

RYNEK KAPITAŁOWY



Czy giełda skorzysta na PPK?

W tym roku firmy dokonają pierwszych wpłat na konta pracowników w ramach startu Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK). Status środków będzie prywatny, co z jednej strony oznacza, że nie spotka ich to co się stało z OFE. Z drugiej strony jest to gwarancja, że oszczędzający będzie miał stały dostęp do swojego rejestru PPK, mogąc na bieżąco monitorować stan kapitału, a w razie potrzeby po prostu dokonać zwrotu. Wielu ekspertów podkreśla, że nowe rozwiązanie może pomóc rodzimemu rynkowi kapitałowemu.

Robert Juszcak

regionalny menedżer ds. wdrażania i Rozwoju Planów Emerytalnych w Esaliens TFI

Polski rynek kapitałowy skorzysta na PPK na wielu płaszczyznach. W sposób bezpośredni staną się one z czasem coraz wyraźniejszym czynnikiem popytowym. Pozwolą również zbliżyć uczestników i beneficjentów z giełdą, a tym samym oswoić sam proces inwestowania. Dodatkowo skrócony zostanie dystans między rzeszą no-

wych odbiorców usług finansowych, a instytucjami finansowymi takimi jak np. TFI, pozwalając zapoznać się bardziej szczegółowo z szerokim wachlarzem rozwiązań inwestycyjnych czy produktów oszczędnościowych.

Zmiana nawyków

Zmiana nastawienia i nawyków w zakresie gromadzenia środków przeznaczonych na zabezpieczenie naszej przyszłości to jeden z kluczowych czynników mogących wpłynąć na jakość życia na emeryturze. Do tej pory Polacy robili to w niewiel-

kim stopniu, mimo iż dodatkowe środki mogą znacznie podnieść tzw. stopę zastąpienia. Według różnych szacunków, w tym np. OECD, jej wysokość w Polsce może być jedną z najniższych w Europie i nie przekroczyć 40 proc. ostatniej pensji. Oznacza to, że jeśli chcemy doganiać naszych zachodnich sąsiadów i osiągnąć ich poziom życia, musimy zacząć stosować narzędzia finansowe z bardziej rozwiniętych rynków. Pośród możliwości, jakie polskiemu obywatelowi oferuje rynek, jest już sporo rozwiązań dedykowanych prywatnemu oszczędzaniu, które może nas zbliżyć do komfortu życia na emeryturze jaki mają Niemcy, Francuzi czy Brytyjczycy. Teraz jednak ich grono rozszerzy powszechny program PPK, adresowany do blisko 11,5 mln zatrudnionych.

Ułatwienia

Warte odnotowania w kontekście prywatnego oszczędzania na eme-

ryturę (IKE, IKZE, PPE oraz PPK) są ułatwienia związane z dziedziczeniem środków i możliwością wskazania osób uposażonych. Kapitał zgromadzony w PPK – jako środki prywatne – nie przepada w momencie śmierci uczestnika. Łatwość dziedziczenia może pozytywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną przyszłych pokoleń, tworząc swą bazą kapitałową i osuwając z rozwiązaniami trzeciofilaryowymi. Co ważne jako zachęta, wpłaty na PPK nie obciążają tylko kieszeni pracowników – swoją część będzie dokładało Państwo (w postaci środków z Funduszu Pracy) oraz pracodawca. Pod tym względem dobrze skonstruowane i prowadzone PPK może stanowić czynnik, który z racji konkurencyjnego rynku pracy, może być beneficjentem i przedmiotem rywalizacji o pracownika pomiędzy pracodawcami danej branży. Dla przykładu, aby ściągnąć najlepszą kadrę trzeba będzie zade-

