

DUS-0210-23-RW/09



WICEPRZEWODNICZĄCA
OGÓLNOPOLSKIEGO POROZUMIENIA
ZWIĄZKÓW ZAWODOWYCH
WIESŁAWA TARANOWSKA

Min. M. Bucior

MINISTERSTWO PRACY I POLITYKI SPOŁECZNEJ
SEKRETARIAT DUS
wpłynęło dnia 18.01.2010
Nr w dzienniku pism..... 11 stycznia 2010 r.

OPZZ-Z2/WT/1245/09/AS

p. Wojcik
Pankul

p. dyr. M. Ulebedyl

MINISTERSTWO PRACY I POLITYKI SPOŁECZNEJ
BIURO MINISTRA
- 58 - 2010 - 01 - 13
L. dz. 213
Dotyczy:

SEKRETARIAT
PODSEKRETARZA STANU
Marka Buciora
15 -01- 2010
Liczba dz. 4233

Pani
Jolanta Fedak
Minister Pracy
i Polityki Społecznej

- założeń do projektu ustawy zmieniającej ustawę o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (projekt z dnia 30 listopada 2009 r.) 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
- projektu instrukcyjnego rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie warunków i trybu udzielania przez fundusze emerytalne pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym

W odpowiedzi na nadesłane projekty aktów prawnych w zakresie organizacji i funkcjonowania funduszy emerytalnych, Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych przyjmuje z satysfakcją, że wreszcie zauważono potrzebę uregulowania problemu pożyczek papierów wartościowych udzielanych przez fundusze emerytalne w sposób zapewniający bezpieczeństwo zgromadzonych środków w tych funduszach, biorąc pod uwagę bardzo pospieszne i jak się okazuje wadliwie uregulowanie tej kwestii w obecnie obowiązującej ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. Mamy nadzieję, że podczas ponownego zastanowienia się nad uregulowaniem pożyczek papierów wartościowych zostaną wzięte doświadczenia z innych rynków, które pojawiły się podczas ostatniego kryzysu finansowego.

Mając na względzie uniknięcie podobnych błędów w przyszłości, należałoby ustalić przyczynę swobodnego otwarcia funduszy emerytalnych na ryzyko związane z pożyczkami papierów wartościowych, w tym ustalenia grup lobbingowych czy organizacji, które wносиły o takie uregulowanie pożyczek papierów wartościowych w ustawie z dnia 4 września 2008 r. o zm. ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (...). Biorąc pod uwagę skalę ryzyka, na jakie otwarto fundusze emerytalne, jeżeli nie dojdzie do szybkiej zmiany ustawowej, zostaną podjęte kroki o zaskarżenie przepisów tej ustawy do Trybunału Konstytucyjnego.

OGÓLNOPOLSKIE POROZUMIENIE ZWIĄZKÓW ZAWODOWYCH

00-924 Warszawa, ul. Kopernika 36/40

tel.: 022 551 55 16, fax: 022 551 55 27

e-mail: taranowska@opzz.org.pl, www: http://opzz.org.pl

Nieporozumieniem jest używanie sformułowania „maksymalizacji poziomu bezpieczeństwa lokat aktywów funduszy” przy określaniu zasad udzielania pożyczek papierów wartościowych, ponieważ udzielenie pożyczki papierów wartościowych zmniejsza bezpieczeństwo lokat funduszu w papiery wartościowe. Właściwe byłoby określenie wymaganego poziomu bezpieczeństwa i jego określenie, czego unika projektodawca ustawy.

Sądzimy, że konieczne jest określenie wymaganego poziomu bezpieczeństwa w ustawie, a nie posiłkowanie się przy określeniu jego aktem niższego rzędu, jakim jest rozporządzenie, czy uznaniem organu nadzoru.

Sądzimy ponadto, że określenie delegacji ustawowej do wydania rozporządzenia powinno precyzyjnie określać sposób uregulowania, np. poprzez :

- 1) określenie wymagań dla papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek przez fundusze emerytalne,
- 2) określenie limitów poprzez wskazanie określenia relacji między maksymalną wartością papierów wartościowych mogących być przedmiotem pożyczki a wartością aktywów netto funduszu oraz między do wartością papierów jednego emitenta w pożyczanych papierów a wartością obrotu tych papierów.

Nie można zgodzić się ze stwierdzeniem, że „wpływ ustawy projektowanej ustawy na konkurencyjność gospodarki jest marginalny” i „nie wpływa na sytuację i rozwój regionalny”. Fundusze emerytalne ze względu na zgromadzony kapitał, najprawdopodobniej mogą być głównym dostawcą papierów wartościowych do pożyczek. Istotnym ograniczeniem polskich firm inwestycyjnych było, że dotąd nie miały w swoje ofercie pożyczek papierów wartościowych, co osłabiało ich konkurencyjność względem podmiotów zagranicznych. Uruchomienie podaży pożyczek papierów wartościowych, w tym przez fundusze emerytalne, ma istotne znaczenie dla podniesienia konkurencyjności polskiej giełdy. Jeżeli według projektodawców ustawy udzielania pożyczek przez fundusze emerytalne jest marginalne, to należałoby ze względu na mogące wystąpić ryzyka, całkowicie zakazać.

Przedstawiony projekt rozporządzenia nie określa:

- 1) jaki termin dostosowania ma fundusz, jeżeli zostaną przekroczone limity określone w § 5, § 6 oraz § 7,
- 2) jak na wycenę jednostek rozrachunkowych będą wpływały korzyści z pożyczek papierów wartościowych,
- 3) sposobu postępowania w przypadku zawieszenia notowań przy określaniu spełnienia wymogu określonego w § 7 ust. 2.

Wydaje się mając na uwadze bezpieczeństwo środków gromadzonych na emeryturę, że podobne rozwiązania dotyczące pożyczek papierów wartościowych powinny być wprowadzone dla podmiotów prowadzących pracownicze programy emerytalne oraz indywidualne konta emerytalne.

Z poważaniem

