



MIFID II: Klient czy Compliance, oto jest pytanie...

EFPA WPROWADZENIE



+60,000 Posiadaczy certyfikatów



11+ Krajów



Ponad 70 partnerów korporacyjnych



Ponad 100 akredytowanych uniwersytetów i centr treningowych



Wydarzenia lokalne i europejskie



Powiązania z regulatorami i innymi podmiotami



Niezależny SQC (Komitet Standardów i Kwalifikacji, ang. SQC)



Edukacja i programy ustawicznego kształcenia zawodowego

WSPÓLNOTA EFPA

Członkostwo w EFPA jest rezultatem szczegółowego i wymagającego procesu rekrutacyjnego, aby **zapewnić stosowanie jednakowych standardów** we wszystkich krajach, przy pomocy analogicznych programów, egzaminów, ścieżek edukacyjnych dla celów certyfikacyjnych oraz Kodeksów Etyki.

- **EFPA AUSTRIA**
- **EFPA CZECH REPUBLIK**
- **EFPA ESTONIA**
- **EFPA FRANCE**
- **EFPA GERMANY**
- **EFPA HUNGARY**
- **EFPA IRELAND**
- **EFPA ITALY**
- **EFPA ISRAEL**
- **EFPA POLAND**
- **EFPA SPAIN**
- **EFPA UK**

Członkowie EFPA mogą również promować Standardy poza granicami swoich państw.

Czyniąc to, EFPA jest w ten sposób obecna w innych krajach Europy (i spoza Europy również).

INDYWIDUALNE DORADZTWO FINANSOWE: Wyzwania & Możliwości

Nowi gracze

Nowe propozycje usług

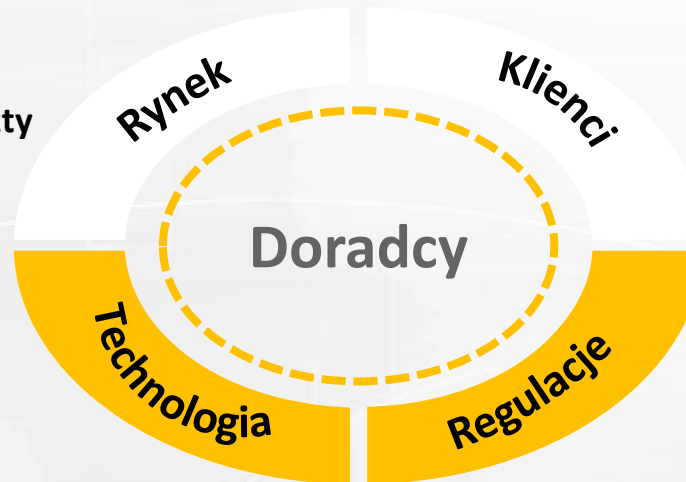
Margin Squeeze (Regulacje, koszty compliance, trendy rynkowe...)

Nowe narzędzia do realizacji zadań

(sprawniej niż dotychczas)

Technologia dla Compliance

Technologia by osiągnąć wartość dodaną dla klienta vs. nowe FinTech'y



+ Świadomość finansowa & dostęp do informacji

+ Wrażliwość na cenę w środowisku zerowych stóp procentowych

Doświadczenie klientów & opłaty bezpośrednie

Po MIFID II

GDPR

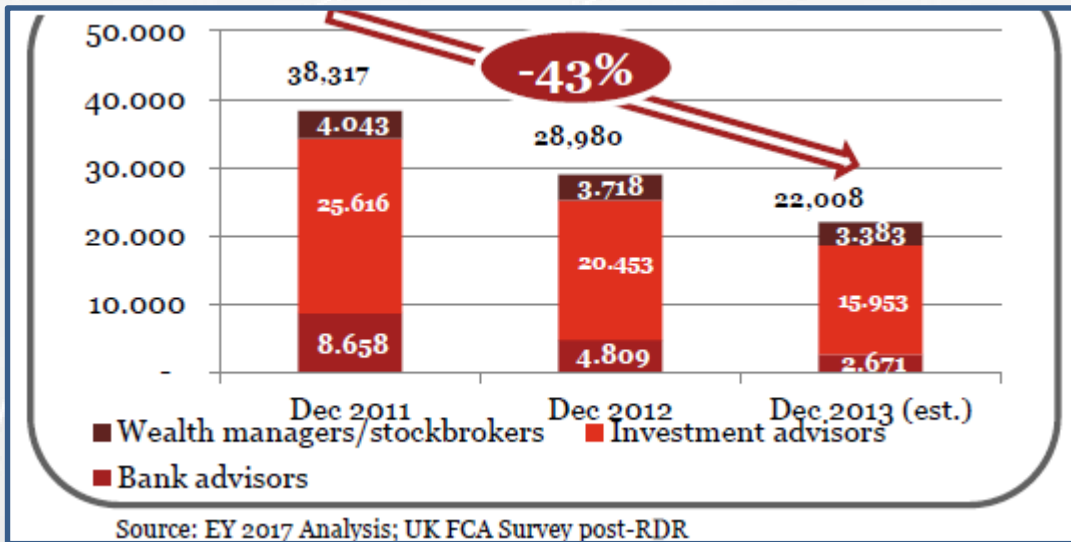
IDD

PRIIPS

MCD, etc, etc, etc.