klarować jak najlepsze warunki – w tym zaoferować najbardziej optymalne rozwiązania oszczędzania na emeryturę w ramach PPK. Świadomi pracownicy mogą też w o wiele większym stopniu niż to ma miejsce teraz, być zainteresowani tym, na ile firma pomaga im w konstrukcji ich własnej, bezpiecznej przyszłości. Zważywszy, że jest to kapitał budowany wspólnym wysiłkiem, ale mający status prywatnych oszczędności – może to zdecydować o sukcesie programu. Zwiększone zainteresowanie zakładaniem Pracowniczych Programów Emerytalnych (PPE) w ostatnich miesiącach (które zwalnia z obowiązku prowadzenia PPK) świadczy o tym, że w samym programie jest zarówno potencjał do zmiany zachowań indywidualnych, jak i grupowych. W przypadku firm, może to je skłaniać do głębszej refleksji nad polityką benefitową i podejściem do pracownika.

KDPW |
25
LAT

We've
evolved,
so get involved

www.kdpw.pl

RYNEK KAPITAŁOWY

Najważniejsze trendy na rynkach kapitałowych

Niskie stopy procentowe, rygorystyczne przepisy oraz zwiększone wymagania kapitałowe przy wysokiej presji na marżę to rzeczywistość rynków finansowych. Dlatego też uznane banki i firmy FinTech zwracają się ku sztucznej inteligencji (AI), aby napędzać inteligentną automatykę, co ma zainicjować nową falę usprawnionego procesu operacyjnego. Oto 10 najważniejszych trendów na rynkach kapitałowych w 2019 roku, według raportu firmy Capgemini.



Mirosław Bartecki
Chief Architect, Capgemini
Business Services

Trend 1: Inteligentna automatyzacja odmienia operacje trade'owe

Automatyzacja procesów na rynkach kapitałowych trwa od pewnego czasu, ale teraz staje się inteligentna. W 2017 r. firma BlackRock zredukowała ponad 40 etatów przez wprowadzenie algorytmów trade'owych. Okazało się, że AI jest lepsze od traderów: szybciej przetwarza dane, momentalnie wychwytuje pomyłki i jest w stanie błyskawicznie rozpoznać ich przyczyny oraz zaproponować natchemniastowe rozwiązanie problemu.

Trend 2: RPA polepsza efektywność procesu

Firmy działające na rynku kapitałowym opracowują aplikacje dla RPA w ramach różnych funkcji, przyczyniając się do wzrostu wydajności i obniżki kosztów. Największy kolumbijski bank, Bancolumbia, opracował investboty do pracy nad wydajnością portfeli użytkowników. Investboty gromadzą informacje rynkowe, łącząc się w czasie rzeczywistym z kolumbijską giełdą papierów wartościowych i otrzymując informacje zwrotne. Wdrożenie RPA umożliwiło izraelskiemu Krypton Systems skrócenie czasu obsługi realizacji reklamacji z czterech dni do dwóch godzin.

Trend 3: Chmura sprzyja efektywności operacyjnej i pomoże w strategicznych decyzjach

Szacuje się, że do 2019 r. inwestycje w chmurę publiczną pochłoną 47 proc. budżetu IT dla firm z rynku kapitałowego, od małych funduszy hedgingowych po duże banki. To jednak będą opłacalne wydatki. Kiedy bank DBS nawiązał współpracę z dostawcą centrum danych Equinix w celu migracji tradycyjnego centrum danych w Singapurze do chmury, obniżył koszty infrastruktury o około 75 proc. Wdrożenie systemów chmurowych umożliwia szybkie skalowanie operacji, szybsze wdrażanie rozwiązań, a co za tym idzie, cięcie kosztów.

