

9-11 marca 2018 roku
Bukowina Tatrzańska

**HARMONOGRAM
GODZINOWY**

**RYNEK KAPITAŁOWY
DLA WSPIERANIA ROZWOJU
INNOWACYJNEJ GOSPODARKI**

PIĄTEK, 9 MARCA 2018 r.

11.30 – 12.15	Lunch
12.30 – 12.45	OTWARCIE KONFERENCJI Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu, Izba Domów Maklerskich Piotr Prażmo – Przewodniczący Rady Domów Maklerskich, Członek Zarządu Erste Securities Polska S.A.
12.45 – 13.00	WYSTĄPIENIE GOŚCIA HONOROWEGO KONFERENCJI Jerzy Kwieciński – Minister Inwestycji i Rozwoju
13.00 – 13.20	WYSTĄPIENIA Paweł Borys – Prezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju S.A. dr Marek Dietl – Prezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13.20 – 14.35	Panel dyskusyjny: Strategia dla rynku kapitałowego w Polsce. Działania administracji rządowej na rzecz rozwoju krajowego rynku kapitałowego.
14.35 – 15.05	Przerwa kawowa
15.05 – 16.05	Panel dyskusyjny: Atrakcyjność inwestycyjna polskiego rynku kapitałowego z punktu widzenia inwestora globalnego.
16.05 – 16.25	Przerwa kawowa
16.25 – 17.25	Panel dyskusyjny: Rynek kapitałowy dla rozwoju nowych technologii.
17.25 – 17.40	Przerwa kawowa
17.40 – 18.40	Panel dyskusyjny: Długoterminowe inwestycje obywateli – źródło finansowania wzrostu gospodarczego i rozwoju przedsiębiorstw w Polsce.
21.00 – 01.00	UROCZYSTA GALA WIECZORNA (m.in. rozdanie nagród dla spółek z WIG30, zwycięzców badania relacji inwestorskich).

	Sala C	Sala B
9.00 – 10.00	Panel dyskusyjny: Jak przyspieszyć rozwój rynku kapitałowego instrumentów dłużnych w Polsce i osiągnąć płynność niezbędną dla zwiększenia finansowania polskiej gospodarki?	Panel dyskusyjny: Model dystrybucyjny oparty na agentach firmy inwestycyjnej oraz doradztwie inwestycyjnym, jako odpowiedź na oczekiwania klientów i kluczowy element rozwoju rynku produktów inwestycyjnych w Polsce.
10.00 – 10.15	Przerwa kawowa	
10.15 – 11.15	Panel dyskusyjny: Ryzyko rozwoju rynku kapitałowego w Polsce: wyzwanie kwalifikacji i różnorodności kadr.	Panel dyskusyjny: Wpływ MiFID II i MiFIR na polski rynek kapitałowy
11.15 – 11.35	Przerwa kawowa	
11.35 – 12.35	Panel dyskusyjny: Jak FINTECH zmieni kształt współczesnych rynków kapitałowych?	Panel dyskusyjny: Zasada proporcjonalności w tworzeniu regulacji dla rynku kapitałowego – konkurencyjność regulacji.
12.35 – 13.35	Lunch	
13.35 – 14.50	Panel dyskusyjny: Rola polskiego rynku kapitałowego w regionie CEE.	
14.50 – 15.05	PODSUMOWANIE XVIII KONFERENCJI IDM	
16.30 – 19.30	V MISTRZOSTWA POLSKI RYNKU KAPITAŁOWEGO W ŚLALOMIE GIGANCIE KOLACJA-GRILLOWA na stoku w miasteczku narciarskim	
20.30 – 01.00	APRES-SKI PARTY przy Muzyce (Hotel BUKOVINA, Klub poziom -2)	



9-11 marca 2018 roku
Bukowina Tatrzańska

PROGRAM KONFERENCJI

RYNEK KAPITAŁOWY DLA WSPIERANIA ROZWOJU INNOWACYJNEJ GOSPODARKI

ZAKRES TEMATYCZNY:

1. Strategia dla rynku kapitałowego w Polsce. Działania administracji rządowej na rzecz rozwoju krajowego rynku kapitałowego.

