

Rozvoj a inovace finančních produktů: nová podoba distribuce finančních produktů

Jan Procházka, člen bankovní rady ČNB

28. 2. 2025

VŠE

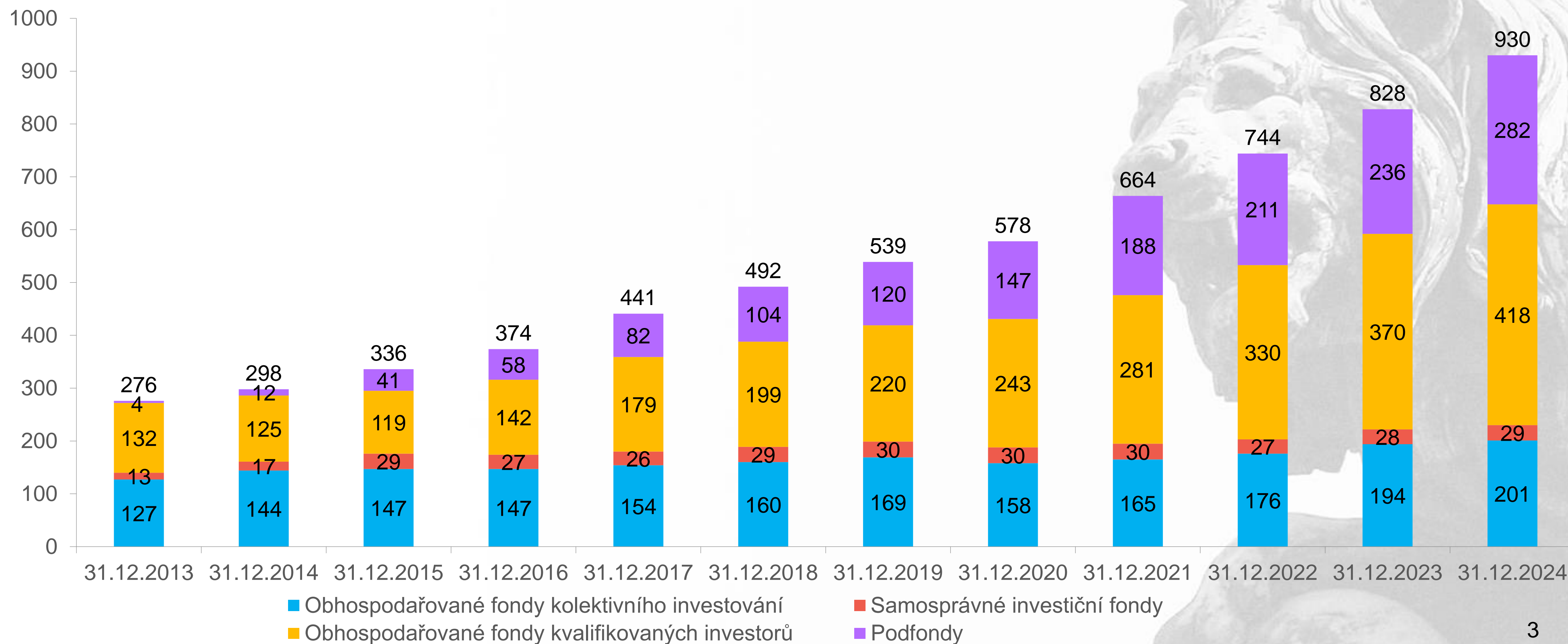


Fondový sektor

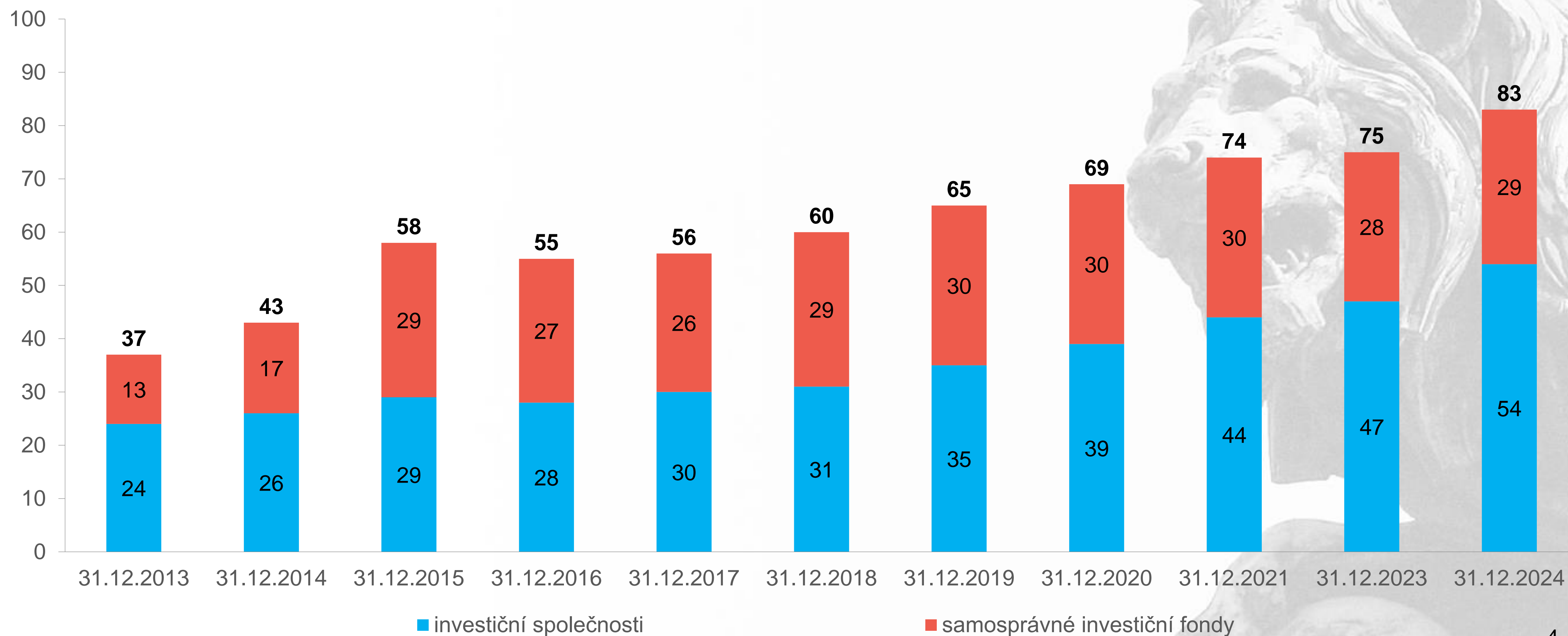
Základní sektorová data



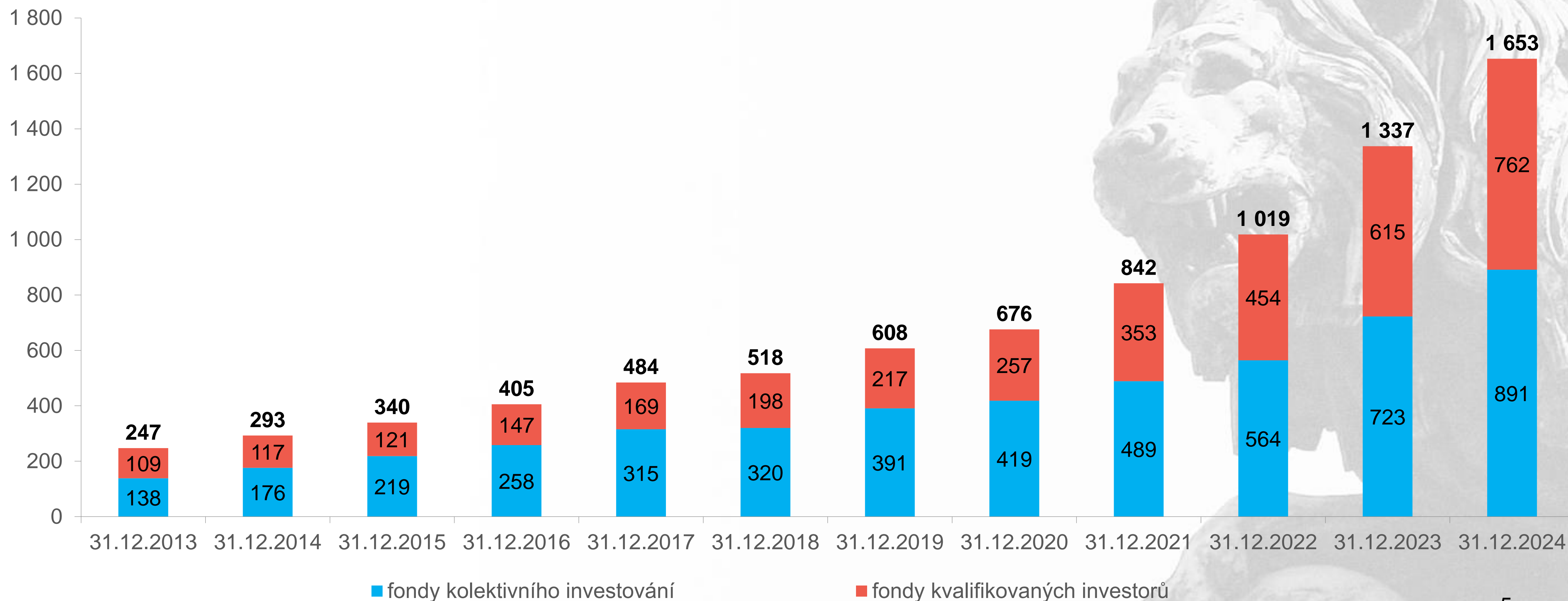