Trend 4: Mikroserwisy poprawiają sprawność działania firmy i przepływ pracy

Spółki rynku kapitałowego, dla którego każdy przestój oznacza utratę pieniędzy, dostrzegają możliwości architektury mikroserwisów, które zapewniają ulepszenia w rozwoju technologii, krótki czas wdrażania, szybkość świadczenia usług. Usługi plug-and-play i mobilne zespoły, które mogą być rozmieszczane na żądanie, stają się standardem również i w tej branży. Firmy nie mogą sobie pozwolić na przerwy w świadczeniu usług lub przerwy techniczne związane z modernizacją lub utrzymaniem systemów. Dlatego rozpoczęły wdrażanie oddzielnych autonomicznych mikro-aplikacji udostępniających wspólny interfejs, aby zmniejszyć wewnętrzne zależności. W ten sposób każda mikro-aplikacja reprezentująca określoną funkcję może być aktualizowana bez konieczności zatrzymywania całego systemu. Nie bez znaczenia jest też uzyskanie podwyższonego poziomu bezpieczeństwa związanego z bardzo dokładnym rozdzieleniem uprawnień do poszczególnych usług systemu. Dobrym przykładem takich usług może być przycisk „zapłać” platformy PayPal będący oddzielną aplikacją, zarządzaną przez dedykowany zespół.

Trend 4: Mikroserwisy poprawiają sprawność działania firmy i przepływ pracy

Spółki rynku kapitałowego, dla którego każdy przestój oznacza utratę pieniędzy, dostrzegają możliwości architektury mikroserwisów, które zapewniają ulepszenia w rozwoju technologii, krótki czas wdrażania, szybkość świadczenia usług. Usługi plug-and-play i mobilne zespoły, które mogą być rozmieszczane na żądanie, stają się standardem również i w tej branży. Firmy nie mogą sobie pozwolić na przerwy w świadczeniu usług lub przerwy techniczne związane z modernizacją lub utrzymaniem systemów. Dlatego rozpoczęły wdrażanie oddzielnych autonomicznych mikro-aplikacji udostępniających wspólny interfejs, aby zmniejszyć wewnętrzne zależności. W ten sposób każda mikro-aplikacja reprezentująca określoną funkcję może być aktualizowana bez konieczności zatrzymywania całego systemu. Nie bez znaczenia jest też uzyskanie podwyższonego poziomu bezpieczeństwa związanego z bardzo dokładnym rozdzieleniem uprawnień do poszczególnych usług systemu. Do-

brym przykładem takich usług może być przycisk „zapłać” platformy PayPal będący oddzielną aplikacją, zarządzaną przez dedykowany zespół.

Trend 5: Inteligentne kontrakty pobudzają handel

Inteligentne kontrakty są kolejną wielką falą innowacji z nurtu DLT (Distributed Ledger Technology) oraz Blockchain. Mają one potencjał radykalnej zmiany w sposobie rozliczenia rozproszonych transakcji finansowych. Umowy inteligentne to umowy oparte na technologii rozproszonej księgi popytu i podaży, które są automatycznie wykonywane przez systemy komputerowe po spełnieniu podstawowych kryteriów. Można je wykorzystać do rozliczenia każdej transakcji, a szczególnie tych o niskiej wartości. Obecnie ponad 50 platform obrotu kryptowalutami wykorzystuje Blockchain oraz DLT,

Trend 7: Komputer kwantowy zrewolucjonizuje model funkcjonowania rynków kapitałowych

Rynki kapitałowe, napędzane nowymi możliwościami obliczeniowymi, znajdują się u progu rewolucji. Wiele banków jest zainteresowanych wykorzystaniem obliczeń kwantowych do zarządzania ryzykiem. Komputery kwantowe są zdolne do rozwiązywania problemów handlu algorytmicznego z szybkościami, które są wykładniczo szybsze niż tradycyjne komputery cyfrowe. Wiele FinTechów rozwija nowe zastosowania obliczeń kwantowych: na przykład IQbit (finansowany przez RBS) pomaga przeformułować problemy finansowe dla obliczeń kwantowych a start-up Numerai pozwala użytkownikowi przetestować swoje algorytmy finansowe na kwantowej maszynie.

zwiększona produktywność i wydajność. Może, jak np. RegDelta, skrócić czas analizy luk prawnych o 80 proc. Ayasdi pomógł Citi zautomatyzować proces testów warunków skrajnych, skracając czas z dziewięciu do trzech miesięcy przy mniejszej liczbie pracowników.