Wystąpienie wprowadzające:

Brian Taylor – Managing Director, BTA Consulting Limited

Zakres tematyczny:

Strategia rozwoju polskiego rynku kapitałowego, zarys obszarów tematycznych strategii, kierunki rozwoju, kluczowe czynniki wzrostu, bariery i zagrożenia, potencjał dla Polski, w tym:

- Analiza pozycji wyjściowej – gdzie znajduje się obecnie polski rynek kapitałowy?
- Dokąd zmierza rynek z perspektywy jego uczestników?
- Jak zwiększyć udział rynku kapitałowego w finansowaniu polskich przedsiębiorstw?
- Rola rynku kapitałowego we wspieraniu innowacyjności gospodarki i zwiększeniu jej konkurencyjności.
- Czy jest możliwa realizacja Planu na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju (SOR) w zakresie zwiększenia innowacyjności polskiej gospodarki bez rozwoju krajowego rynku kapitałowego?
- Jakie zmiany powinny być wdrożone do SOR, aby ułatwić rozwój rynku kapitałowego w Polsce?
- Zadania instytucji rządowych i nadzorczych dla rozwoju rynku kapitałowego w Polsce: KNF, MF, MR.

Zaproszeni do panelu:

Paweł Borys – Prezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju S.A.;

Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu, Izba Domów Maklerskich;

Marcin Obroniecki – Z-ca Dyrektora Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego, Ministerstwo Finansów;

Marcin Pachucki – Z-ca Przewodniczącego, Komisja Nadzoru Finansowego;

Witold Słowik – Podsekretarz Stanu, Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju;

Michał Stępniewski – Wiceprezes Zarządu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

Grzegorz Zieliński – Dyrektor na Polskę, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju;

Moderator: **Cezary Szymanek** – Dziennikarz ekonomiczny

2. Atrakcyjność inwestycyjna polskiego rynku kapitałowego z punktu widzenia inwestora globalnego.

Wystąpienie wprowadzające:

Marcin Adamczyk – Prezes Zarządu, TFI PZU SA

Zakres tematyczny:

- Kryteria decyzyjne przy wyborze miejsca inwestycji portfelowych: czym kierują się inwestorzy globalni w alokacji inwestycji (rynk: akcji oraz długu)?
- Polska na tle innych krajów: rynek wschodzący czy rozwinięty?
- Jakie obszary, branże przyciągają, będą przyciągać inwestorów do Polski?
- Szanse dla polskiego rynku kapitałowego z perspektywy inwestora zagranicznego.

Zaproszeni do panelu:

Marcin Adamczyk – Prezes Zarządu, TFI PZU SA;

Filip Paszke – Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego;

Zsolt Papp – Managing Director, JP Morgan Asset Management;

Tobias Webb – Head of EMEA Information Services, FTSE Russell;

Ryad Yousuf – Head of the Emerging Markets Regional Sales, Goldman Sachs;

Moderator: **Peter Niklewicz** – Warsaw Stock Exchange/GPW Londyn

3. Rynek kapitałowy dla rozwoju nowych technologii.

Wystąpienie wprowadzające:

Maciej Ćwikiewicz – Prezes Zarządu, PFR Ventures sp. z o.o.

Zakres tematyczny:

- Szanse i wyzwania dla polskiego rynku kapitałowego w związku z realizacją SOR w zakresie finansowania spółek innowacyjnych (PFR Ventures: 2,2 mld zł inwestycji w start-upy i spółki innowacyjne).
- Rola rynku kapitałowego w finansowaniu innowacyjnych spółek – case study Tel-Aviv Stock Exchange.
- Specjalizacja GPW jako rynku nowych technologii (High-Tech, gry, biotech, crowd-funding).
- Postawić na New Connect czy stworzyć nową platformę dla start-upów?
- Indeksy technologiczne, ETF-y, zapewnienie płynności obrotu.
- NCBR jako jedno z największych centrów wspierania innowacyjności w Polsce.

Zaproszeni do panelu:

Tomasz Bardziłowski – Wiceprezes Zarządu, Vestor Dom Maklerski S.A.;

dr Marek Dietl – Prezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

Jerzy Kwieciński – Minister Inwestycji i Rozwoju, Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju;

prof. dr hab. inż. Aleksander M. Nawrat – Z-ca Dyrektora, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju;

Sławomir Panasiuk – Wiceprezes Zarządu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

dr Iwona Sroka – Członek Rady Nadzorczej, Skarbiec TFI S.A.; Członek Zarządu, Murapol S.A.;

Artur Wiza – Wiceprezes Zarządu, Asseco Poland S.A.;

Moderator: **Cezary Szymanek** – Dziennikarz ekonomiczny

4. Długoterminowe inwestycje obywateli – źródło finansowania wzrostu gospodarczego i rozwoju przedsiębiorstw w Polsce.

Wystąpienie wprowadzające:

Małgorzata Rusewicz – Prezes Izby, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych

Zakres tematyczny:

