

Projekt z dnia 18 marca 2014 r.

**ROZPORZĄDZENIE  
MINISTRA FINANSÓW<sup>1)</sup>**

z dnia 2014 r.

**w sprawie okresowej i okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego**

Na podstawie art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. poz. 1717) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa:

- 1) szczegółowy sposób ustalania okresowej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego, zwanego dalej „funduszem”, oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu, w tym zasady zaokrąglania ustalonych wielkości;
- 2) sposób i termin zawiadamiania Komisji Nadzoru Finansowego przez fundusz o wysokości okresowej stopy zwrotu funduszu oraz sposób i termin przekazywania przez fundusz informacji o wysokości tej stopy na ogólnodostępnej stronie internetowej;
- 3) sposób i termin ogłaszania okresowej stopy zwrotu funduszu oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) dniu wyceny – oznacza to dzień wyceny, o którym mowa w art. 168 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2013 r. poz. 989, 1289 i 1717), zwanej dalej „ustawą o funduszach emerytalnych”;
- 2) organie nadzoru – oznacza to Komisję Nadzoru Finansowego.

§ 3. Okresową stopę zwrotu funduszu ustala się za pomocą następującego wzoru:

$$OSZ = \left( \frac{WJR_n}{WJR_k} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

OSZ - oznacza okresową stopę zwrotu funduszu,

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 18 listopada 2011 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 248, poz. 1481).

WJR<sub>n</sub> – oznacza wartość jednostki rozrachunkowej funduszu w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu funduszu,

WJR<sub>k</sub> – oznacza wartość jednostki rozrachunkowej funduszu w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu funduszu.

§ 4. Okresową porównawczą stopę zwrotu funduszu ustala się za pomocą następującego wzoru:

$$OPSZ = 0,8 * \left[ \left( \frac{WIG_n}{WIG_k} - 1 \right) * 100\% \right] + 0,2 * \left( \sum_{i=k}^n \frac{WIBOR_i(3M) + 50 p.b.}{360} \right),$$

gdzie:

OPSZ – oznacza okresową porównawczą stopę zwrotu funduszu,

WIG<sub>n</sub> - oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu funduszu,

WIG<sub>k</sub> - oznacza wartość Warszawskiego Indeksu Giełdowego w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu funduszu,

WIBOR<sub>i</sub>(3M) - oznacza roczną stopę procentową trzymiesięcznych pożyczek udzielonych w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w każdym dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu funduszu; wartość WIBOR(3M) w dniu, w którym nie jest publikowana wartość WIBOR(3M), jest równa wartości WIBOR(3M) z ostatniego dnia, w którym została opublikowana wartość WIBOR(3M),

p.b. – oznacza punkt bazowy równy 1/100 punktu procentowego.

§ 5. 1. W każdym dniu wyceny fundusz ustala wysokość dziennej, tygodniowej, miesięcznej, kwartalnej, półrocznej i rocznej okresowej stopy zwrotu funduszu, o której mowa w § 3.

2. Fundusz niezwłocznie po ustaleniu wysokości okresowej stopy zwrotu funduszu, o której mowa w ust. 1, nie później jednak niż do godziny 9:30 następnego dnia wyceny, zawiadamia organ nadzoru o wysokości okresowej stopy zwrotu funduszu.

3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, jest przekazywane za pomocą środków komunikacji elektronicznej w formacie danych zgodnym z formatem danych systemu teleinformatycznego organu nadzoru.

4. Fundusz zamieszcza na ogólnodostępnej stronie internetowej informację o wysokości okresowej stopy zwrotu funduszu w terminie, o którym mowa w ust. 2. Wzór informacji określa załącznik do rozporządzenia.

§ 6. Na każdy dzień wyceny organ nadzoru ustala wysokość dziennej, tygodniowej, miesięcznej, kwartalnej, półrocznej i rocznej okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu, zgodnie z § 4, niezwłocznie po sprawdzeniu zgodności informacji przekazanych w zawiadomieniu, o którym mowa w § 5 ust. 3, i informacji o wartości aktywów netto funduszu i wartości jednostki rozrachunkowej funduszu, z bieżącymi informacjami, o których mowa w art. 195 ustawy o funduszach emerytalnych.