Do jakiego stopnia RDR w Wlk. Brytanii może służyć jako “precedens” dla czasów po MIFID II?

RDR 2013: Branża w Wlk. Brytanii rozpoczęła znaczącą transformację w stronę + **transparentnych, niezależnych, wysoko kwalifikowanych usług**



- Jasna ścieżka dla **doradztwa**: niezależne vs. zależne
- **Transparentność** kosztów usług
- # Firm początkowo spadła, ale w okresie 2013-2017 90% niezależnym doradcom przybyło klientów/aktywów
- **Banki** skoncentrowane były na ryzyku regulacyjnym & tradycyjnym kliencie (produkty/transakcje/depozyty), ale teraz wracają...
- 69% najbardziej zamożnych polega na niezależnych doradcach finansowych
- Różne **poziomy usług/cen** zależnie od potrzeb klientów
- +45% **firm doradczych** podniosło ceny za swoje usługi (& ale bez straty klientów).

2 Główne Problemy po MIFID II (Hiszpania jako przykład)

1 Jakiego typu KWALIFIKACJI potrzebuję?

- ESMA Guidelines 2015/1886 ustanowiła minimalne standardy
- CNMV opublikowało listę pożądanych kwalifikacji
- EFPA (Certifikaty EIP, EFA & EFP) zostały uznane jako pierwsze(w odpowiedzi do Wskazówek MIFID-II/ESMA)

Z MIFID II KLIENT jest KRÓLEM...



...a Doradca Finansowy będzie KLUCZEM

2 Jak zmienia się MODEL BIZNESOWY?

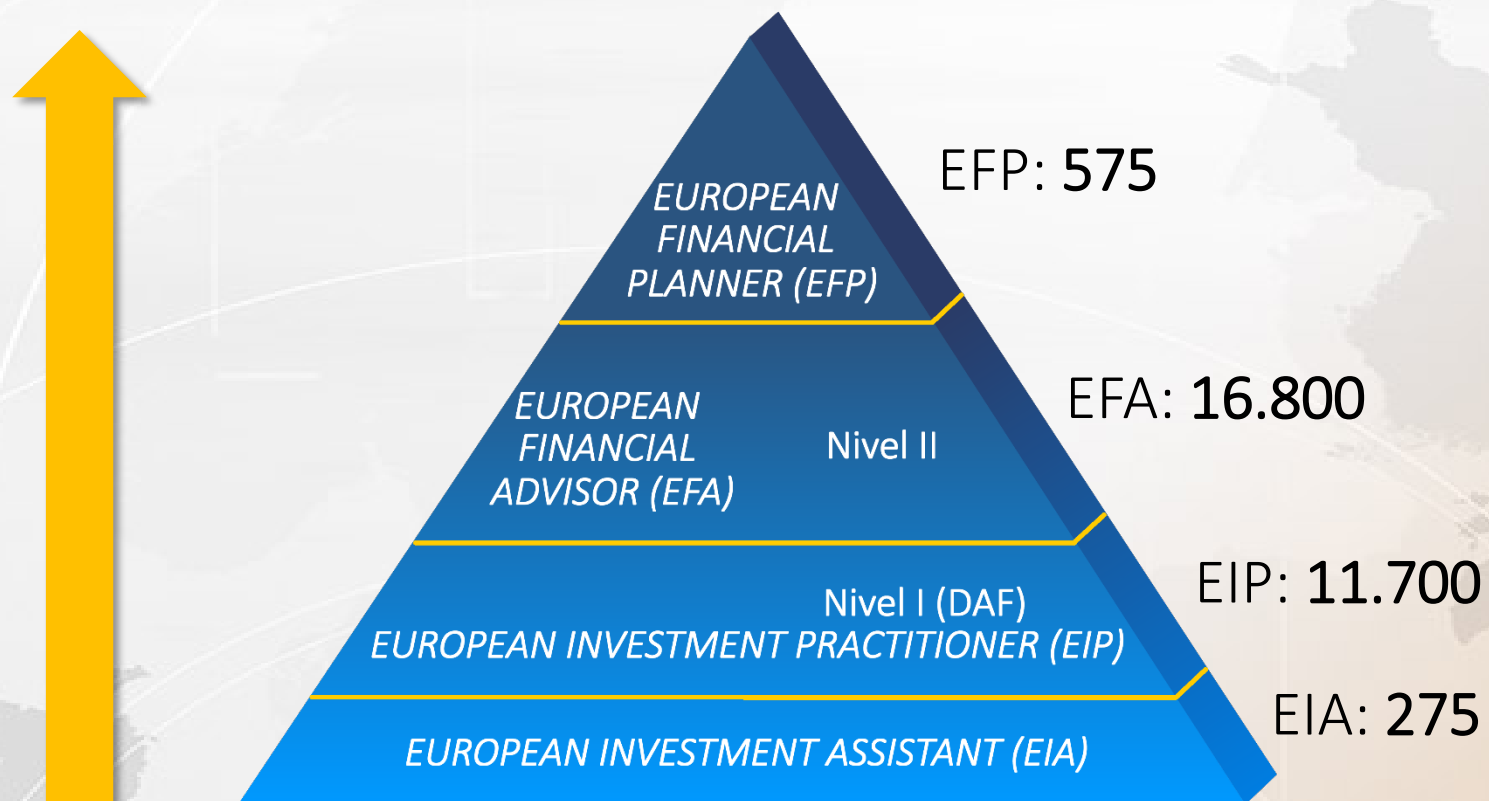
- *Poprawa jakości* (by nadal otrzymywać zachęty):
- - *Zależny model doradztwa*, ale przy włączeniu produktów podmiotów trzecich
- - *Zależny model doradztwa*, z okresową oceną adekwatności
- - *Model dystrybucyjny*, ale przy włączeniu produktów podmiotów trzecich

