



MINISTER
Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej

Warszawa, dnia 14 listopada 2018 r.

DUS.I.5000.12.2018.MS

Według rozdzielnika

Na podstawie art. 19 ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o związkach zawodowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1881), w załączeniu przesyłam projekt rozporządzenia Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej zmieniającego rozporządzenie w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej wraz z uzasadnieniem oraz oceną skutków regulacji.

Z uwagi na umożliwienie zakupu przez FRD papierów wartościowych emitowanych przez Narodowy Bank Polski, oraz obligacji emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ujęciu „private placement”, tj. 100% emisji, co pozwoli na bezpieczne i rentowne ulokowanie środków FRD, z jednoczesną dywersyfikacją portfela funduszu, zwracam się z prośbą o przekazanie opinii do przedłożonego dokumentu w terminie 21 dni od dnia jego otrzymania.

Projekt został przekazany także w wersji elektronicznej.

z up.

Marcin Zieleniński
PODSEKRETARZ STANU

Otrzymują:

1. Pani Dorota Gardias – Przewodnicząca Forum Związków Zawodowych
2. Pan Piotr Duda - Przewodniczący Komisji Krajowej NSZZ Solidarność
3. Pan Jan Guz – Przewodniczący Ogólnopolskiego Porozumienia Związków Zawodowych

projekt z dnia 13 listopada 2018 r.

ROZPORZĄDZENIE

MINISTRA RODZINY, PRACY I POLITYKI SPOŁECZNEJ¹⁾

z dnia.....2018 r.

zmieniające rozporządzenie w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej

Na podstawie art. 65 ust. 3 i 3a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2017 r. poz. 1778, z późn. zm.²⁾) zarządza się, co następuje:

§ 1. W rozporządzeniu Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 18 września 2018 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (Dz. U. poz. 1920) w § 3 wprowadza się następujące zmiany:

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

„2a) 100% – w papiery wartościowe emitowane przez Narodowy Bank Polski oraz obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego;”;

2) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. FRD może nabyć nie więcej niż 20% jednej emisji papieru wartościowego, z wyłączeniem instrumentów, o których mowa w ust. 1 pkt 1–2a i 4.”.

§ 2. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia.

MINISTER RODZINY, PRACY
I POLITYKI SPOŁECZNEJ

w porozumieniu

MINISTER FINANSÓW

¹⁾ Minister Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej kieruje działem administracji rządowej – zabezpieczenie społeczne, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 13 grudnia 2017 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej (Dz. U. poz. 2329).

²⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2018 r. poz. 106, 138, 357, 398, 650, 697, 730, 771, 1076, 1544, 1577, 1613, 1629 i 1669.

DYREKTOR
Departamentu Prawnego
Magdalena Fabisiak
13. 11. 2018 r.

UZASADNIENIE

Zmiana rozporządzenia wynika z konieczności dostosowania jego przepisów do rodzajów instrumentów finansowych występujących na rynku.

Obowiązujące rozporządzenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 18 września 2018 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (Dz. U. poz. 1920), poprzez restrykcyjne limity, w znacznej mierze ogranicza możliwość lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD) w instrumenty finansowe występujące na rynku.

Biorąc pod uwagę wartość aktywów FRD, obecnie oferowane na przetargach na rynku pierwotnym kwoty powodują, że FRD przejmuje znaczące kwoty poszczególnych emisji obligacji, co w konsekwencji zaburza rynek w naturalnej płynności i wycenie tych obligacji.

Rozszerzenie wachlarza instrumentów finansowych, w które środki może inwestować FRD, umożliwi dywersyfikację portfela papierów wartościowych FRD o bezpieczne podmioty emitujące obligacje takie jak: Narodowy Bank Polski (NBP) i Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), które są w 100% własnością Skarbu Państwa, czyli nie powodują zwiększenia ryzyka inwestycyjnego FRD.

Duże zainteresowanie BGK emisjami „private placement” skierowanymi do FRD da możliwość emisji obligacji na większe kwoty i dłuższe okresy, co jest zbieżne ze strategią inwestycyjną FRD.

Wpływ projektu rozporządzenia na działalność mikro, małych i średnich przedsiębiorców – regulacje projektowanego rozporządzenia nie dotyczą działalności mikro, małych i średnich przedsiębiorców.

Proponuje się by regulacja weszła w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia.

Wejście w życie rozporządzenia z dniem następującym po dniu ogłoszenia wynika z faktu, że Fundusz Rezerwy Demograficznej otrzymał w dniu 24 października 2018 r. 8,8 mld zł w związku z wykupem obligacji drogowych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Biorąc pod uwagę obecną wysokość wolnych środków gotowych do ulokowania przez fundusz oraz fakt, że głównym celem polityki inwestycyjnej FRD jest osiągnięcie maksymalnego bezpieczeństwa w połączeniu z rentownością lokowanych środków

finansowych, umożliwienie zakupu przez FRD emisji papierów wartościowych emitowanych przez Narodowy Bank Polski, oraz obligacji emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ujęciu „private placement”, tj. 100% emisji, pozwoli na bezpieczne i rentowne ulokowanie środków FRD, z jednoczesną dywersyfikacją portfela funduszu.

Termin wejścia w życie rozporządzenia nie narusza zasad demokratycznego państwa prawnego oraz jest zgodny z zasadą przyzwoitej legislacji, gdyż nie nakłada nowych obowiązków na jego adresatów.

W ocenie projektodawcy przedmiot projektowanej regulacji nie jest sprzeczny z prawem Unii Europejskiej i nie podlega procedurze notyfikacji w rozumieniu przepisów dotyczących notyfikacji norm i aktów prawnych.

