

INFORMACJA PRASOWA

Warszawa, 20 listopada 2008 roku

Stanowisko Izby wobec podatku „Belki”

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami postuluje korzystne dla Inwestorów i gospodarki kraju rozwiązania podatkowe stymulujące długoterminowe oszczędzanie.

W toku publicznej dyskusji na temat zmian w systemie podatkowym, w szczególności odnośnie zniesienia podatku od zysków z oszczędności i inwestycji kapitałowych - tzw. podatku „Belki” oraz w związku z globalnym kryzysem na rynkach finansowych i jego skutkami dla rynku polskiego, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami podjęła działania mające na celu stymulowanie wprowadzenia jak najkorzystniejszych rozwiązań prawnych dla Inwestorów indywidualnych oraz polskiej gospodarki.

Z punktu widzenia maksymalnych korzyści dla Państwa i - w perspektywie długoterminowej - dla budżetu, duże znaczenie ma stworzenie takiego otoczenia prawnego, które będzie zachęcało obywateli do długofalowego oszczędzania. Inwestycje długoterminowe kreują bowiem długoterminowy pieniądz, a to zmniejsza ryzyko szybkiego powrotu zainwestowanych środków na rynek i zwiększenia inflacji. Obecnie obowiązujący system opodatkowania skutecznie zniechęca do długoterminowego oszczędzania, gdyż faktycznie każda forma inwestycji kapitałowych (nabywanie jednostek uczestnictwa funduszu, inwestowanie na giełdzie papierów wartościowych, czy gromadzenie środków na lokatach bankowych) jest traktowana w identyczny sposób, tzn. opodatkowywana, niezależnie od horyzontu inwestycji. Brak realnych zachęt fiskalnych do oszczędzania o charakterze długoterminowym powoduje, że inwestycje kapitałowe są niestabilne i mają charakter krótkoterminowy.

„W interesie gospodarki kraju jak i uczestników rynku, czyli klientów, leży stworzenie warunków prawnych, a przede wszystkim fiskalnych, pozwalających na wprowadzenie modelu zachęt do gromadzenia oszczędności przez obywateli w dłuższej perspektywie czasu. Nie ulega bowiem wątpliwości, że o zamożności kraju, decyduje w głównej mierze zamożność społeczeństwa, a długofalowe oszczędzanie sprzyja podnoszeniu jej poziomu i zapewnia

jednocześnie stabilność systemu gospodarczego Państwa” – powiedział Marcin Dyl Prezes Zarządu IZFiA.

Izba przygotowała dwa modele rozwiązań będących reakcją na obecną sytuację. Pierwszy z nich zakłada częściowe zniesienie opodatkowania przychodów z kapitałów pieniężnych. Zdaniem Izby podatek od zysków kapitałowych należałoby utrzymać w stosunku do inwestycji krótkoterminowych, natomiast długoterminowe inwestycje (powyżej 3 lat) należałoby z niego zwolnić, co stanowiłoby dla inwestorów indywidualnych zachętę dla długofalowego oszczędzania. Takie rozwiązanie wymaga zmiany ustawy. Druga propozycja będąca reakcją na zawirowania na rynkach finansowych zakłada zaniechanie poboru podatku „Belki” do końca 2010r., o ile inwestycja trwa przynajmniej rok, i stanowi zachętę dla inwestorów do wstrzymania się z decyzjami podejmowanymi wyłącznie pod wpływem emocji. Jest to istotne szczególnie teraz w sytuacji międzynarodowego kryzysu na rynkach finansowych, gdyż może mieć wpływ na złagodzenie skutków spadków oraz na zatrzymanie odpływu kapitału z polskiego rynku finansowego, co zarazem umożliwi ochronę zgromadzonych już oszczędności i podjętych inwestycji. Wprowadzenie takiego rozwiązania nie wymaga zmiany ustawy, jedynie odpowiedniego rozporządzenia, co leży w gestii Ministra Finansów. *„Obok oczywistych zalet dla indywidualnych uczestników rynku finansowego, taka zachęta o charakterze fiskalnym, również mogłaby stać się narzędziem stymulującym długoterminowe inwestycje. W chwili obecnej wydaje się, iż takie inwestycje są korzystniejsze dla budżetu państwa od doraźnego podatku, z którego wpływy w najbliższym czasie będą niewątpliwie zdecydowanie niższe niż zakładano w założeniach budżetowych”.* – powiedział Marcin Dyl Prezes Zarządu IZFiA.

Projekty powyższych aktów prawnych Izba przekazała Ministerstwu Finansów jako materiał do analizy na najbliższym posiedzeniu Rady Rozwoju Rynku Finansowego.

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami jest organizacją zrzeszającą, na zasadach dobrowolności, działające w Polsce towarzystwa funduszy inwestycyjnych, działa na mocy ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146 poz. 1546 ze zmianami). Izba została powołana 28 października 2004 roku (wcześniej – od 1997 roku środowisko było reprezentowane przez Stowarzyszenie Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, którego następcą jest Izba). Do jej statutowych celów należy reprezentowanie środowiska towarzystw funduszy inwestycyjnych, wspieranie rozwoju towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce, upowszechnianie wiedzy o funduszach, rozwijanie i doskonalenie zasad etyki zawodowej specjalistów związanych z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Członkami Izby jest 19 działających w Polsce towarzystw funduszy inwestycyjnych, zarządzających prawie 360 funduszami, których aktywa na koniec października bieżącego roku osiągnęły ponad 65 mld zł. IZFiA jest członkiem EFAMA.



Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami
CZŁONEK EFAMA – EUROPEAN FUND AND ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION

Dalszych informacji udziela:

Maja Abramczyk, **Tel. (0 22) 58 38 600, e-mail: mabramczyk@izfa.pl, <http://www.izfa.pl>**