§ 7. Niezwłocznie po ustaleniu wysokości okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu, organ nadzoru zamieszcza na ogólnodostępnej stronie internetowej informację o wysokości okresowej i okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu.

§ 8. Wartość jednostki rozrachunkowej na potrzeby ustalenia stóp zwrotu, o których mowa w § 3 i 4, oblicza się z dokładnością określoną w przepisach o rachunkowości funduszy emerytalnych, z uwzględnieniem § 10.

§ 9. Wysokość stóp zwrotu, o których mowa w § 3 i 4, ustala się z dokładnością do trzech miejsc po przecinku, z uwzględnieniem § 10.

§ 10. Przy obliczaniu wartości jednostki rozrachunkowej na potrzeby ustalenia okresowej i okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu oraz przy ustaleniu okresowej i okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu, zaokrągla się otrzymane wartości w następujący sposób:

- 1) jeśli następna cyfra po ostatniej cyfrze, do której oblicza się lub ustala wartość, mieści się w przedziale 0-4, zaokrągla się otrzymaną wartość w dół;
- 2) jeśli następna cyfra po ostatniej cyfrze, do której oblicza się lub ustala wartość, mieści się w przedziale 5-9, zaokrągla się wartość jednostki rozrachunkowej w górę.

§ 11. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

**MINISTER FINANSÓW**

Załącznik do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia..... (poz. ....)

INFORMACJA O WYSOKOŚCI OKRESOWYCH STÓP ZWROTU FUNDUSZU  
USTALONYCH ZA DZIEŃ.....

Nazwa otwartego funduszu emerytalnego	
<b>I. DZIENNA OKRESOWA STOPA ZWROTU</b>	
Wartość jednostki rozrachunkowej funduszu w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Stopa zwrotu	
<b>II. TYGODNIOWA OKRESOWA STOPA ZWROTU</b>	
Wartość jednostki rozrachunkowej funduszu w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Stopa zwrotu	
<b>III. MIESIĘCZNA OKRESOWA STOPA ZWROTU</b>	
Wartość jednostki rozrachunkowej funduszu w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Stopa zwrotu	
<b>IV. KWARTALNA OKRESOWA STOPA ZWROTU</b>	
Wartość jednostki rozrachunkowej funduszu w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Stopa zwrotu	
<b>V. PÓŁROCZNA OKRESOWA STOPA ZWROTU</b>	
Wartość jednostki rozrachunkowej funduszu w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Stopa zwrotu	
<b>VI. ROCZNA OKRESOWA STOPA ZWROTU</b>	
Wartość jednostki rozrachunkowej funduszu w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę zwrotu	
Stopa zwrotu	

## UZASADNIENIE

Niniejszy projekt rozporządzenia realizuje delegację ustawy zawartą w art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. poz. 1717), zwanej dalej: „ustawą nowelizującą”. Zgodnie odpowiednio z art. 28 ust. 1 i 3 ustawy nowelizującej, w okresie od dnia 1 lipca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. otwarty fundusz emerytalny ustala okresową stopę zwrotu w każdym dniu wyceny, a organ nadzoru ustala okresową porównawczą stopę zwrotu otwartego funduszu emerytalnego na każdy dzień wyceny.

Ustalanie i podawanie do publicznej wiadomości okresowej i porównawczej okresowej stopy zwrotu funduszu ma na celu informowanie członków oraz potencjalnych członków funduszu o osiągniętych wynikach inwestycyjnych w określonym okresie. Zmiana obliczania efektywności inwestowania aktywów funduszu wynika z proponowanych zmian ustawowych w polityce inwestycyjnej otwartych funduszy emerytalnych.

Ustalenie zewnętrznego benchmarku dla funduszy było postulowane już od dawna, zarówno przez podmioty rynku, jak i środowisko naukowe. Dzięki odniesieniu się do zewnętrznych mierników rynku kapitałowego możliwa będzie obiektywna, rynkowa ocena efektywności zarządzania środkami zgromadzonymi w funduszu. Zaproponowane odniesienie do indeksu jest podyktowane koniecznością ujednoczenia oceny efektywności zarządzania funduszami po zniesieniu ograniczeń inwestycyjnych, które – jak wskazywano w szeregu opracowań – stanowiły barierę konkurencyjności w działalności funduszy.

