



Warszawa, dnia 4 listopada 2013 r.

RZECZPOSPOLITA POLSKA
MINISTER FINANSÓW

FN-6/0310/158-5/NJA/ RD - 114257/2013

Pan

Władysław Kosiniak-Kamysz

Minister Pracy i Polityki Społecznej

Szanowny Panie Ministrze,

W związku z konferencją uzgodnieniową, która miała miejsce w dniu 31 października br., dotyczącą projektu ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, uprzejmie przekazuję następujące propozycje.

I. W art. 2 projektu ustawy, wprowadzającym zmiany do ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (ustawa o ofe):

1) doprecyzowanie warunków inwestowania w instrumenty pochodne:

- art. 141 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, inne kategorie lokat niż wymienione w ust. 1, z tym że lokaty w prawa pochodne lub instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c-e ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, muszą mieć na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z lokowaniem aktywów funduszu oraz określać warunki zawierania przez fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, warunki i zasady zajmowania przez fundusz pozycji w instrumentach pochodnych, sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne, warunki, jakie muszą spełniać indeksy stanowiące bazę instrumentów pochodnych oraz wykaz tych indeksów, mając na względzie typy ryzyka, które powinny być ograniczone, dostępność instrumentów umożliwiających zmniejszenie ryzyka, możliwość wyceny tych

instrumentów oraz efekty ich stosowania, w celu zapewnienia ochrony interesów członków funduszu.”;

2) W związku z dyskusją podczas konferencji uzgodnieniowej, w zakresie delegacji ustawowej dla Rady Ministrów do wydania rozporządzenia na podstawie art. 141 ust. 9 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, która wskazywała na wątpliwości natury zasadniczej co do możliwości utrzymania delegacji ustawowej w proponowanym brzmieniu, zasadnym wydaje się skreślenie ust. 9 w art. 141.

Podtrzymujemy bowiem konieczność uwolnienia polityki inwestycyjnej, w tym brak limitów koncentracji od lipca 2014 r.

3) Ponadto, popieramy uwagę NBP (uwaga nr IX, str. 8) dotyczącą wątpliwości co do braku pośredniego inwestowania w skarbowe papiery wartościowe np. poprzez nabywanie certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, depozyty strukturyzowane, itp. Należy rozważyć uregulowanie tej kwestii.

4) w pkt 31 proponujemy następujące skrócenie i uproszczenie informacji dla członków otwartego funduszu:

„Art. 190a. 1. Otwarty fundusz jest obowiązany sporządzać informacje dla członków otwartego funduszu i przysyłać je każdemu członkowi funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy oraz na wniosek członka funduszu.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, zawierają:

- 1) nazwę, firmę, siedzibę oraz adres otwartego funduszu;*
- 2) opis polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych otwartego funduszu;*
- 3) przedstawienie dotychczasowych wyników, w tym o stopach zwrotu otwartego funduszu osiągniętych w przeszłości;*
- 4) opis działań podejmowanych przez otwarty fundusz w celu zapewnienia ochrony aktywów;*
- 5) wysokość wszystkich opłat i kosztów ponoszonych przez członków otwartego funduszu wraz z ich uzasadnieniem;*
- 6) wskazanie metod oraz częstotliwości wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfolio otwartego funduszu;*

7) opis poziomu ryzyka przyjętego na potrzeby zarządzania portfelem oraz zasad podejmowania decyzji inwestycyjnych w ramach zarządzania portfelem.

2. Informacje dla członków otwartego funduszu powinny wyraźnie wskazywać, gdzie i w jaki sposób można uzyskać dodatkowe informacje na temat otwartego funduszu, w tym gdzie i w jaki sposób można, na wniosek, bezpłatnie otrzymać prospekt informacyjny.

3. Informacje dla członków otwartego funduszu powinny być oparte na rzetelnej analizie, przedstawione w sposób jasny, dokładny oraz umożliwiający zrozumienie charakteru oraz ryzyka związanego z uczestnictwem w otwartym funduszu, a tym samym podjęcie świadomej decyzji dotyczącej podpisania umowy z otwartym funduszem, a także w formie zrozumiałej, bez konieczności odwoływania się do innych dokumentów.