Zgodnie z § 27 ust. 4 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) projekt nie podlega opinii właściwych instytucji i organów Unii Europejskiej, w tym Europejskiego Banku Centralnego.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów, projekt zostanie zamieszczony w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej oraz na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny z dniem skierowania do uzgodnień i konsultacji publicznych.

<p>Nazwa projektu Projekt rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie w sprawie lokowania Środków Funduszu Rezerwy Demograficznej</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące: Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu: Podsekretarz Stanu – Marcin Zieleniecki</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu: Dyrektor Departamentu Ubezpieczeń Społecznych – Mariusz Kubzdyl tel. 6611738</p>	<p>Data sporządzenia 13.11.2018 r.</p> <p>Źródło:</p> <p>Nr w wykazie prac legislacyjnych: 121</p>
---	---

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Zmiana rozporządzenia wynika z konieczności dostosowania jego przepisów do rodzajów instrumentów finansowych występujących na rynku. Obowiązujące rozporządzenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej, poprzez restrykcyjne limity, w znacznej mierze ogranicza możliwość lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Zgodnie z projektem rozporządzenia proponuje się rozszerzenie wachlarza instrumentów finansowych, w które środki może inwestować Fundusz Rezerwy Demograficznej. Umożliwi to dywersyfikację portfela papierów wartościowych FRD o bezpieczne podmioty emitujące obligacje takie jak: Narodowy Bank Polski i Bank Gospodarstwa Krajowego, które są w 100% własnością Skarbu Państwa, czyli nie powodują zwiększenia ryzyka inwestycyjnego FRD.

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

Nie dotyczy

4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

Grupa	Wielkość	Źródło danych	Oddziaływanie
ZUS – Fundusz Rezerwy Demograficznej	1	ZUS - FRD	Rozszerzenie portfela papierów wartościowych FRD.
Bank Gospodarstwa Krajowego	1		Emitent obligacji
Narodowy Bank Polski	1		Emitent papierów wartościowych

5. Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji

Projekt zostanie przekazany do opinii reprezentatywnym organizacjom związków zawodowych i pracodawców oraz Radzie Dialogu Społecznego.

Projekt zostanie przekazany do zaopiniowania również przez: Prezesa Prokuratury Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, Prezesa Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego, Prezesa Narodowego Banku Polskiego, Rzecznika Finansowego, Prezesa Związku Banków Polskich, Prezesa Banku Gospodarstwa Krajowego.

Projekt rozporządzenia zostanie udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248).

Projekt rozporządzenia zostanie udostępniony również w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny, zgodnie z § 52 ust. 1 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006, z późn. zm.) z dniem przekazania go do uzgodnień i opiniowania.

6. Wpływ na sektor finansów publicznych													
(ceny stałe)		Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł]											
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Łącznie (0-10)
Dochody ogółem (1)(2)													
budżet państwa													
JST													
pozostałe jednostki:													
ZUS													
Wydatki ogółem (3)(4)													
budżet państwa													
JST													
pozostałe jednostki:													
ZUS													
Saldo ogółem													
budżet państwa													
JST													
pozostałe jednostki:													
ZUS													
Źródła finansowania													
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń		Projekt rozporządzenia nie spowoduje konieczności ponoszenia jakichkolwiek kosztów po stronie Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i Funduszu Rezerwy Demograficznej.											
7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe													
		Skutki											
Czas w latach od wejścia w życie zmian		0	1	2	3	5	10	Łącznie (0-10)					
W ujęciu pieniężnym (w mln zł, ceny stałe z r.)	duże przedsiębiorstwa (banki)												
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw												
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe												
W ujęciu niepieniężnym	duże przedsiębiorstwa												
	sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw												
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe												
Niemierzalne	funkcjonowanie przedsiębiorców												
	rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe												
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń		Projekt nie wpłynie na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe, a także na sytuację ekonomiczną osób niepełnosprawnych oraz osób starszych.											
8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu													

<input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy	
Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności).	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input type="checkbox"/> nie dotyczy
<input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne:
	<input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input type="checkbox"/> nie dotyczy

9. Wpływ na rynek pracy

Brak wpływu na rynek pracy.

10. Wpływ na pozostałe obszary

<input type="checkbox"/> środowisko naturalne <input type="checkbox"/> sytuacja i rozwój regionalny <input type="checkbox"/> inne:	<input type="checkbox"/> demografia <input type="checkbox"/> mienie państwowe	<input type="checkbox"/> informatyzacja <input type="checkbox"/> zdrowie
--	--	---

Omówienie wpływu Zmiana nie ma wpływu na wskazane obszary.

11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego

Proponuje się, by rozporządzenie weszło w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia. Wejście w życie rozporządzenia z dniem następującym po dniu ogłoszenia wynika z faktu, że Fundusz Rezerwy Demograficznej otrzymał w dniu 24 października 2018 r. 8,8 mld zł w związku z wykupem obligacji drogowych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Biorąc pod uwagę obecną wysokość wolnych środków gotowych do ulokowania przez fundusz oraz fakt, że głównym celem polityki inwestycyjnej FRD jest osiągnięcie maksymalnego bezpieczeństwa w połączeniu z rentownością lokowanych środków finansowych, umożliwienie zakupu przez FRD emisji papierów wartościowych emitowanych przez Narodowy Bank Polski, oraz obligacji emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ujęciu „private placement”, tj. 100% emisji, pozwoli na bezpieczne i rentowne ulokowanie środków FRD, z jednoczesną dywersyfikacją portfela funduszu. Termin wejścia w życie rozporządzenia nie narusza zasad demokratycznego państwa prawnego oraz jest zgodny z zasadą przyzwoitej legislacji, gdyż nie nakłada nowych obowiązków na jego adresatów.

12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?

Nie dotyczy.

13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)