W § 3 rozporządzenia określono wzór na obliczanie okresowej stopy zwrotu funduszu. Natomiast w § 4 rozporządzenia określono wzór na ustalanie okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu, mając na uwadze, że ustawa nowelizująca określa jedynie maksymalne i minimalne współczynniki służące do obliczania okresowej porównawczej stopy zwrotu.

Określenie współczynnika w wysokości 0,8 uzasadnione jest tym, że od dnia 3 lutego 2014 r., po przekazaniu do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych 51,5% wartości aktywów otwartych funduszy emerytalnych, w portfelu inwestycyjnym funduszy pozostały głównie akcje. Ponadto w portfelach funduszy pozostały m.in. instrumenty finansowe zależne od wartości akcji, np. certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa. W związku z powyższym, aby w prawidłowy sposób odzwierciedlić strukturę portfela proponuje

się określenie pierwszego współczynnika w wysokości 0,8. Mając na uwadze poprawność liczenia okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu, drugi współczynnik został ustalony w wysokości 0,2.

W Polsce, dla części nieakcyjnej, nie istnieje tak odpowiedni indeks, jakim dla akcji jest indeks WIG. Stąd benchmark dla części nieakcyjnej został określony jako stopa „WIBOR<sub>1</sub>(3M) + 50 punktów bazowych” (WIBOR + pewna marża). W opinii projektodawcy, tak skonstruowany indeks w najodpowiedniejszy sposób odzwierciedli portfel otwartego funduszu emerytalnego, w zakresie instrumentów nieakcyjnych.

W § 5 ust. 1 oraz w § 6 rozporządzenia określono, że w każdym dniu wyceny ustalana jest wysokość dziennej, tygodniowej, miesięcznej, kwartalnej, półrocznej i rocznej: okresowej stopy zwrotu funduszu oraz okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu. Proponowane przepisy mają na celu zapewnienie aktualnej informacji dla członków funduszu oraz pozostałych ubezpieczonych, którzy zgodnie z przepisami mają możliwość od 2016 r., co cztery lata, zdecydować o przekazywaniu przyszłej składki do otwartego funduszu emerytalnego, bądź w przypadku osób wchodzących na rynek pracy, w ciągu 4 miesięcy, licząc od daty powstania obowiązku ubezpieczenia, zawrzeć umowę z funduszem.

Pozostałe przepisy rozporządzenia określają:

- sposób zawiadamiania przez fundusz o wysokości okresowej stopy zwrotu funduszu (§ 5 ust. 2-4),
- sposób ogłaszania przez organ nadzoru wysokości okresowej i okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu (§ 7),
- sposób zaokrąglania wartości jednostki rozrachunkowej z dokładnością określoną w przepisach o rachunkowości funduszy emerytalnych oraz zaokrąglania wysokości stóp zwrotu, o których mowa w § 3 i 4, z dokładnością do trzech miejsc po przecinku (§ 8-10).

Załącznik do rozporządzenia określa wzór informacji o wysokości okresowych stóp zwrotu funduszu ustalonych w każdym dniu wyceny.

Zgodnie z § 11, rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Projekt rozporządzenia nie jest objęty prawem Unii Europejskiej. Projekt nie podlega procedurze notyfikacji w rozumieniu przepisów dotyczących notyfikacji norm i aktów prawnych.

Na podstawie art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.) projekt rozporządzenia został udostępniony na stronie internetowej Biuletynu Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji.