4. Informacje dla członków otwartego funduszu powinny być zgodne z informacjami zawartymi w prospekcie informacyjnym.

5. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki, jakim powinny odpowiadać informacje dla członków otwartego funduszu, w tym również wzór, formę i sposób ich przedstawiania ubezpieczonym, mając na względzie zapewnienie kompletności informacji, najszerszych możliwych form i sposobów ich przekazywania oraz jednolitego formatu umożliwiającego dokonywanie porównań informacji przez ubezpieczonych dla różnych otwartych funduszy".

Jednocześnie, analogiczne zmiany należy wprowadzić do proponowanego przez Ministra Finansów art. 13 projektu ustawy (pkt VI. 1 pisma z uwagami)

II. W związku z ustaleniami na konferencji uzgodnieniowej proponujemy następujące doprecyzowanie art. 14 w zakresie aktywów przekazywanych do ZUS.

W art. 14 projektu ustawy ust. 1-10 otrzymują brzmienie:

„Art. 14. 1. W dniu 3 lutego 2014 r. otwarty fundusz emerytalny umarza 51,5% jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka otwartego funduszu emerytalnego na dzień 31 stycznia 2014 r. i przekazuje do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywa, o których mowa w ust. 2, o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa powyżej.

2. W dniu 3 lutego 2014 r. otwarty fundusz emerytalny przekazuje do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych następujące kategorie aktywów, w określonej poniżej kolejności, z zastrzeżeniem

ust. 5 i 6, aż do osiągnięcia wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1, według stanu na dzień 31 stycznia 2014 r. :

- 1) obligacje i bony emitowane przez Skarb Państwa;*
 - 2) obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, gwarantowane przez Skarb Państwa;*
 - 3) inne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa;*
 - 4) środki pieniężne;*
 - 5) zdematerializowane bankowe papiery wartościowe;*
 - 6) zdematerializowane obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa.*
- 3. Otwarty funduszy emerytalny jest zobowiązany posiadać na dzień 31 stycznia 2014 r. aktywa, o których mowa w ust. 2, o wartości nie mniejszej niż 51,5% wartości aktywów netto tego funduszu.*
- 4. W przypadku gdy łączna wartość aktywów z kategorii, która jest przekazywana, powodowałaby przekroczenie wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1, otwarty fundusz emerytalny przekazuje z tej kategorii w pierwszej kolejności aktywa, których termin wykupu lub zapadalności przypada najwcześniej.*
- 5. W przypadku gdy z wyceny aktywów danej kategorii, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3 wynika, że nie jest możliwe ich przekazanie w wysokości zapewniającej przekazanie łącznie równo wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1, ze względu na niepodzielność składników poszczególnych kategorii aktywów, otwarty fundusz emerytalny przekazuje z danej kategorii aktywów mniej o jeden papier wartościowy powodujący przekroczenie wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1., a różnicę wynikającą z równowartości sumy umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1 i wartości przekazywanych aktywów, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3, pokrywa środkami pieniężnymi.*
- 6. W przypadku gdy struktura aktywów otwartego funduszu wskazuje, że w celu wypełnienia obowiązku przekazania aktywów o wartości odpowiadającej sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1, otwarty fundusz emerytalny będzie*