- Czy jest możliwe zbudowanie bezpiecznego systemu emerytalnego bez udziału rynku kapitałowego?
- Jaki wpływ na rynek będą miały Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)?
- Jaki wpływ na oszczędności i bezpieczeństwo emerytalne oraz rynek będzie miało dokończenie reformy OFE?
- Jak rolę mają pełnić i do czego doprowadzą przepisy antykoncentracyjne i prokonsumenckie w PPK?
- Jak uprościć i rozwijać IKE oraz IKZE, aby stały się bardziej atrakcyjne dla oszczędzających?
- Kto i w jakim zakresie może skutecznie promować długoterminowe oszczędzanie w otoczeniu kultury konsumpcyjnej?
- Wyzwania zarządzania długoterminowymi oszczędnościami w fazie akumulacji i wypłat w otoczeniu niskich stóp procentowych, starzejących się społeczeństw i wysokiego zadłużenia publicznego.

Zaproszeni do panelu:

Jacek Janiuk – Członek Zarządu, Skarbiec TFI S.A.;

Paweł Jaroszek – Członek Zarządu, Zakład Ubezpieczeń Społecznych;

Ewa Małyszko – Prezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju TFI S.A.,

dr Wojciech Nagel – Prezes Rady Giełdy, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

Rafał Mikusiński – Członek Zarządu, MetLife TUnZiR S.A.;

Piotr Żochowski – Prezes Zarządu, PKO TFI SA;

Marcin Żółtek – Prezes Zarządu, PTE PZU SA;

Moderator: **Małgorzata Rusewicz** – Prezes Izby, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych

5. Jak przyspieszyć rozwój rynku kapitałowego instrumentów dłużnych w Polsce i osiągnąć płynność niezbędną dla zwiększenia finansowania polskiej gospodarki?

Wystąpienie wprowadzające:

Piotr Woliński – Wiceprezes Zarządu, BondSpot S.A.

Zakres tematyczny:

- Dlaczego ciągle czekamy na sukces? Niepokonane bariery rozwoju krajowego rynku obligacji.
- Nowa segmentacja rynku oraz zróżnicowane modele obrotu szansą na zwiększenie płynności na rynku wtórnym obligacji:
 - Zlecenie czy cena? Na ile model rynku oraz oferowane rozwiązania systemowe wpływają na atrakcyjność systemu obrotu?
 - Market-makerzy oraz ich rola jako dostarczycieli płynności dla pozostałych uczestników rynku.
- Podaż dużych i płynnych emisji obligacji – utworzenie Segmentu Prime propozycją na skokowy wzrost płynności obrotu obligacjami. Jakie powinny być kryteria kwalifikacji instrumentów dłużnych żeby maksymalnie zwiększyć płynność rynku wtórnego?
- Rola analiz i ratingu publicznego w zwiększeniu liczby dealerów obligacji w Segmentie Prime. Akceptowalność obligacji korporacyjnych przez NBP w operacjach warunkowych dostrajających.
- Rynek pieniężny i derywatów jako uzupełnienie oferty obligacji i listów zastawnych. Oczekiwania uczestników rynku długu w zakresie poszerzenia oferty produktowej w zakresie krzywej stóp procentowych.

Zaproszeni do panelu:

Jacek Fotek – Wiceprezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

Piotr Karnkowski – Dyrektor Zarządzający, Pion Rynków Finansowych, Bank Gospodarstwa Krajowego;

Piotr Kozłowski – Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski Pekao;

Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu, PKO TFI SA;

Filip Paszke – Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego;

Michał Sapota – Członek Rady Nadzorczej, Murapol S.A.;

Marcin Wlazło – Wiceprezes Zarządu, TFI PZU SA;

Moderator: **Piotr Woliński** – Wiceprezes Zarządu, BondSpot S.A.

6. Model dystrybucyjny oparty na agentach firmy inwestycyjnej oraz doradztwie inwestycyjnym, jako odpowiedź na oczekiwania klientów i kluczowy element rozwoju rynku produktów inwestycyjnych w Polsce.

Wystąpienie wprowadzające:

Daniel Lipnicki – Dyrektor Biura Prawnego, Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.

Zakres tematyczny:

- Instytucja AFI historycznie i na gruncie obecnych regulacji.
- Standaryzacja wymogów dotyczących wiedzy i doświadczenia AFI.
- Oczekiwania klientów i wykorzystanie modelu AFI.
- Usługi wyższego stopnia i poprawa jakości świadczonych usług na rzecz klienta pod MiFID II.