4 Standardy EFPA jako odpowiedź na MIFID II /ESMA

1 Jakiego typu KWALIFIKACJI potrzebuję?



Liczba certyfikatów EFPA (# w Hiszpanii)



(Skalowalny model certyfikatów EFPA)



Pomimo olbrzymiej siły dystrybucyjnej banków, model ewoluuje...

Zarządzanie indywidualnymi portfelami zdobywa znaczące zainteresowanie...

Od modelu *“produkto-centrycznego”* do *“doradczego”* ...

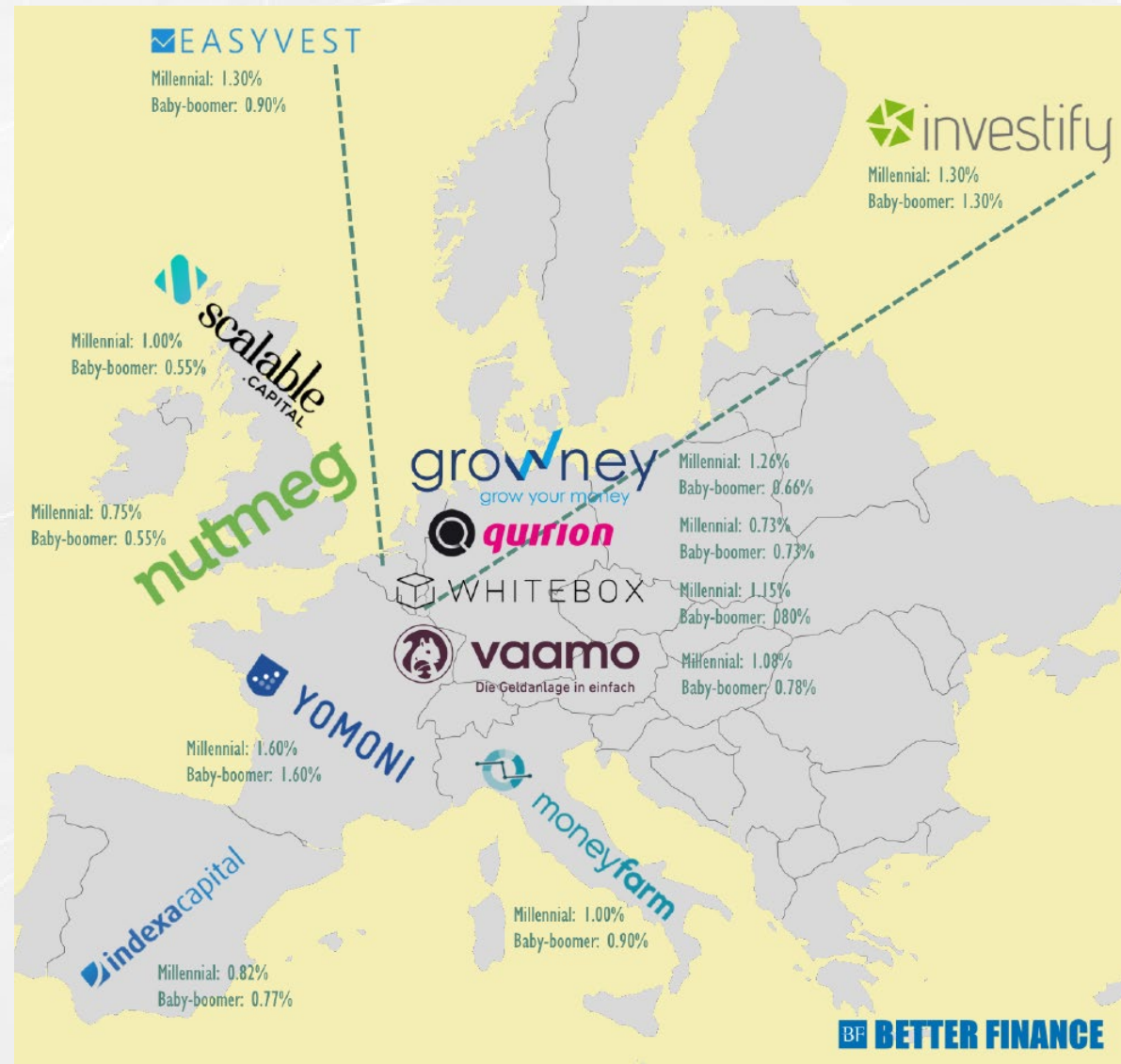
Wartość *“Niezależności”*- wciąż czekamy na propozycję doradczą...