- zobowiązany przekazać również aktywa, o których mowa w ust. 2 pkt 5 lub 6, a nie jest możliwe ich przekazanie w wysokości zapewniającej przekazanie aktywów o wartości odpowiadającej łącznie równo sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1, ze względu na niepodzielność składników poszczególnych kategorii tych aktywów, otwarty fundusz przekazuje te aktywa łącznie z aktywami, o których mowa w ust. 2 pkt 4, w takiej wartości, aby zapewnione zostało przekazanie aktywów o wartości odpowiadającej równo sumie wartości umorzonych jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1.
7. Udział aktywów, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3, w aktywach otwartego funduszu emerytalnego na dzień 31 stycznia 2014 r. nie może być niższy niż udział tych aktywów w aktywach otwartego funduszu emerytalnego na dzień 3 września 2013 r.
8. Zakład Ubezpieczeń Społecznych ewidencjonuje na dzień 31 stycznia 2014 r. na subkoncie każdego ubezpieczonego, o którym mowa w art. 40a ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, wartość środków odpowiadających wartości umorzonych przez otwarty fundusz emerytalny na rachunku każdego członka otwartego funduszu emerytalnego jednostek rozrachunkowych, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 9.
9. Wartość środków, o których mowa w ust. 8, może być wyższa niż wartość umorzonych jednostek rozrachunkowych w sytuacji gdy wartość aktywów, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3, wynikająca z ustalonego na dzień 31 stycznia 2014 r. kursu wyceny lub ceny, jest niższa niż wartość tych aktywów ustalona na dzień 3 września 2013 r., z tym że do porównania wartości aktywów bierze się kurs wyceny lub cenę danych aktywów, ustalanych zgodnie z przepisami dotyczącymi zasad wyceny aktywów funduszy emerytalnych, z zastrzeżeniem, że w powyższym kursie lub cenie nie uwzględnia się wartości odsetek należnych na dzień wyceny. W takim przypadku do wyliczenia wartości środków, o których mowa w ust. 8, bierze się kurs wyceny lub cenę ustalone w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym na dzień 3 września 2013 r., powiększone o należne odsetki na dzień 31 stycznia 2014 r.
10. Obliczenia wartości aktywów, o których mowa w ust. 1, przypadających na każdego członka otwartego funduszu emerytalnego oraz obliczenia wartości, o której mowa w ust. 9, służącej do obliczenia wartości środków, o których mowa w ust. 8 dokonuje otwarty fundusz emerytalny na dzień 31 stycznia 2014 r. i przekazuje Zakładowi Ubezpieczeń Społecznych w dniu 3 lutego 2014 r.”.

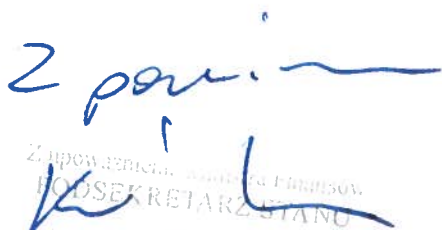
Zwracamy również uwagę na konieczność przeanalizowania zasadności przekazania całości środków z likwidowanych funduszy premiowego i rezerwowego oraz funduszu gwarancyjnego do PTE.

III. W art. 19 *projektu ustawy* proponujemy drobne zmiany redakcyjne:

- a) w ust. 1 początek zdania otrzymuje brzmienie: „1. W okresie od dnia 1 lipca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. otwarty fundusz emerytalny...”
- b) ust. 2 otrzymuje brzmienie: „2. Okresową stopą zwrotu, o której mowa w ust. 1, jest wyrażony procentowo wskaźnik stanowiący iloraz wartości jednostki rachunkowej otwartego funduszu emerytalnego w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu, i w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu, pomniejszony o 1.”;
- c) ust. 4 otrzymuje brzmienie: „4. Okresową porównawczą stopą zwrotu, o której mowa w ust. 3, jest wyrażony procentowo wskaźnik stanowiący sumę iloczynu liczby nie większej niż 0,9 i wyrażonego procentowo ilorazu wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu, i w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu, oraz iloczynu liczby nie mniejszej niż 0,1 i sumy ilorazów rocznej stopy procentowej trzymiesięcznych pożyczek udzielanych w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w każdym dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu, powiększonej o nie więcej niż 100 punktów bazowych i liczby 360.”;

IV. Podtrzymujemy rezygnację z obowiązku zatwierdzania prospektu informacyjnego funduszu przez KNF oraz możliwości udzielania z aktywów funduszu pożyczek środków pieniężnych (art. 151 ust. 1).

V. Jednocześnie pragnę poinformować, że podtrzymujemy pozostałe uwagi przesłane przy piśmie z dnia 25 października br., sygn. FN-6/0310/158-4/NJA/RD-111458/2013.

Z poważaniem

Złoty Związek Pracodawców Finansów
PODSEKRETARZ STANU
Wojciech Kowalczyk