Počet investičních fondů a podfondů



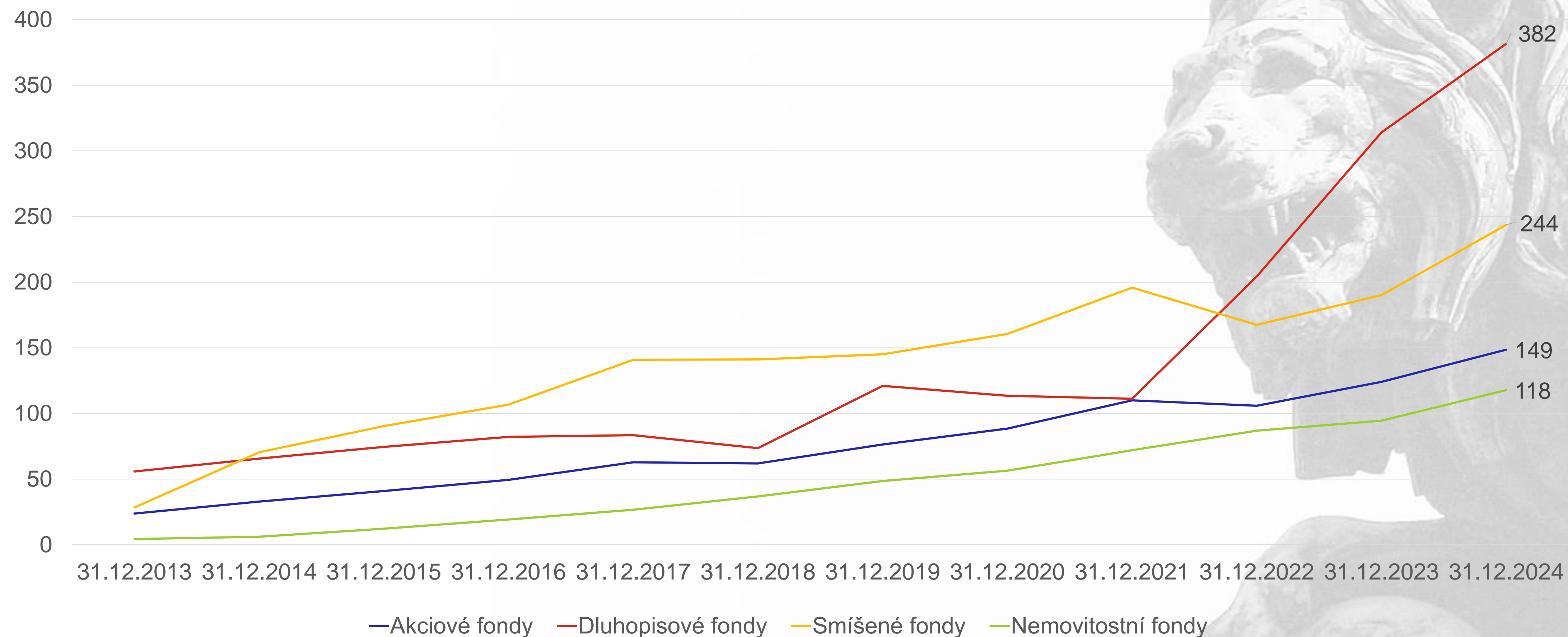
Počet investičních společností a samosprávných investičních fondů



