

Valentin Ionescu (ISF): Industria financiara nebancara s-a digitalizat foarte mult si a absorbit nenumarate inovatii

Industria financiara nebancara s-a digitalizat foarte mult si a absorbit nenumarate inovatii, acestea fiind serviciile financiare integrate, pietele financiare care creeaza industrii noi si comportamentul si asteptarile consumatorilor ce se adapteaza tehnologiei, a afirmat Valentin Ionescu, presedintele Institutului de Studii Financiare (ISF).

"Consumatorii au experimentat tranzactii digitale care ofera viteza si personalizare, iar acest lucru le modeleaza si asteptarile referitoare la serviciile financiare. În loc de credite, polite de asigurare sau un plan de investitii care le îndeplineste în general nevoile, cumparatorii își doresc oferte personalizate, adaptive, flexibile, care evolueaza si furnizeaza rezultate specificate. De exemplu, fonduri de investitii 'Target-date' care investesc portofoliul de active pentru a raspunde cerintelor de capital ale investitorului la o anumita data viitoare, cum ar fi: data pensionarii, finantarea universitara a unui copil, sau alte proiecte", a precizat Valentin Ionescu, în cadrul conferintei "Anul Financiar Bancar 2021", organizata de FinMedia si Piata Financiara.

Potrivit acestuia, în industria asigurarilor, dezvoltarea capacitatii de stabilire a profilului asiguratilor si de analiza a riscurilor deschide calea pentru o noua generatie de "polite inteligente". Acestea ar putea fi complet personalizate si adaptabile nevoilor în schimbare. Totodata, progresele tehnologice ar putea face accesul pe piata mai facil si cu costuri mai mici pentru noii participanti.

"În trecut, noii participanti în industria serviciilor financiare aveau dificultati de intrare. Jucatorii deja existenti aveau avantajele dimensiunii, bazelor de date cu clientii, sistemelor de conformitate si gestionare a riscurilor si a resurselor pentru a prospera în conditii economice nefavorabile. Acum, companii FinTech, deseori start-up-uri, au gasit metode de a intra pe piete. De multe ori s-au concentrat pe o anumita tehnologie inovatoare sau proceseaza totul, de la plati mobile la asigurari, investitii, economii, etc. Lantul valoric al serviciilor financiare este unul dintre cele mai profitabile elemente ale lor", a adaugat Valentin Ionescu.

Acesta a subliniat ca importanta acordata DLT (tehnologia registrelor distribuite) si utilizarilor sale viitoare reiese si din faptul ca Parlamentul European a aprobat o rezolutie privind DLT, intitulata "Rezolutia Parlamentului European referitoare la tehnologiile registrelor distribuite si tehnologiile blockchain: consolidarea încrederii prin eliminarea intermediarii".

"În continutul acestei rezolutii sunt prezentate multiplele moduri în care DLT poate fi aplicat în toate sectoarele economiei, cum ar fi financiar, medical, educational, industrial, sectorul public etc. si este subliniata importanta cercetarii si a investitiilor în DLT. De asemenea, se solicita Comisiei sa acorde o atentie sporita DLT si sa întreprinda initiative pentru educarea cetatenilor în ceea ce priveste tehnologia. Un Distributed Ledger (DLT) este o baza de date care este distribuita în mod consensual si sincronizata pe mai multe site-uri, institutii sau geografii. Permite tranzactiilor sa aiba "martori" publici, facând astfel mai dificil un atac cibernetic. Participantul la fiecare nod al retelei poate accesa înregistrările partajate în rețeaua respectiva si poate detine o copie identica a acesteia", a mai spus presedintele ISF.

Comisia a prezentat, în luna septembrie 2020, un set de propuneri legislative care sa însoteasca strategia de digitalizare, cele mai importante dintre acestea prin prisma DLT fiind proiectul de regulament cu privire la pietele pentru crypto-active si proiectul de regulament pentru un regim pilot pentru infrastructuri ale pietelor bazate pe DLT.

Prin propunerea unui regim pilot pentru infrastructurile de piata care doresc sa experimenteze cu tranzactionarea si

decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare sub forma de cripto-active, Comisia urmareste sa ofere oportunitatea participantilor la piata si autoritatilor de reglementare sa câstige experienta în utilizarea infrastructurilor pietelor care ar desfasura operatiunile de tranzactionare/înregistrare a actiunilor sau obligatiunilor utilizând un registrul digital (bazate pe DLT). Aceasta propunere are rolul de a promova inovarea si adoptarea tehnologiei DLT si de a pune la dispozitia Comisiei dovezi concrete în baza carora sa poata efectua modificari de substanta ale cadrului legislativ.

