

Polskie instytucje finansowe łączą siły na rzecz rozwoju europejskich rynków kapitałowych

Dziesięć kluczowych instytucji finansowych w Polsce zaprezentowało wspólną wizję przyszłości europejskich rynków kapitałowych. Stanowisko zawiera osiem kluczowych rekomendacji na rzecz rozwoju Unii Rynków Kapitałowych oraz budowy Unii Oszczędności i Inwestycji. Przedstawione priorytety obejmują zrównoważone podejście do integracji rynków, przyciągnięcie inwestorów indywidualnych, rozwój funduszy i planów emerytalnych oraz PE/VC/PD, uproszczenie regulacji dla MŚP, intensyfikację edukacji finansowej, zwiększanie płynności rynków, optymalizację procesów post-transakcyjnych, a także odbudowę bankowości inwestycyjnej. Polska prezydencja w Radzie UE w 2025 roku będzie szansą na promocję tych priorytetów wśród państw członkowskich, aby zwiększyć ich wpływ na rozwój wspólnego rynku kapitałowego.

Polskie instytucje rynku kapitałowego, ubezpieczeniowego i bankowego oraz infrastruktury rynkowej wspólnie opracowały stanowisko „Advancing Capital Markets Union and Building Savings and Investments Union: Pan-European Integration and EU Regional Capital Markets Growth”. Dokument, który powstał w wyniku zaawansowanych konsultacji wskazuje na zrównoważoną integrację paneuropejską przy zachowaniu konkurencyjności regionalnych rynków kapitałowych, które są fundamentem finansowania małych i średnich przedsiębiorstw – kluczowego sektora dla innowacji w gospodarce Unii Europejskiej.

W świetle intensyfikacji debaty nad kształtem europejskiego rynku w ostatnich miesiącach, stanowisko przedstawia osiem propozycji dla wzmocnienia europejskich rynków kapitałowych. Celem wypracowanych rekomendacji jest przyspieszenie rozwoju Unii Rynków Kapitałowych (ang. Capital Markets Union) oraz budowa Unii Oszczędności i Inwestycji (ang. Savings and Investments Union).

Autorzy stanowiska podkreślają, że Unia Europejska potrzebuje skutecznego dostępu do kapitału, aby wspierać innowacyjne przedsięwzięcia oraz realizować cele związane z transformacją energetyczną, cyfryzacją i wydatkami infrastrukturalnymi. Małe i średnie przedsiębiorstwa, które stanowią znaczące źródło dochodu narodowego i zatrudnienia w UE, są kluczowymi beneficjentami finansowania z regionalnych rynków kapitałowych.

Aby w pełni uwolnić potencjał tego sektora, konieczne jest uproszczenie regulacji oraz zmniejszenie wymogów raportowania, które obecnie mogą stanowić kluczową barierę dla wielu MŚP. Dla rozwoju europejskich rynków kapitałowych, istotnym jest dalsze przyciąganie na nie inwestorów indywidualnych, którzy stanowią niezbędne ogniwo rynków kapitałowych. Przedstawione rekomendacje zawierają również propozycje dotyczące rozwoju funduszy i planów emerytalnych oraz długoterminowych produktów inwestycyjnych, które umożliwiają gospodarstwom domowym budowanie kapitału na przyszłość. Szczególna uwaga została poświęcona rynkowi private equity, venture capital i private debt, który odgrywa kluczową rolę w finansowaniu przedsiębiorstw na wczesnym etapie rozwoju i projektów innowacyjnych. Dokument zwraca także uwagę na potrzebę zwiększenia płynności rynków, optymalizacji procesów post-transakcyjnych na rynku kapitałowym odpowiadających potrzebom regionalnych i lokalnych rynków, oraz rewitalizację europejskiej bankowości inwestycyjnej. Kluczowym elementem ma być również rozwój edukacji finansowej oraz wsparcie „kultury inwestowania”, która pomoże zwiększyć świadomość korzyści płynących z inwestowania na rynku kapitałowym.

Stanowisko przedstawia perspektywę polskiego rynku w debacie nad kształtem europejskiego rynku kapitałowego oraz uwypukla znaczenie działań polskich organizacji, które będą promowane podczas polskiej prezydencji w Radzie UE. Kluczowym przekazem będzie dążenie w kierunku interoperacyjnych regionalnych hubów finansowych, które będą odzwierciedlały specyfikę dopasowaną do potrzeb regionalnych innowacyjnych MŚP. Polska propozycja tym samym kładzie nacisk na równowagę pomiędzy szeroką integracją a zachowaniem konkurencyjności regionalnych rynków kapitałowych.

Opracowanie, przygotowane przez kluczowe polskie instytucje rynku kapitałowego, ubezpieczeniowego i bankowego oraz infrastruktury rynkowej, jest ważnym wkładem w debatę nad przyszłością europejskich finansów. Realizacja przedstawionych rekomendacji może znacząco przyspieszyć rozwój



Izba Gospodarcza
Towarzystw Emerytalnych

europejskich rynków kapitałowych, pobudzić innowacyjność w gospodarce UE oraz stworzyć zrównoważony i zintegrowany system finansowy.

Sygnatariusze Stanowiska:

- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW)
- Izba Domów Maklerskich (IDM)
- Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych (IGTE)
- Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA)
- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
- Polska Izba Ubezpieczeń (PIU)
- Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych (PSIK)
- Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG)
- Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych (SII)
- Związek Banków Polskich (ZBP)

Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych to założona w 1999 roku organizacja samorządu gospodarczego reprezentująca branżę Powszechnych Towarzystw Emerytalnych, instytucji zarządzających Otwartymi Funduszami Emerytalnymi oraz Dobrowolnymi Funduszami Emerytalnymi. Izba zrzesza 7 towarzystw reprezentujących interesy około 14,5 mln swoich klientów. Członkowie Izby zarządzają aktywami o wartości ponad 200 mld złotych, które inwestują głównie w polską gospodarkę. IGTE prowadzi działania wspierające tworzenie legislacji sprzyjającej efektywnemu systemowi emerytalnemu, rozwija wiedzę ekspercką w zakresie zabezpieczenia emerytalnego i rynku kapitałowego, buduje relacje z interesariuszami, przekazuje wyniki swoich prac opinii społecznej oraz podejmuje inicjatywy edukacyjne.