<p><b>Nazwa projektu</b> Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie okresowej i okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego</p> <p><b>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące</b> Ministerstwo Finansów</p> <p><b>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu</b> Pan Wojciech Kowalczyk, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów</p> <p><b>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu</b> Jarosław Niezgoda Tel. (22) 694 58 49 e-mail: <a href="mailto:jaroslaw.niezgoda@mofnet.gov.pl">jaroslaw.niezgoda@mofnet.gov.pl</a></p>	<p><b>Data sporządzenia</b> 18 marca 2014 r.</p> <p><b>Źródło:</b> Ustawa z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. poz. 1717)</p> <p><b>Nr w wykazie prac</b> 16.74</p>
---	--

### 1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Obecnie brak jest zewnętrznych mierników umożliwiających obiektywną i rynkową ocenę efektywności zarządzania środkami zgromadzonymi w otwartych funduszach emerytalnych (OFE). Ustalanie przez OFE okresowych stóp zwrotu oraz przez organ nadzoru (KNF) okresowych porównawczych stóp zwrotu ma na celu umożliwienie porównywania poszczególnych OFE między sobą, a także stworzenie zewnętrznego *benchmarku* opartego na indeksie giełdowym WIG i stopie WIBOR 3M.

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

OFE będą obowiązane do ustalania okresowej stopy zwrotu (diennej, tygodniowej, miesięcznej, kwartalnej, półrocznej i rocznej) w każdym dniu roboczym. W tym samym okresie KNF będzie ustalał okresową porównawczą stopę zwrotu. Okresową stopą zwrotu jest wyrażony procentowo wskaźnik stanowiący iloraz wartości jednostki rozrachunkowej otwartego funduszu emerytalnego w ostatnim dniu okresu, dla którego ustala się okresową stopę zwrotu, i w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową stopę, pomniejszony o 1. Natomiast okresową porównawczą stopą zwrotu, jest wyrażony procentowo wskaźnik stanowiący sumę iloczynu liczby 0,8 i wyrażonego procentowo ilorazu wartości Warszawskiego Indeksu Giełdowego w ostatnim dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu, i w dniu poprzedzającym pierwszy dzień okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu, oraz iloczynu liczby 0,2 i sumy ilorazów rocznej stopy procentowej trzymiesięcznych pożyczek udzielanych w walucie polskiej na warszawskim międzybankowym rynku finansowym w każdym dniu okresu, dla którego oblicza się okresową porównawczą stopę zwrotu, powiększonej o 50 punktów bazowych i liczby 360. Dzięki publikowaniu powyższych stóp zwrotu, ubezpieczeni będą mogli każdego dnia porównywać poszczególne OFE i podjąć decyzje o ewentualnym przekazywaniu składki do OFE (w określonych ustawowo terminach).

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

Brak danych dotyczących innych krajów

### 4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

Grupa	Wielkość	Źródło danych	Oddziaływanie
Otwarte Fundusze Emerytalne	13 otwartych funduszy emerytalnych	<a href="http://www.knf.gov.pl">www.knf.gov.pl</a>	Obowiązek ustalania, przekazywania do KNF oraz publikowania okresowych stóp zwrotu
Komisja Nadzoru Finansowego <a href="http://www.inforlex.pl">www.inforlex.pl</a>	1 podmiot		Obowiązek ustalania i publikowania okresowych porównawczych stóp zwrotu

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

Projekt rozporządzenia został uzgodniony z członkami Rady Ministrów oraz Przewodniczącym Komisji Nadzoru Finansowego i Otwartymi Funduszami Emerytalnymi. Projekt rozporządzenia został skierowany również do partnerów społecznych.

Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie okresowej i okresowej porównawczej stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego powinno wejść w życie przed dniem 1 lipca 2014 r.

Podczas konsultacji społecznych uwagi do projektu rozporządzenia zgłosiła Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych (IGTE) oraz Komisja Nadzoru Finansowego (KNF). Uwaga IGTE, dotycząca konieczności dostarczania do KNF jedynie elektronicznej wersji zawiadomienia o wysokości okresowej stopy zwrotu, została uwzględniona poprzez odpowiednie zmiany projektu rozporządzenia.

Uwzględnione zostały również uwagi KNF dotyczące: braku konieczności określenia wzoru zawiadomienia o wysokości okresowych stóp zwrotu oraz publikacji jedynie na stronie internetowej informacji zarówno o okresowych, jak i okresowych porównawczych stopach zwrotu funduszu.

