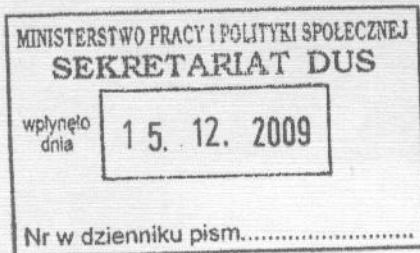




KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 14 grudnia 2009 r.

DPP/023/1518/12/09/DN



Szanowna Pani
Jolanta Fedak
Minister Pracy i Polityki Społecznej

*DUS
2009.12.15*

Szanowna Pani Minister,

W nawiązaniu do pisma Pani Minister (DUS-210-023-RW/09), zawierającego prośbę o wydanie opinii odnośnie projektu „Założeń do projektu ustawy o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych – w zakresie określenia zasad zawierania umów pożyczek papierów wartościowych przez fundusze emerytalne oraz wprowadzenia do ww. ustawy obligatoryjnego upoważnienia dla Rady Ministrów do wydania rozporządzenia w sprawie warunków udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych” pragnę wyrazić generalną aprobatę dla przedstawionego projektu dokumentu. Przedstawione propozycje pozostają w oczywistym związku z potrzebami rynku funduszy emerytalnych, a jednocześnie umożliwiają usunięcie luki prawnej, która dotychczas eksponowała fundusze emerytalne na szczególnie niebezpieczne ryzyko inwestycyjne przy udzielaniu pożyczek papierów wartościowych. Racjonalny ustawodawca nie powinien aprobować takiego stanu rzeczy. Niezależnie od powyżej wyrażonej aprobaty pozwalam sobie zgłosić następujące uwagi:

1. W treści „Założeń do projektu ustawy zmieniającej ustawę o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych” akapitowi drugiemu na stronie 2 proponuję nadać następujące brzmienie:
„Na koniec grudnia 2008 r. funkcjonowało 5 pracowniczych funduszy emerytalnych, zarządzanych przez 5 działających w Polsce pracowniczych towarzystw emerytalnych.”

2. Projektowanemu brzmieniu art. 151a ust. 1 – 3 proponuję nadać następujące brzmienie:



„1. Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych na zasadach określonych w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 9, uwzględniając interes członków funduszu oraz dążąc do zapewnienia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności udzielanych pożyczek.

2. Fundusz może udzielać pożyczek przy udziale firm inwestycyjnych lub banków powierniczych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi na podstawie umowy ramowej pożyczki papierów wartościowych zawartej z firmą inwestycyjną albo bankiem powierniczym.

3. Fundusz przekazuje do organu nadzoru informację o zawarciu umowy ramowej pożyczki papierów wartościowych, o której mowa w ust. 2 albo dokonaniu zmiany tej umowy. Do informacji dołączana jest umowa pożyczki papierów wartościowych albo jej zmiana wraz z uzasadnieniem.”

3. 2. Projektowanemu brzmieniu art. 151a ust. 5 – 6 proponuję nadać następujące brzmienie:

„5. Organ nadzoru, w terminie 40 dni od dnia doręczenia mu informacji, o której mowa w ust. 3, nakazuje w drodze decyzji administracyjnej zmianę umowy ramowej pożyczki papierów wartościowych albo jej zmiany, jeżeli umowa, o której mowa w ust. 2, albo jej zmiana, narusza interes członków funduszu lub nie zapewnia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności udzielanych pożyczek.

„6. W przypadku wydania decyzji, o której mowa w ust. 5, fundusz przekazuje ponownie informacje, o których mowa w ust. 3, w terminie 14 dni od dnia, w którym decyzja stała się ostateczna.”

4. W treści „Projektu Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie warunków i trybu udzielenia przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym” w § 6 proponujemy nadać następujące brzmienie:

„§ 6. 1. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych udzielanej przez fundusz emerytalny mogą być papiery wartościowe emitowane przez spółki, które łącznie spełniają następujące warunki:

- 1) liczba akcji w wolnym obrocie, określonym przepisami organizatora rynku regulowanego, powinna stanowić co najmniej 50% wszystkich akcji wyemitowanych przez spółkę;
- 2) relacja wolumenu obrotu do średniej liczby akcji znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym wynosi co najmniej 5%..

2. Wielkości, o których mowa w ust. 1 pkt 2, są ustalone na podstawie danych za 3 miesiące poprzedzające miesiąc, w którym zawierana jest umowa pożyczki papierów wartościowych na podstawie ramowej umowy pożyczki”

Wyrażam jednocześnie podziękowanie Pani Minister za przygotowanie „Założeń do projektu ustawy o zmianie ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych – w zakresie

określenia zasad zawierania umów pożyczek papierów wartościowych przez fundusze emerytalne oraz wprowadzenia do ww. ustawy obligatoryjnego upoważnienia dla Rady Ministrów do wydania rozporządzenia w sprawie warunków udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych”, co konsumuje w stopniu pełnym uprzednio zgłaszane przez Komisję Nadzoru Finansowego uwagi i wnioski dotyczące stanu normatywnego regulującego udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych.

Z poważaniem

Z upoważnienia Przewodniczącego
Komisji Nadzoru Finansowego

Marek Wędrychowski
Marek Wędrychowski

DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY
Pionem Prawno-Legislacyjnym