

Propozycje zmian do ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667 z późn. zm.)

1) w art. 13 po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Statut funduszu powinien również zawierać informację o tym, czy zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego funduszu zostanie powierzone osobie trzeciej.”.

2) w art. 13 ust. 4 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusz.”;

3) w art. 29 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Przedmiotem przedsiębiorstwa towarzystwa jest wyłącznie tworzenie i zarządzanie funduszami oraz ich reprezentowanie wobec osób trzecich. Z zastrzeżeniem art. 152, wyłącznie towarzystwo jest uprawnione do prowadzenia takiej działalności.”;

4) art. 152 otrzymuje brzmienie:

„Art. 152. 1. Fundusz może powierzyć zarządzanie częścią lub całością aktywów funduszu towarzystwu funduszy inwestycyjnych lub podmiotowi, który na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi jest uprawniony do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów

finansowych, i posiada zezwolenie na wykonywanie tej działalności.

2. Podmioty, o których mowa w ust. 1, wybierane są przez towarzystwo, w drodze uchwały rady nadzorczej, i zarządzają częścią lub całością aktywów funduszu na podstawie stosownej umowy z funduszem. W przypadku powierzenia zarządzania częścią lub całością aktywów funduszu zarządzanie odbywa się zgodnie z określonymi w statucie funduszu zasadami prowadzenia działalności lokacyjnej.”

Uzasadnienie:

Zarządzanie portfelem instrumentów finansowych, tak jak zarządzanie portfelem funduszy emerytalnych jest usługą, której zasady świadczenia podlegają ścisłemu reżimowi regulacyjnemu, a ich wykonywanie podlega kontroli ze strony organu nadzoru, jakim jest Komisja Nadzoru Finansowego, przez co podmioty świadczące tego typu usługę działają w sposób profesjonalny i zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich ustawach, zapewniając pełne poszanowanie i ochronę interesów swoich klientów. Wieloletnie doświadczenia podmiotów zawodowo trudniących się zarządzaniem portfelami inwestycyjnymi, jakże zróżnicowanymi pod względem ich konstrukcji - odpowiadającej szerokiej gamie instrumentów finansowych, zakresu usługi, czy w końcu oczekiwań klientów, pozwala na stwierdzenie, że podmioty typu asset management i towarzystwa funduszy inwestycyjnych dają rękojmię zarządzania aktywami funduszy emerytalnych w sposób profesjonalny, bezpieczny i przede wszystkim równie rzetelny, jak ma to miejsce w przypadku powszechnych towarzystw emerytalnych. Powyższe, jak się wydaje w sposób dość wyraźny, wskazuje na uzasadnioną potrzebę uregulowania w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych możliwości powierzenia aktywów funduszy emerytalnych do zarządzania przez podmioty działające w tym zakresie w sposób zawodowy i odpowiedzialny, czyli przez firmy inwestycyjne oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych posiadające uprawnione do świadczenia usługi zarządzania portfelami

instrumentów finansowych. Dodatkowo wskazać należy na przepisy prawa wspólnotowego wprost wskazujące na możliwość zarządzania w ramach świadczenia omawianej usługi portfelami funduszy emerytalnych (tu w szczególności art. 5 ust. 3 lit. a Dyrektywy UCITS 85/611/WE).

W związku z powyższym proponujemy wprowadzenie w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych możliwości powierzenia zarządzania aktywów funduszu emerytalnego towarzystwom funduszy inwestycyjnych oraz spółkom typu asset management. Jednocześnie proponujemy wykreślenie dotychczasowego ust. 3 w art. 152 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, gdyż dubluje on wymogi związane z powierzeniem aktywów funduszu do zarządzania przez podmiot trzeci. Jeśli określenie zasad, na jakich dokonywany jest wybór podmiotu, powierzane jest radzie nadzorczej towarzystwa, to można uznać, iż wymóg każdorazowego uzyskania zgody rady nadzorczej na zawarcie umowy konsumuje w sobie wymóg określenia zasad (w efekcie rada za każdym razem zatwierdzałaby ustanowione przez siebie wymogi).

Propozycja zmiany jest konsekwencją przyjętego w Polsce modelu nadzoru zintegrowanego nad rynkiem finansowym, a sugerowana zmiana pozwala na wprowadzenie nowych obszarów związanych z konsolidacją tego nadzoru. Zmiana zapewnia także zwiększenie konkurencyjności na rynku zarządzania portfelami funduszy emerytalnych, co wpływa w sposób znaczący na zmniejszanie kosztów zarządzania tymi produktami, a co może mieć pośrednio korzystne skutki finansowe dla szerokiej masy uczestników otwartych funduszy emerytalnych.