Zaproszeni do panelu:

Marta Kłosińska – Z-ca Dyrektora Departamentu Firm Inwestycyjnych, Komisja Nadzoru Finansowego;

Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu, IPOPEMA Securities S.A.;

Krzysztof Prasał – Prezes Zarządu, Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.;

Grzegorz Świetlik – Dyrektor ds. Rozwoju Oferty, mWealth Management;

Moderator: **Maciej Meder** – Managing Director, zeb

7. Ryzyko rozwoju rynku kapitałowego w Polsce: wyzwanie kwalifikacji i różnorodności kadr.

Wystąpienie wprowadzające:

dr Izabela Styczyńska – Wiceprezes Zarządu, CASE-Centrum Analiz Społeczno-Ekonomicznych

Zakres tematyczny:

- Sytuacja na rynku kapitałowym z perspektywy pracodawców. Jakie są ich obawy (m. in. dotyczące regulacji MiFID II) i gdzie widzą szanse rozwoju?
- Wpływ centrów outsourcingowych globalnych instytucji na kształt zatrudnienia na rynku kapitałowym w Polsce.
- Czy centra outsourcingowe dają szansę na zwiększanie lokalnych kompetencji, czy są raczej drenażem lokalnego kapitału intelektualnego?
- Wpływ decyzji o zatrudnieniu w Polsce pracowników banków Goldman Sachs, JP Morgan i Standard Chartered na polski rynek kapitałowy.
- W jaki sposób przyspieszenie prac nad utworzeniem unii rynków kapitałowych oraz wyjście Wielkiej Brytanii z UE wpłyną na rozwój rynku kapitałowego w Europie i Polsce.
- Czy Polska ma szanse konkurować z Dublinem, Frankfurtem czy Paryżem i jak może zachęcić firmy do przeniesienia do nas swoich siedzib?
- Zatrudnianie cudzoziemców w Polsce. Dlaczego firmy chcą/wolą zatrudniać cudzoziemców i na jakie przeszkody (m. in. administracyjne) natrafiają w Polsce?

Zaproszeni do panelu:

dr Jarosław Bełdowski – Counsel, Dentons;

dr hab. Agnieszka Chłoń-Domińczak – Instytut Statystyki i Demografii, Szkoła Główna Handlowa;

dr Izabela Styczyńska – Wiceprezes Zarządu, CASE-Centrum Analiz Społeczno-Ekonomicznych;

Piotr Teleon – Z-ca Dyrektora Domu Maklerskiego, Dom Maklerski Pekao;

prof. Joanna Tyrowicz – Współzałożycielka i Zarządzająca, GRAPE – Group for Research in APplied Economics;

Moderator: **Tomasz Prusek** – Prezes Zarządu, Fundacja Przyjazny Kraj

8. Wpływ MiFID II i MiFIR na polski rynek kapitałowy.

Wystąpienie wprowadzające:

Ewa Mazurkiewicz – Partner, Kancelaria Prawna SPCG

Zakres tematyczny:

- Rozdzielenie opłat za research od opłat transakcyjnych – zmiana w pokryciu analitycznym spółek i dostępie do analiz dla inwestorów, czy czas na niezależne analizy?
- Transparentność czy tylko dodatkowy obowiązek – raportowanie transakcji po wdrożeniu MiFID II i MiFIR.
- Zmiany w relacjach klient – dystrybutor produktu inwestycyjnego – polepszenie jakości obsługi klienta i dostosowanie produktu do potrzeb inwestora czy tylko zbędne dodatkowe formalności?
- Trading od nowa – czyli nowe warunki dot. zleceń, transakcji (w tym pakietowych) i kroków notowań – krok w tył czy konieczny przymus automatyzacji procesów transakcyjnych?
- Dark Trading, Systematic Internalizers, Alternatywne Platformy Obrotu MTF – czyli pozagiełdowe formy obrotu instrumentami finansowymi, a polski rynek kapitałowy.
- Czy dodatkowe koszty regulacyjne i IT wraz z presją na prowizje mogą wymusić potencjalną konsolidację sektora?

Zaproszeni do panelu:

prof. dr hab. Marcin Dyl – Prezes Zarządu, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami;

Marta Kłosińska – Z-ca Dyrektora Departamentu Firm Inwestycyjnych, Komisja Nadzoru Finansowego;

Bartosz Świdziński – Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu, Erste Securities Polska S.A.;

Robert Wachała – Dyrektor Departamentu Infrastruktury Rynku Kapitałowego i Nadzoru Obrotu, Komisja Nadzoru Finansowego;

Artur Zapala – Partner, Kancelaria Prawna SPCG;