"Un ecosistem FinTech este format din consumatori, institutii financiare, start-up-uri FinTech, investitori, autoritati de reglementare si institutii de învățământ. Dezvoltarea sanatoasa a unui astfel de ecosistem va avea ca rezultat o cooperare reciproc avantajoasa între partile interesate si, în cele din urma, contribuie la reducerea costurilor cu serviciile financiare, la cresterea vitezei si la îmbunatatirea calitatii pentru consumatori. Crearea ecosistemelor FinTech este în special distincta pe pietele emergente unde serviciile financiare prezinta oportunitati si provocari unice", a spus Valentin Ionescu.

Potrivit acestuia, tokenizarea poate fi definita drept reprezentarea activelor traditionale, de exemplu instrumente financiare, garantii sau active reale, pe DLT. Activele tokenizate pastreaza structurile traditionale de proprietate, ceea ce nu este neaparat cazul Cripto Activelor.

"Conceptul nu este cu totul nou, prima obligatiune corporativa fiind emisa pe DLT din 2015. Tokenizarea ar putea aduce anumite beneficii pietelor de capital, inclusiv îmbunatatirea formarii de capital, lichiditate mai mare sau reducerea riscurilor. Cu toate acestea, nu este scutita de provocari. Acestea includ 'Trilema scalabilitatii', adica faptul ca este tehnologic imposibil de realizat simultan pentru un DLT descentralizare, securitate si scalabilitate", sustine presedintele ISF.

În opinia sa, crowdfunding-ul este o modalitate de finantare pentru proiecte prin intermediul unei platforme de internet, unde detinatorii de proiecte își "promoveaza" ideile catre potentiali finantatori, care nu sunt de obicei investitori profesionisti. Aceasta ia multe forme care pot fi investitii, donatii, recompense nemonetare sau contracte de împrumut.

"Finantarea sustenabila au devenit un element cheie în UE. Investitorii arata un interes în crestere pentru aceasta, care se reflecta în expansiunea puternica a pietei globale de obligatiuni verzi (green bonds), a caror valoare emisa era de 236 miliarde de euro în iunie 2019", a adaugat Valentin Ionescu.

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a pus bazele dezvoltarii unei modalitati de comunicare si colaborare eficienta, prin care atât autoritatea, cât si entitatile reglementate si/sau alte societati interesate, sa înțeleaga mai bine oportunitatile si riscurile generate de FinTech.

FinTech Hub este un facilitator de inovatie prin care se ofera sprijin în identificarea legislatiei aplicabile, îndrumare privind asteptarile autoritatii si informatii privind procesul de obtinere a autorizatiei, astfel sustinând dezvoltarea tehnologiilor moderne pe piata financiara si în acelasi timp mentinând încrederea si un nivel de protectie adecvat clientilor.

InsureTech Hub (accelerator de inovatie) își propune sprijinirea inovatiilor tehnologice în domeniul asigurarilor si facilitarea colaborarii cu entitatile pietei de asigurari-reasigurari în vederea schimbului de informatii, precum si publicarea de informatii, recomandari punerea la dispozitie de resurse specializate.

"Consumatorii acceseaza din ce în ce mai mult serviciile financiare digitale, din ce în ce mai multi participantii dau dovada de spirit inovator si implementeaza noi tehnologii, iar toate acestea fac ca modelele de afaceri existente sa se schimbe. Asigurarea unei functionari sigure si fiabile a infrastructurilor digitale a capatat mai multa importanta, deoarece numarul persoanelor care acceseaza serviciile financiare online este în continua crestere, precum si cel al

angajatilor din sectorul financiar care lucreaza de la distanta. Pietele financiare nebancare au fost reziliente pe parcursul anului 2020, pe multe segmente terminând în teritoriu pozitiv", a afirmat presedintele ISF.

În opinia sa, riscurile la nivel global încă persista, România fiind expusa riscului potential de contagiune. COVID-19 duce la o schimbare de paradigma pentru componentele cheie ale riscurilor si ale factorilor determinanti, modificând profilul de risc al multor clase de active.

"Progresul pandemiei si repercusiunile sale economice sunt în continuare ambigue, ceea ce poate fi o provocare pentru formularea de masuri microprudentiale si macroprudentiale perfect adaptate. Totusi, prin masurile propuse de Autoritatea de Supraveghere Financiara, coroborat cu cele luate de toate institutiile supravegheate, riscurile au fost diminuate, astfel încât pietele financiare din Romania, pâna în acest moment, au aratat o buna rezilienta în fata socului dat de pandemie", a adaugat Valentin Ionescu.