Vývoj hodnoty majetku v investičních fondech (v mld. Kč)



Hodnota majetku ve fondech kolektivního investování (v mld. Kč)

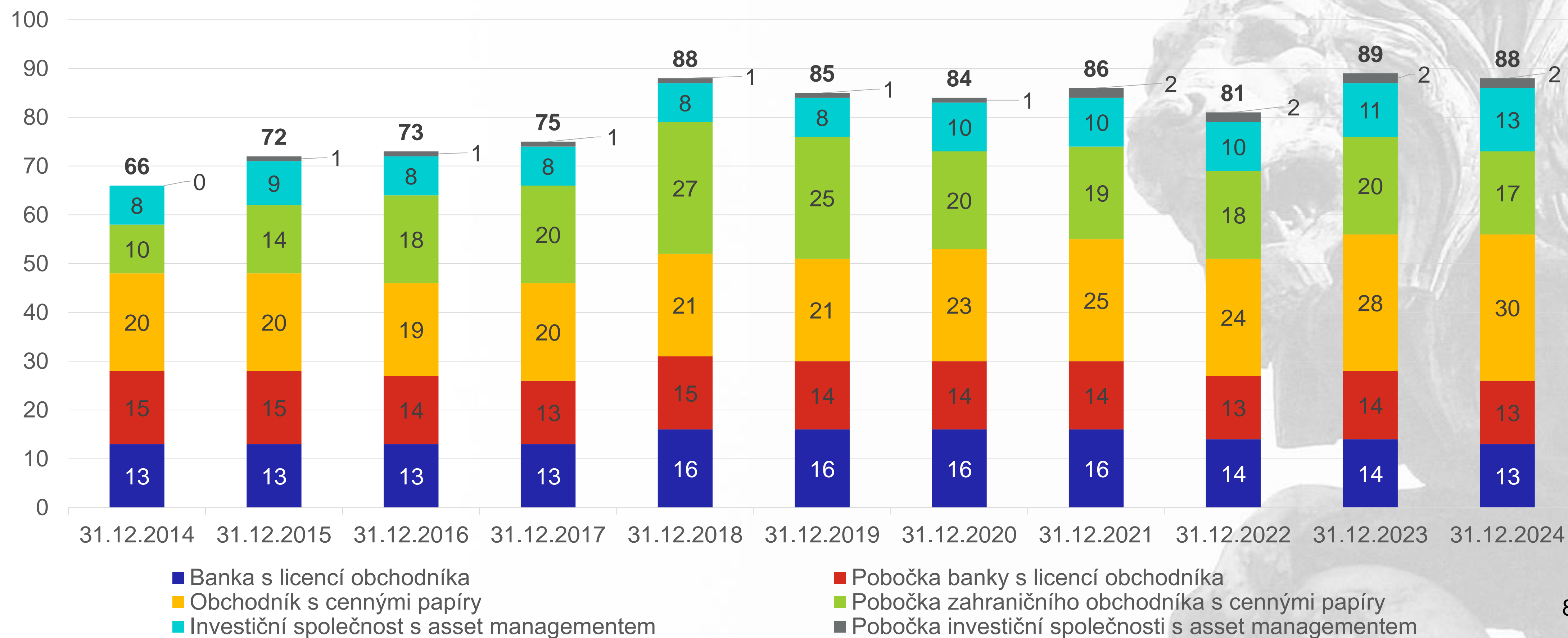


Obchodníci s cennými papíry

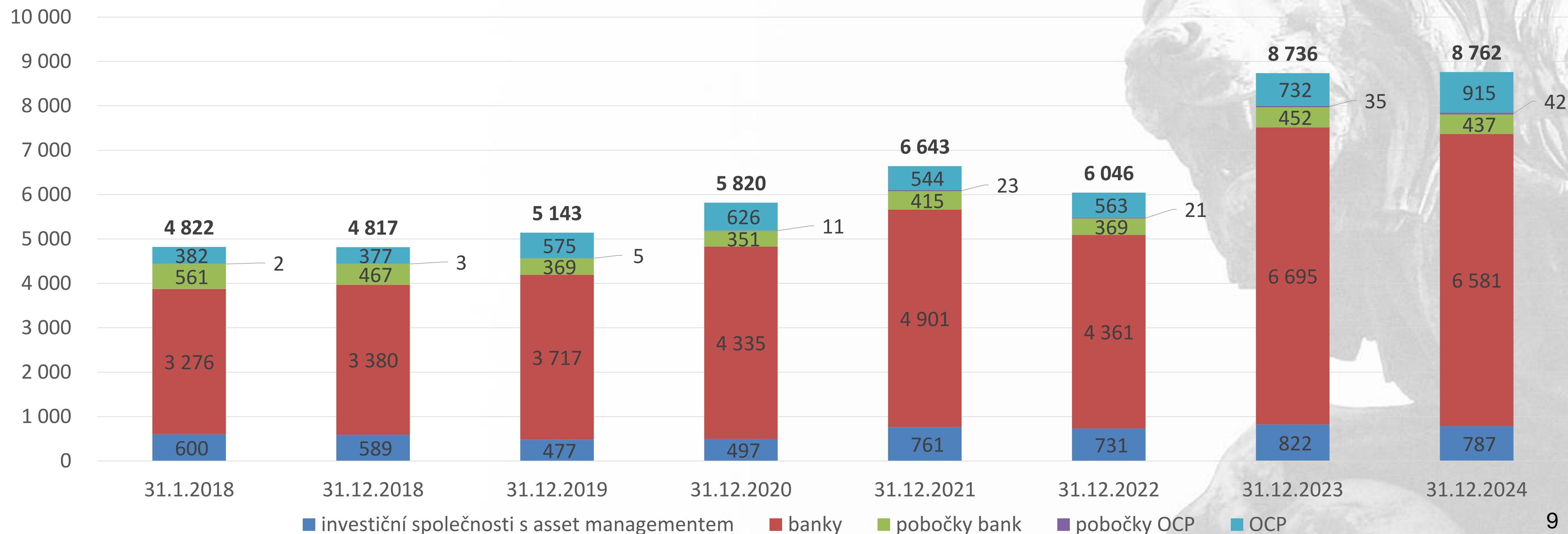
Základní sektorová data



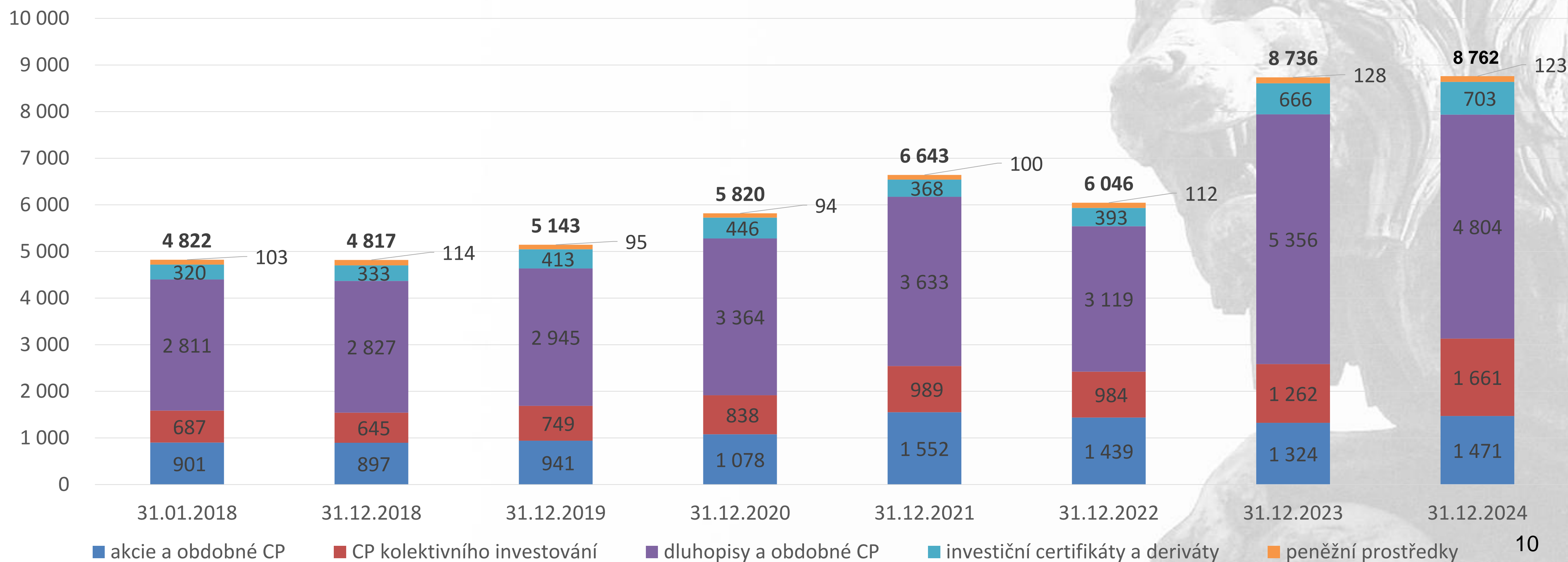
