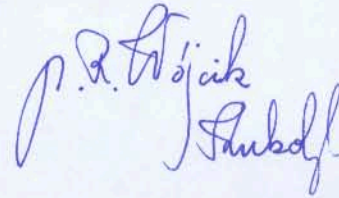
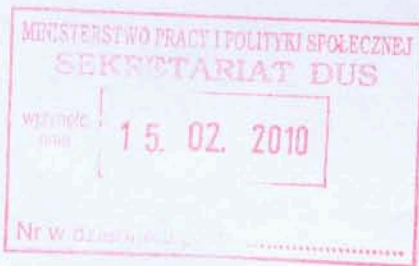


**Business Centre
Club**

Warszawa, 15 lutego 2010 r.

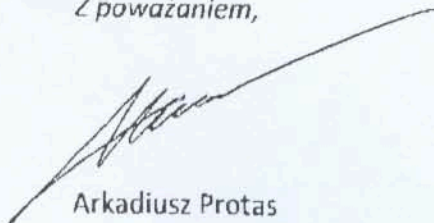


Szanowna Pani
Jolanta Fedak
Minister Pracy i Polityki Społecznej

Szanowna Pani Minister,

W odpowiedzi na pismo z dnia 8 stycznia br. (sygn. DUS-0210-1-RW/10), w załączeniu przesyłam opinię BCC do projektu *Założeń ustawy do projektu ustawy zmieniającej ustawę o emeryturach kapitałowych oraz niektóre inne ustawy.*

Z poważaniem,



Arkadiusz Protas
Wiceprezes BCC

Opinia do projektu

Założeń ustawy do projektu ustawy zmieniającej ustawę o emeryturach kapitałowych oraz niektóre inne ustawy.

Projektowane rozwiązania stanowią istotną zmianę w stosunku do dotychczasowego sposobu wypłat z nowego systemu emerytalnego, poprzez stworzenie ubezpieczonym wyboru odnośnie sposobu zabezpieczenia finansowego na emeryturze. Podkreślenia wymaga, iż nadal nie istnieje ustawa ustalająca docelowy system wypłat świadczeń z systemu kapitałowego. Na etapie projektowania regulacji nie znane były koszty funkcjonowania takiego systemu wypłat, niejasność co do formuły świadczenia i zasad utrzymania jego siły nabywczej. Dyskutowano ewentualność wyboru przez ubezpieczonego metody dysponowania kapitałem zakumulowanym w funduszu emerytalnym.

Założenia wskazują, iż projektowany system wypłat będzie tani, ponieważ bazuje na istniejących instytucjach (w domyśle - ZUS). Wydaje się, iż takie sformułowanie nie odpowiada prawdzie, z uwagi na konieczność wydzielenia odrębnej struktury zajmującej się wypłatami oraz administrowaniem kontami. Słabością przedstawionych założeń jest odejście od powszechnie stosowanej metody dożywotniego naliczania i wypłaty świadczenia.

Za wadę proponowanych rozwiązań należy uznać przekazanie ubezpieczonym - posiadającym zapewnione podstawowe zabezpieczenie emerytalne - prawa do spożytkowania ich składek emerytalnych inwestowanych przez otwarte fundusze emerytalne. Ubezpieczony na 5 lat przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego, miałby decydować czy:

1. środki zgromadzone w OFE - pozostawić do dalszego inwestowania na rynkach finansowych,
2. wpłacić je w całości lub części jako składkę na emerytalne konto pierwszofilarowe, zwiększając w ten sposób emeryturę z FUS.

Projekt zakłada, iż po ukończeniu 65 lat członkowie OFE uzyskaliby prawo do jednorazowej wypłaty pieniędzy zgromadzonych na ich kontach w OFE, pod warunkiem, że ich emerytura z I filara wynosiłaby co najmniej 200% najniższej emerytury. Należy podkreślić, iż te rozwiązania zrywają zasadę, że pieniądze gromadzone są wyłącznie na cel emerytalny, a ich wypłata ma charakter comiesięczny i dożywotni. Wzrasta ryzyko systemowe, polegające na prawdopodobieństwie spożytkowania wypłaconych z OFE pieniędzy na cele konsumpcyjne i pozaemerytalne. Ryzyko to przejmuje na siebie państwo, które w razie ujawnienia się kohort ludzi w starszym wieku, bez zabezpieczenia emerytalnego, będzie musiało przejść na siebie finansowanie opieki nad nimi.

Propozycję zmiany proporcji podziału składki emerytalnej polegającą na zmniejszeniu składki do OFE z 7,3% do 3% podstawy i przekazanie jej do FUS, należy uznać za chybioną. Oznaczałaby ona zmniejszenie części inwestowanej w składce z 37% do 15% i de facto podważyłoby to sens przeprowadzonej w 1999 roku reformy. Istnieje podejrzenie, iż operacja ta miałaby na celu rekwaliifikację sposobu księgowania długu publicznego, ponieważ obniżenie poziomu składki inwestowanej w części kapitałowej – obniżyłoby wysokość refundacji celowej z budżetu do FUS.

Mając na uwadze wymienione argumenty, opinia do przedstawionego projektu założeń do projektu ustawy jest negatywna.

Business Centre Club

15 lutego 2010r.