Trend 9: Wprowadzenie RODO przyspiesza analizę i wykorzystanie danych

Od czasu wprowadzenia ogólnego rozporządzenia UE o ochronie danych coraz większy nacisk kładzie się na ochronę i wykorzystywanie informacji w celu skalowania biznesu. Liczba i różnorodność danych, które mają być przetwarzane, zarządzane, analizowane i raportowane przybywa w tempie geometrycznym. Zgodność z RODO jest nie tylko wymogiem regulacyjnym, ale również narzędziem budowania i ochrony wartości marki firmy. Londyński start-up Cybertor-



a pierwszym bankiem, który przeprowadził transakcję handlową przy użyciu tego narzędzia było HSBC. Transakcja ta która zazwyczaj trwa od 5 do 10 dni, trwała 24 godziny. Najbardziej znanym przykładem DLT jest inicjatywa Hyperledger która zrzesza ponad 100 członków i pozwala na realizację transakcji finansowej w ułamku sekund.

Trend 6: „Platformifikacja” przyciągnie nowych klientów i wygeneruje nowe strumienie przychodów

Młodzi inwestorzy są przyzwyczajeni do technologii i wymagają szerokiego wachlarza narzędzi cyfrowych wspomagających podejmowanie decyzji. Na przykład platforma Goldman Sachs daje klientom możliwość kształcenia się i podejmowania decyzji inwestycyjnych bez udziału sprzedawców. BBVA Trader uruchomiła swoją platformę służącą do zakupu i sprzedaży akcji, jednostek funduszy typu ETF, do których mogą mieć dostęp obecni i potencjalni klienci, a duński Saxo Bank uruchomił platformę dla handlowców i klientów instytucjonalnych, SaxoTraderPro.



Rynki kapitałowe, napędzane nowymi możliwościami obliczeniowymi, znajdują się u progu rewolucji.

Trend 8: RegTech pomoże pokonać przeszkody regulacyjne

Po kryzysie ekonomicznym z 2008 r. nastąpił wzrost wymogów regulacyjnych w zakresie rynków kapitałowych, które obligują firmy do dużych inwestycji w kapitał, zasoby ludzkie i czas na zapewnienie pełnej zgodności z wymogami regulacyjnymi. Dopuszczając nowe modele operacyjne, RegTech pomoże pokonać przeszkody regulacyjne z wykorzystaniem innowacyjnych technologii i przynieść znaczące ulepszenia w modelu działania firm, czego wynikiem jest

nica pomaga bankom i platformom e-commerce w identyfikacji podejrzanych transakcji, a narzędzie CoVi Analytics upraszcza i automatyzuje kompleksowy proces zapewnienia zgodności dla sektora finansowego w modelu SaaS.

Trend 10: AI i ML walczą z cyberprzestępczością

Rynek kapitałowy sięga po pomoc sztucznej inteligencji (AI) i uczenia maszynowego (ML) w celu wykrywania nadużyć finansowych. Biorąc pod uwagę ogromną ilość generowanych danych, AI i ML mogą pomóc w identyfikacji wzorca i w ciągu kilku sekund wykryć nieprawidłowości w systemie. Firmy integrują AI i ML w celu śledzenia i przetwarzania parametrów takich jak wielkość transakcji, dane dotyczące urzędzenia, czasu, lokalizacji i zakupu. Na przykład brytyjski Serious Fraud Office używa AI i ML, aby zeskanować miliony dokumentów i komunikatów tekstowych w celu potwierdzenia zarzutów. Najbardziej spektakularnym przykładem śledzenia nadużyć jest wykorzystywanie AI i ML przez bank OCBC z Singapuru do wykrywania transakcji mających związek z terroryzmem.