Vývoj počtu OCP



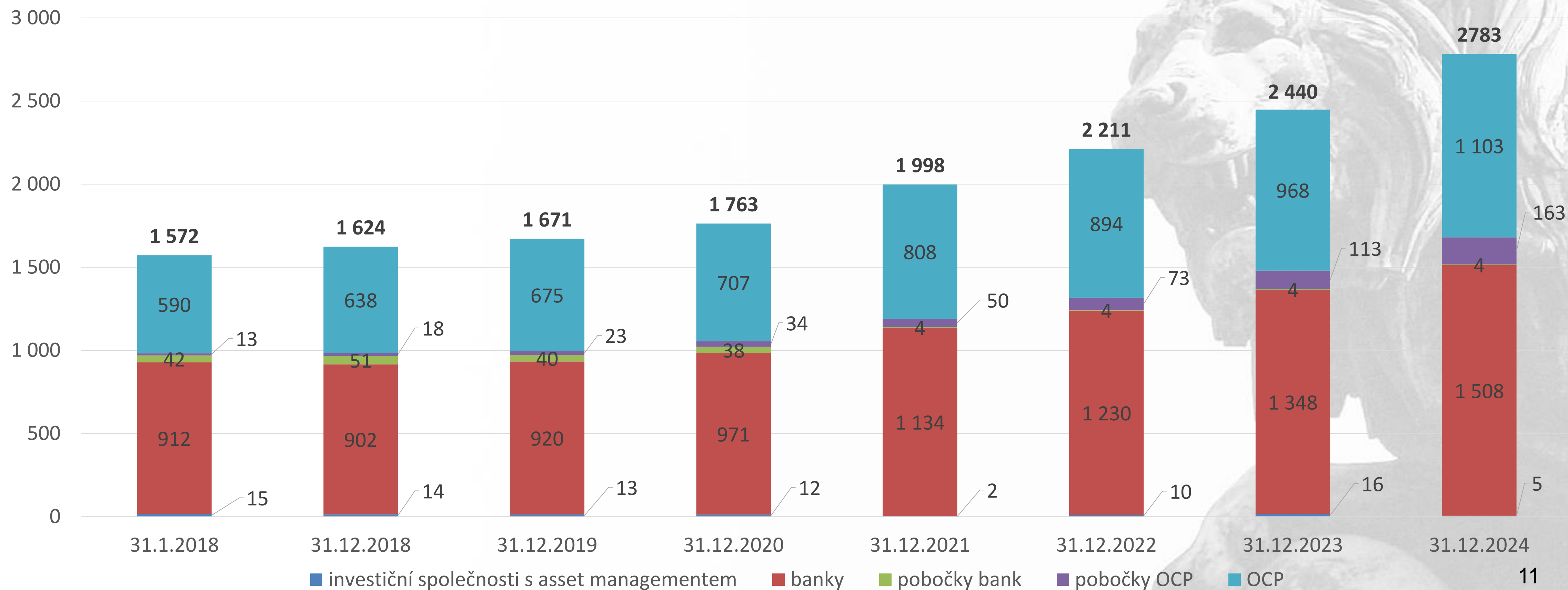
Vývoj objemu zákaznického majetku dle typu subjektu (v mld. Kč)