Nieuwzględnione zostały uwagi KNF dotyczące:

- wprowadzenia definicji okresów, dla których ustala się okresową i okresową porównawczą stopę zwrotu funduszu – jako, że kwestię terminów określają przepisy Kodeksu Cywilnego;
- zmiany definicji okresowej i okresowej porównawczej stopy zwrotu funduszu – jako sprzeczne z definicjami zawartymi w art. 28 ust. 2 i 4 ustawy nowelizującej.

Ponadto, swoje uwagi przysłała Konfederacja Lewiatan oraz Komisja Krajowa NSZZ Solidarność. Uwzględniona została uwaga Konfederacji Lewiatan dotycząca konieczności dostarczania do KNF jedynie elektronicznej wersji zawiadomienia o wysokości okresowej stopy zwrotu. Uzupełnione zostało również uzasadnienie do projektu rozporządzenia, w zakresie uwagi NSZZ Solidarność, dotyczącej wyjaśnienia wartości przyjętych we wzorze na okresową porównawczą stopę zwrotu. Należy przy tym wskazać, że ustawa z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych, określa wzór na okresową porównawczą stopę zwrotu. Projektodawca jest upoważniony jedynie do określenia niektórych elementów tego wzoru. Nieuwzględniona została również uwaga NSZZ Solidarność dotycząca braku definicji okresów, dla których ustala się okresową i okresową porównawczą stopę zwrotu, jako że określa to ustawa i przepisy Kodeksu Cywilnego.

W trakcie uzgodnień międzyresortowych uwagi o charakterze roboczym zgłosiły Rządowe Centrum Legislacji i Prokuratura Generalna Skarbu Państwa. Uwagi zostały uwzględnione.

### 6. Wpływ na sektor finansów publicznych

(ceny stałe z ..... r.)	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)	
<b>Dochody ogółem</b>													
budżet państwa													
JST													
pozostałe jednostki (oddzielnie)													
<b>Wydatki ogółem</b>													
budżet państwa													
JST													
pozostałe jednostki (oddzielnie)													
<b>Saldo ogółem</b>													
budżet państwa													
JST													
pozostałe jednostki (oddzielnie)													

Źródła finansowania								
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń								
<b>7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe</b>								
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							
	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	Ubezpieczeni, w tym członkowie OFE, będą mieli możliwość porównywania wyników inwestycyjnych OFE w każdym dniu roboczym, co może przyczynić się do podjęcia decyzji o chęci uzyskania członkostwa w OFE oraz – w przypadku członków OFE - dalszym przekazywaniu składki do OFE lub zmiany OFE.						
Niemierzalne								
Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń								
<b>8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu</b>								
<input 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:				
Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektroniczacji.				<input checked="" type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input type="checkbox"/> nie dotyczy				
Komentarz: Zgodnie z § 5 ust. 3 projektu rozporządzenia otwarte fundusze emerytalne przekazują drogą elektroniczną zawiadomienie o wysokości okresowych stóp zwrotu. Ponadto, okresowe i okresowe porównawcze stopy zwrotu publikowane są na ogólnodostępnej stronach internetowych.								

**9. Wpływ na rynek pracy**

Projektowane rozporządzenie nie ma wpływu na rynek pracy.

**10. Wpływ na pozostałe obszary**

środowisko naturalne  
 sytuacja i rozwój regionalny  
 inne:

demografia  
 mienie państwowe

informatyzacja  
 zdrowie

Omówienie wpływu

Projektowane rozporządzenie nie będzie miało wpływu na sytuację i rozwój regionalny oraz pozostałe obszary, o których mowa w pkt 10.

**11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego**

Okresowe i okresowe porównawcze stopy zwrotu otwartego funduszu emerytalnego będą ustalane w okresie od dnia 1 lipca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2016 r.

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

Zgodnie z art. 32 ust. 1 ustawy z dnia 25 marca 2011 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z funkcjonowaniem systemu ubezpieczeń społecznych (Dz. U. Nr 75, poz. 398, z późn. zm.) Rada Ministrów dokonuje przeglądu funkcjonowania systemu emerytalnego i przedkłada Sejmowi informację wraz z propozycjami zmian nie rzadziej niż co 3 lata. Najbliższy przegląd powinien zostać dokonany do końca 2016 r.

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