



Stanowisko Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych do

projektu ustawy o zmianie ustawy o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym
oraz o zmianie niektórych innych ustaw

(5 marca 2009r.)

IGTE wyraża zastrzeżenia do Art. 1 pkt 5, a także do Art. 3 ust. 2 projektu ustawy, będącego propozycją nowelizacji art. 142 ust. 1 ustawy z dnia 28 stycznia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Oba zapisy zmierzają do wprowadzenia „obowiązku pierwszeństwa w lokowaniu aktywów OFE ” w obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego (tzw. obligacje infrastrukturalne).

Naszym zdaniem nie można nakazać pierwszeństwa w lokowaniu aktywów OFE w jakikolwiek instrument z uwagi na sprzeczność tej normy prawnej z dyrektywą wynikającą z art. 139 ustawy o OFE, która nakazuje dążenie do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa lokat i maksymalnej rentowności lokat.

Przy projektowaniu zasad funkcjonowania OFE przyjęto założenie, że tylko profesjonalni zarządzający OFE będą oceniać, które lokaty są rentowne i jakie jest ryzyko związane z danym typem inwestycji. Z zasady nie przewidywano możliwości podejmowania takich decyzji pod presją politycznych potrzeb.

Ustalanie przez ustawodawcę, w co mają w pierwszej kolejności lokować OFE byłoby faktycznie przejściem odpowiedzialności za powodzenie inwestycji przez instytucje polityczne.

Dla członków funduszy emerytalnych byłaby to zła wiadomość. Inwestycje takie mogą być mniej zyskowe lub obciążone większym ryzykiem niż alternatywne lokaty dostępne na rynku, co odbić się może na wysokości przyszłych emerytur.

Jednocześnie należy podkreślić, że fundusze emerytalne są zainteresowane nowymi typami instrumentów finansowych, które pojawiają się na rynku, jeśli mogą one przynieść korzyść członkom OFE. Ocena atrakcyjności kupna obligacji infrastrukturalnych powinna należeć do zarządzających OFE.

Jeśli przy konstrukcji obligacji uwzględni się bezpieczeństwo tej lokaty i odpowiednią rentowność, co będzie korzystne dla przyszłych emerytów, to żadne dodatkowe zachęty nie będą potrzebne.

Wnioskujemy zatem o dokonanie następujących zmian:

1. Projektowany zapis Art. 1 pkt 5) ustawy zmieniającej wprowadza nowy art. 39ca do ustawy z dnia 27.10.1994 o autostradach płatnych i Krajowym Funduszu Drogowym. Wnioskujemy o wykreślenie z tego nowego artykułu ust. 4 o treści: „Fundusze emerytalne, o których mowa w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 159, poz. 1667, z późn. zm.), są obowiązane do lokowania swoich aktywów w pierwszej kolejności w obligacjach, o których mowa w ust. 1.”;

2. Wnosimy także o usunięcie w art. 3 ust 2 fragmentu rozpoczynającego się od słów: „z zachowaniem obowiązku pierwszeństwa w lokowaniu aktywów w obligacje, o których mowa w art. 39ca ust. 1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2004 r. Nr 256, poz. 2571, z późn. zm.).”.