

**ROZPORZĄDZENIE  
RADY MINISTRÓW**

z dnia ..... 2014 r.

**w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego,  
jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat**

Na podstawie art. 142 ust. 5 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2013 r. poz. 989, 1289 i 1717) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Lokaty aktywów otwartego funduszu emerytalnego, w poszczególnych kategoriach lokat, nie mogą przekroczyć:

- 1) 20 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 5 i 6 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „ustawą”;
- 2) 10 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 11 i 12 ustawy;
- 3) 15 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 13 i 14 ustawy;
- 4) 40 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 15 i 16 ustawy;
- 5) 20 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 17 i 18 ustawy;
- 6) 20 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 19 i 20 ustawy;
- 7) 40 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 21 i 23 ustawy;

- 8) 10 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 22 i 24 ustawy;
- 9) 10 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 25 i 28 ustawy;
- 10) 5% wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 26 i 27 ustawy;
- 11) 40 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 29 i 30 ustawy;
- 12) 10 % wartości aktywów - w przypadku lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt 31 i 32.

**§ 2.** Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lutego 2014 r.<sup>1)</sup>

**PREZES RADY MINISTRÓW**

---

<sup>1)</sup> Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. Nr 90, poz. 516), które traci moc z dniem 1 lutego 2014 r. w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. poz. ...).

## UZASADNIENIE

Na mocy przepisów ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. poz. 1717), zwanej dalej „ustawą nowelizującą”, nastąpiła zmiana określonego w art. 141 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, katalogu kategorii lokat, w których mogą być lokowane aktywa funduszy emerytalnych. Jednocześnie ustawa określiła nowe parametry polityki lokacyjnej otwartych funduszy emerytalnych.

Ustawa nie przewiduje ograniczeń w zakresie inwestycji w zakresie lokat otwartego funduszu emerytalnego w akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tym rynku prawach poboru i prawach do akcji, a także akcjach, prawach poboru i prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W zakresie lokat otwartych funduszy emerytalnych ustawa nie przewiduje ograniczeń w zakresie inwestycji w akcjach spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek, a także notowanych na tych rynkach prawach poboru i prawach do akcji; a także w zakresie lokat w akcje, prawa poboru i prawa do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Ustawa wprowadza maksymalny 30% limit lokat w aktywa denominowane w walutach państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

W związku z powyższym proponuje się utrzymanie w rozporządzeniu, wynikających z art. 142 ust. 6, maksymalnych limitów lokaty aktywów otwartego funduszu w poszczególnych kategoriach lokat.

Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 lutego 2014 r., tj. wraz z wejściem w życie przepisów ustawy nowelizującej.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.) projekt rozporządzenia został zamieszczony w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej oraz na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji.

Projekt rozporządzenia nie jest objęty prawem Unii Europejskiej i nie podlega procedurze notyfikacji w rozumieniu przepisów dotyczących notyfikacji norm i aktów prawnych.

## **OCENA SKUTKÓW REGULACJI (OSR)**

### **1. Wskazanie podmiotów, na które oddziałuje akt normatywny**

Zakres projektowanej regulacji obejmuje następujące podmioty:

- otwarte fundusze emerytalne oraz zarządzające nimi powszechne towarzystwa emerytalne,
- członków otwartych funduszy emerytalnych,
- Komisję Nadzoru Finansowego.

### **2. Konsultacje społeczne**

Lista partnerów społecznych, którym projekt rozporządzenia został przesłany do zaopiniowania:

Organizacje związkowe:

- 1) Komisja Krajowa NSZZ "Solidarność",
- 2) Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych,
- 3) Forum Związków Zawodowych.

Organizacje pracodawców:

- 1) Business Centre Club - Związek Pracodawców,
- 2) Konfederacja Lewiatan,
- 3) Konfederacja Pracodawców Polskich,
- 4) Związek Rzemiosła Polskiego.

Projekt rozporządzenia został przekazany do uzgodnień międzyresortowych, jak również do konsultacji z innymi podmiotami. Projekt otrzymały:

- Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych,
- AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.,
- Pocztylion-Arka PTE S.A.,
- Giełda Papierów Wartościowych S.A.,
- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- Izba Domów Maklerskich,
- Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych,
- Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami,
- Związek Banków Polskich,
- Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych,
- Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych,
- Rada Banków Depozytariuszy,
- Związek Maklerów i Doradców.

Do projektu nie zgłoszono uwag.

### **3. Przedstawienie wyników analizy wpływu aktu normatywnego w szczególności na:**

#### **a) sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego**

Projektowane rozporządzenie nie ma wpływu na zwiększenie wydatków lub zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

#### **b) rynek pracy**

Projektowane rozporządzenie nie ma wpływu na rynek pracy.

#### **c) konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw**

Podmiotami, które mogą być uznane za przedsiębiorstwa objęte przepisami projektowanego rozporządzenia są otwarte fundusze emerytalne i zarządzające nimi powszechne towarzystwa emerytalne. Ponieważ projekt nie wprowadza innych, niż wynikające z ustawy maksymalne ograniczenia nie wpływa na funkcjonowanie powszechnych towarzystw emerytalnych i otwartych funduszy emerytalnych.

#### **d) sytuację i rozwój regionalny**

Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na sytuację i rozwój regionalny.

### **4. Wskazanie źródeł finansowania**

Projekt rozporządzenia nie pociąga za sobą obciążeń budżetu państwa oraz budżetów jednostek samorządu terytorialnego.