Vývoj objemu zákaznického majetku dle typu investičních nástrojů (v mld. Kč)



Vývoj počtu zákazníků (v tisících)



Poskytovatelé služeb skupinového financování

Základní sektorová data



Crowdfunding – základní sektorová data

- 6 tuzemských (5 úvěrových, 1 investiční)
- 33 působících přeshraničně v ČR
- ESMA market report
 - většina projektů je úvěrových
 - převažují retailoví investoři
 - nejvíce se financují technologie, výstavba a nemovitosti
 - nejvíce poskytovatelů je ve Francii, Itálii a Španělsku
 - nejvíce investorů je v Litvě a Estonsku



Crowdfunding – alternativní financování

- umožňuje získávat finanční prostředky přímo od široké veřejnosti, často prostřednictvím online platformem
- usnadňuje přístup k financím a propojuje investory s projekty po celém světě
- pro investory nabízí crowdfunding možnost podílet se na inovativních projektech, které by jinak byly obtížně dostupné



Nová podoba distribuce finančních produktů



Hlavní trendy v distribuci finančních produktů

- digitalizace a automatizace služeb
- využití umělé inteligence
- otevřené bankovníctví
- zvýšený důraz na finanční poradenství
- rozvoj blockchainu a kryptoměn



Možná rizika při distribuci finančních produktů



Rizika distribuce finančních produktů

- ztráta osobního kontaktu
- kybernetická bezpečnost
- chyby v algoritmech
- právní a regulační nejistota
- riziko manipulace
- závislost na datech
- volatilita a spekulace



Finfluenceři

- finfluenceři a obchodníci s cennými papíry
 - součást marketingové komunikace regulovaných subjektů
- finfluenceři „sobě“
 - potenciální neoprávněné podnikání
- ČNB a finfluenceři
 - výkon dohledu
 - upozornění a edukace



Přímá distribuce emitentem

- emitent = zpravidla neregulovaný, nedohlížený subjekt
- rolí ČNB je zajistit relevantní informace pro investory
 - ČNB schvaluje prospekt (jen u veřejně nabízených emisí nad 1 mil. EUR)
 - ČNB dohlíží na kvalitu propagačních sdělení
- rolí ČNB není dohlížet na plnění závazků emitenta
 - ČNB neschvaluje emisní podmínky
 - ČNB nedohlíží a nevynucuje řádné splácení dluhopisů

Distribuce prostřednictvím tzv. tipařů

- pojem neobsažený v žádném zákoně
- tipař má zároveň často registraci vázaného zástupce
- nabízení rizikových korporátních dluhopisů
- tipaři často překračují úzké hranice tipařství (zjistit obecný zájem a předat kontakt)



Moderní přístupy dohledu



Příklad využití AI v dohledu

- model ChatGPT
- kontrola výročních zpráv obchodníků s cennými papíry
- ověření správnosti právními předpisy požadovaných informací
- použity pouze veřejně dostupné informace (výroční zprávy) – omezeno riziko ohrožení bezpečnosti zpracovávaných informací
- uspokojivé výsledky
- další testované oblasti (výroční zprávy a statuty fondů, prospekty)

Děkuji za pozornost

