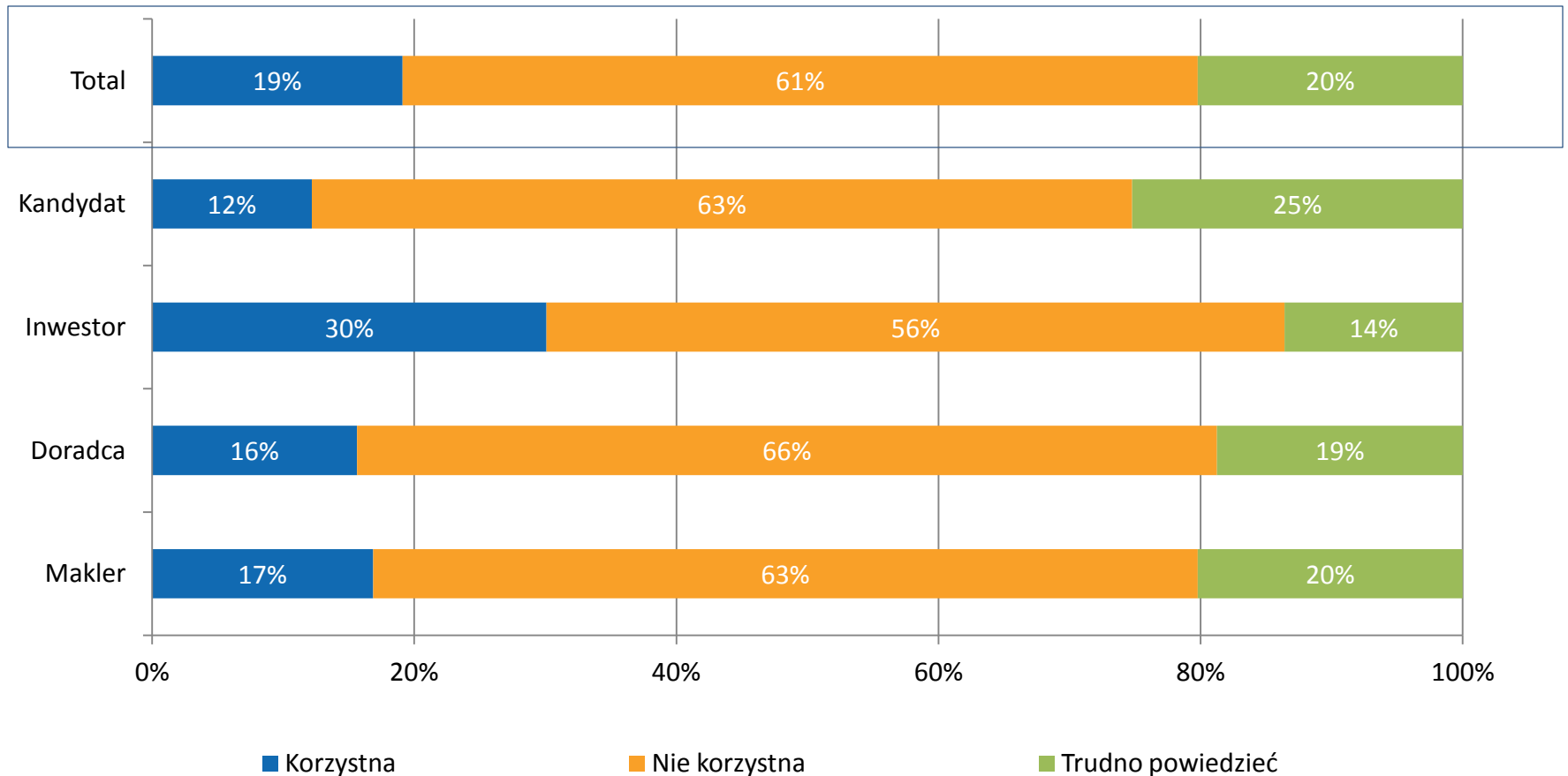
N=356





## Dla kogo deregulacja będzie korzystna, a dla kogo niekorzystna - ogólnie gospodarka polska:

N=356





więcej informacji:

**PERK**

ul. Mokotowska 1, 12p.

00-640 Warszawa

[michal.berezowski@perk.com.pl](mailto:michal.berezowski@perk.com.pl)

Tel. 508 585 952