

**Komunikat z dnia 28 stycznia 2010 r.
w sprawie adekwatności kapitałowej PTE**

W związku z dyskusją na temat zmian w systemie emerytalnym, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) zwraca uwagę, że:

- Obecnie wysokość minimalnych kapitałów własnych jest jednakowa dla wszystkich powszechnych towarzystw emerytalnych (PTE)¹, niezależnie od wartości aktywów zarządzanych przez nie otwartych funduszy emerytalnych (OFE). Jednocześnie w przypadku wystąpienia w OFE niedoboru², jest on pokrywany m.in. ze środków własnych PTE.
- Bezpieczeństwo systemu emerytalnego mogłoby wzmocnić powiązanie minimalnych wymogów kapitałowych PTE z wysokością ryzyka niedoboru OFE.
- Wprowadzenie adekwatności kapitałowej PTE mogłoby polegać na powiązaniu wymogu utrzymywania minimalnych kapitałów własnych PTE w relacji do wartości aktywów netto funduszu, od której zależy wartość niedoboru (tj. jako określony procent aktywów netto funduszu).
- Aby zagwarantować szybkie pokrycie powstałych zobowiązań (np. z tytułu wystąpienia niedoboru), minimalne wymagane kapitały własne powinny mieć pokrycie w płynnych aktywach, możliwych do spieniężenia w krótkim okresie, bez istotnej utraty ich wartości, takich jak środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP, depozyty bankowe wymagalne na żądanie.
- Wymóg kapitałowy powinien uwzględniać możliwość utrzymywania rentowności PTE na poziomie adekwatnym do ponoszonego przez akcjonariuszy towarzystwa ryzyka jego działalności.
- Przebudowa wymogów kapitałowych dla PTE zminimalizowałaby ryzyko wystąpienia w OFE niedoboru w wysokości, który nie mógłby być pokryty ze środków własnych PTE oraz zwiększyłaby stabilność systemu i zaufanie wśród jego uczestników.

¹ Zgodnie z art. 33 ust. 1 ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, PTE ma obowiązek utrzymywania kapitałów własnych na poziomie nie niższym niż równowartość 2,5 mln euro.

² Niedobór występuje w OFE w przypadku, gdy stopa zwrotu funduszu za okres 36 miesięcy, ustalana na koniec marca i września każdego roku, jest niższa od minimalnej wymaganej stopy zwrotu. Minimalną wymaganą stopą zwrotu jest stopa zwrotu niższa o 50 % od średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy w tym okresie lub o 4 punkty procentowe od tej średniej, w zależności od tego, która z tych wielkości jest niższa.