Niezależni Gracze w końcu zaczynają się konsolidować...

Technologia jest kluczowa dla MIFID II: W kierunku 100% cyfrowego ekosystemu (Przykład)



Technologia przyciąga nowych graczy...



Źródło: Better Finance "Robo-advice: European Individual Investors take a Look under the Hood"

Technologia nie jest celem, (konfrontacja z rzeczywistością...)

“Najważniejsze dla moich klientów rezultaty planowania nie mogą zostać zreplikowane przez algorytm.

Często dopiero w drugiej lub trzeciej godzinie rozmowy, podczas której analizujemy kluczowe aspekty życia klienta, jego cele, kwestie rodzinne, obawy czy stan zdrowia, zaczynają się krystalizować centralne aspekty procesu planowania.



Źródło: A Planner's feedback. Blackrock WM & Beyond

Regulacje wywołują zmianę...

3 Jak zmienia się
MODEL
BIZNESOWY?



Gra końcowa po MiFID II

- Ewolucja dystrybucji w kierunku **doradztwa & zarządzania portfelami indywidualnymi**
- Wzrost wolumenu (zdalnych) **zleceń kupna/sprzedaży** (bez usług doradztwa)
- Ewolucja w kierunku **modelu niezależnego** w doradztwie dla najzamożniejszych



- Progresywny wzrost w ofercie produktowej **funduszy zarządzanych przez podmioty trzecie**
- Wzrost **niskokosztowych & pasywnych inwestycji**

- **Industrializacja** usług inwestycyjnych
- Wzrost **usług zdalnych**
- Wzrost ofert **robodoradztwa** (nawet zintegrowanego z innymi Instytucjami Finansowymi)



- **Redukcja opłat za zarządzanie** w funduszach inwestycyjnych (czyste klasy jednostek uczestnictwa z przeciętnym kosztem 0.57% vs. 0.95%)
- **Nowe sposoby poboru opłat** (All-In, Od wynikowe, Powiernicze, etc.) na 1 poł. 2018 zachęty zredukowane z 62% na 54% r/r

Źródło: Deloitte & EFPA

Wyzwania przed nami

Wiedza & Kompetencje

Zmiana w kulturze jest potrzebna.
ESMA Guidelines oznaczają minimalne standardy.
Wymagana harmonizacja.



Transformacja popytu

Od „kwalifikowanej” porady i usług, zapewniających większą wartość za pieniądze.
W kierunku modelu „za opłatą”.






Cyfryzacja

Nowe rewolucjonizujące modele będą współistnieć z już obecnymi.
Rozwiązania typu Robo advice B2B by wesprzeć Doradztwo Osobiste.



EFPA SYNTHESIS

-  **Ustanawianie standardów ✓**
-  **Ciało certyfikacyjne ✓**
-  **Ciągła edukacja ✓**
-  **Przywiązanie do etyki ✓**
-  **Dla doradztwa finansowego i planowania usług finansowych w Europie ✓**



Dziękuję bardzo!