Moderator: **Piotr Sobków** – Członek Zarządu, Izba Domów Maklerskich

9. Jak FINTECH zmieni kształt współczesnych rynków kapitałowych?

Wystąpienie wprowadzające:

prof. dr hab. Krzysztof Jajuga – Prezes Zarządu, CFA Society Poland

Zakres tematyczny:

- Zmiana cyfrowa – wyzwania dla rynków finansowych?
- Zachowania inwestycyjne: algorytmizacja procesu inwestycyjnego i zarządczego.
- Cyfrowe waluty i łańcuch transferu wartości on-line - blockchain.
- ICOs i tokeny – rewolucja w finansach, nowa forma finansowania startupów, przewagi nad tradycyjnym finansowaniem.
- FINTECH a polski rynek kapitałowy, ryzyka i perspektywy regulacyjne.
- Polityka państwa wobec firm z obszaru FINTECH.
- Wyzwania przed GPW i krajowym rynkiem kapitałowym.

Zaproszeni do panelu:

Paweł Frańczak – Członek Zarządu, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.;

Fima Katz – CEO, Exadel Inc.;

Aleksander Mokrzycki – Członek Zarządu, PFR Ventures sp. z o.o.;

Krzysztof Nieć – Ekspert, Bridge VC, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju;

Tomasz Piwowski – Dyrektor Departamentu Inspekcji Bankowych, Koordynator Departamentu Innowacji Finansowych FINTECH, Komisja Nadzoru Finansowego;

Krzysztof Urbanowicz – Prezes Zarządu, ELZAB S.A.;

Moderator: **Michał Heromiński** – Ekspert Centrum Analiz, Klub Jagielloński

10. Zasada proporcjonalności w tworzeniu regulacji dla rynku kapitałowego – konkurencyjność regulacji.

Wystąpienie wprowadzające:

Katarzyna Urbańska – Wicedyrektor Regulacji Usług Finansowych, PwC Polska sp. z o.o.

Zakres tematyczny:

- Arbitraż regulacyjny – analiza porównawcza polskich regulacji z perspektywy regionu/Europę/Swiata.
- Czy zbyt daleko idąca troska o bezpieczeństwo inwestorów rzeczywiście służy bezpieczeństwu obrotu?
- Rola zasady proporcjonalności w świetle trendów harmonizacyjnych w UE.
- Skutki różnego podejścia do zasady proporcjonalności dla rynku kapitałowego i jego uczestników (analiza porównawcza).
- Zasada proporcjonalności a konkurencyjność regulacji.

Zaproszeni do panelu:

Agnieszka Gontarek – Prezes Zarządu, BondSpot S.A.;

Bożena Kłopotowska – Z-ca Dyrektora Domu Maklerskiego, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego;

Marcin Obrońcecki – Z-ca Dyrektora Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego, Ministerstwo Finansów;

prof. zw. dr hab. Marek Wierzbowski – Partner, Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy;

Robert Wąchała – Dyrektor Departamentu Infrastruktury Rynku Kapitałowego i Nadzoru Obrotu, Komisja Nadzoru Finansowego;

Moderator: **Katarzyna Urbańska** – Wicedyrektor Regulacji Usług Finansowych, PwC Polska sp. z o.o.

11. Rola polskiego rynku kapitałowego w regionie CEE.

Wystąpienie wprowadzające:

Jacek Fotek – Wiceprezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zakres tematyczny:

- Skala rynków kapitałowych w regionie CEE a zasadność pogłębionej współpracy.
- Region CEE w oczach globalnych inwestorów.
- Polski rynek kapitałowy dostarczycielem największej płynności i reprezentantem stopy zwrotu i ryzyka inwestycyjnego regionu CEE – szanse i zagrożenia.
- Poszanowanie interesów narodowych krajów regionu – warunek współpracy?
- Polska w roli koordynatora integracji rynków kapitałowych w regionie.
- Szanse i wyzwania rynków kapitałowych regionu. Jak taniej pozyskać kapitał na rozwój bez ponoszenia nadmiernego ryzyka finansowego.
- Czy wspólna strategia rynków kapitałowych regionu CEE jest potrzebna?

Zaproszeni do panelu:

Marcin Adamczyk – Prezes Zarządu, TFI PZU SA;

dr Marek Dietl – Prezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

Paweł Czupryna – Dyrektor Rynków Zagranicznych, Capital Park S.A.;

George Juscsak – Executive Director, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch;

Krzysztof Koźuchowski – Członek Zarządu, MetLife PTE S.A.;

Tobias Webb – Head of EMEA Information Services, FTSE Russell;

Richárd Végh – Chairman, Budapest Stock Exchange;

Moderator: **Peter Niklewicz** – Warsaw Stock Exchange/GPW Londyn