



ZWIĄZEK MAKLERÓW I DORADCÓW

00-545 Warszawa, ul. Marszałkowska 68/70 lok. 30
<http://www.zmid.org.pl>

tel./fax (022) 628 37 43
e-mail: biuro@zmid.org.pl

Warszawa, dnia 30 września 2008 r.

Pani
Katarzyna Zajdel-Kurowska
Podsekretarz Stanu
Ministerstwo Finansów

Szanowna Pani

W odpowiedzi na Pani pismo z dnia 17 września 2008 r., sygnatura FN/0311/EI-BRS/1778/2008, Związek Maklerów i Doradców, proponuje w projekcie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2008 r. w sprawie egzaminów na maklera papierów wartościowych, doradcę inwestycyjnego i agenta firmy inwestycyjnej oraz sprawdzaniu umiejętności („Projekt”), następujące zmiany:

W Załączniku nr 1- I Zasady przeprowadzania egzaminu na maklera, proponujemy dodanie pkt. 2 a), w następującym brzmieniu:

„2 a) egzamin na maklera odbywa się co najmniej raz w roku w miesiącu lutym lub marcu, a w przypadku gdy do tego egzaminu w pierwszym terminie w danym roku przystąpiło co najmniej 40 kandydatów – egzamin na maklera odbywa się dodatkowo w tym samym roku w miesiącu wrześniu lub październiku; termin przeprowadzenia egzaminu Komisja określa w sposób, o którym mowa w art. 128 ust. 4 ustawy; zawiadomienie o terminie, miejscu i godzinie przeprowadzenia pierwszego egzaminu wysyła się do kandydatów na co najmniej 10 dni przed terminem egzaminu.”.

W Projekcie, w Załączniku nr 1- II Zasady przeprowadzania egzaminów na doradcę, proponujemy zmianę punktu 11 lit. b) z brzmienia:

„b) pierwszy etap egzaminu na doradcę odbywa się co najmniej raz w roku w miesiącu lutym lub marcu; termin przeprowadzenia pierwszego etapu egzaminu Komisja określa w sposób, o którym mowa w art. 128 ust. 4 ustawy;

zawiadomienie o terminie, miejscu i godzinie przeprowadzenia pierwszego etapu egzaminu wysyła się do kandydatów na co najmniej 10 dni przed terminem egzaminu,”

na następujące brzmienie:

„b) pierwszy etap egzaminu na doradcę odbywa się co najmniej raz w roku w miesiącu lutym lub marcu, a w przypadku gdy do tego etapu egzaminu w pierwszym terminie w danym roku przystąpiło co najmniej 40 kandydatów – pierwszy etap egzaminu na doradcę odbywa się dodatkowo w tym samym roku w miesiącu wrześniu lub październiku; termin przeprowadzenia pierwszego etapu egzaminu Komisja określa w sposób, o którym mowa w art. 128 ust. 4 ustawy; zawiadomienie o terminie, miejscu i godzinie przeprowadzenia pierwszego etapu egzaminu wysyła się do kandydatów na co najmniej 10 dni przed terminem egzaminu,”.

Uzasadnienie proponowanych zmian:

Dynamiczny rozwój polskiego rynku kapitałowego w ostatnich latach powoduje wzrost liczby licencjonowanych instytucji działających na rynku, takich jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz domy maklerskie, oraz jednoczesny wzrost zapotrzebowania na specjalistów, w tym licencjonowanych maklerów i doradców inwestycyjnych. Zapotrzebowanie na specjalistów wynika z obowiązku zatrudniania określonej liczby maklerów i doradców inwestycyjnych, w zależności od typu podmiotu i rodzaju wykonywanej działalności (m.in. art. 45 ust.3 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych oraz art. 83 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi). Niezależnie od wymogów ustawowych, zatrudnianie większej liczby osób dających rękojmię odpowiednich standardów wykonywania zawodu wpływa pozytywnie na profesjonalizację i wzrost bezpieczeństwa obrotu. Mimo iż w ostatnich latach nastąpił znaczący wzrost liczby kandydatów przystępujących do egzaminów na doradców inwestycyjnych i maklerów papierów wartościowych, liczba wydawanych licencji wydaje się zbyt niska w stosunku do potrzeb rynkowych (od stycznia 2006 r. do końca lipca 2008 r. na listę maklerów wpisano 137 osób, a na listę doradców inwestycyjnych - 39 osób). W naszej ocenie zwiększenie częstotliwości egzaminów i przewidywalności ich terminów ułatwiłoby kandydatom odpowiednie zaplanowanie przygotowań oraz ewentualne powtórzenie egzaminu.

Za uściśleniem regulacji dotyczących częstotliwości i terminów egzaminów przemawiają następujące argumenty:

- dynamiczny wzrost liczby kandydatów przystępujących do egzaminów na doradców inwestycyjnych (powyżej 100 przystępujących do I etapu egzaminu w ostatnim czasie) i maklerów papierów wartościowych (powyżej 200 przystępujących do ostatnich egzaminów);
- wysoki poziom trudności egzaminów (liczba osób uzyskujących licencje nie przekracza 10% liczby osób przystępujących do egzaminu dla doradców i 20% liczby osób przystępujących do egzaminu dla maklerów) powoduje, że kandydaci powinni uzyskać szansę ponownego podejścia do egzaminu w rozsądnym terminie;

- zgodnie ze światowymi standardami dla egzaminów zawodowych, terminy egzaminów są z góry określone i ustalane ze znacznym wyprzedzeniem, co ułatwia kandydatom zaplanowanie przygotowań się do egzaminu; proponujemy wprowadzenie analogicznych zasad dla egzaminów maklerskich i doradczych;
- dotychczasowe uregulowania dotyczące ustalania terminów egzaminów uważamy za niewystarczające; jedynie w przypadku egzaminu dla doradców Projekt określa termin I etapu egzaminu na miesiące luty lub marzec danego roku i wprowadza zasadę co najmniej jednego egzaminu rocznie (Załącznik nr 1 - II Zasady przeprowadzania egzaminów na doradcę, pkt 11 b) – w przypadku egzaminu maklerskiego brak nawet tak skromnych regulacji;
- częste zmiany regulacji prawnych znacznie utrudniają przygotowanie się do egzaminu i ponowne przystąpienie do niego w zbyt odległym terminie (zagadnienia objęte regulacjami prawnymi i z zakresu obrotu giełdowego, które ulegają częstym zmianom, stanowią nawet do 75% zakresu tematycznego obowiązującego na egzaminie maklerskim);
- uważamy, że zwiększenie liczby egzaminów doradczych i maklerskich do dwóch w skali roku (pod warunkiem odpowiedniej liczby kandydatów) oraz wskazanie miesiąca, w którym odbywa się drugi raz w danym roku egzamin (w przypadku maklerów) lub I etap egzaminu (w przypadku doradców) ułatwi kandydatom zaplanowanie przygotowań, pozwoli na uzyskanie licencji przez większą liczbę osób, co z kolei pozytywnie wpłynie na funkcjonowanie rynku finansowego.

Wyrażamy nadzieję, że powyższa propozycja zostanie uwzględniona w pracach legislacyjnych obejmujących akty wykonawcze do Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 153, poz. 1538 z późn. zm.).

Grzegorz Łętocha

Wiceprezes Związku
Maklerów i Doradców