

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾

z dnia 2019 r.

**w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania
wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową
umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych**

Na podstawie art. 49 ust. 13 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. poz. 2215) zarządza się, co następuje:

§ 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) funduszu – należy przez to rozumieć fundusz inwestycyjny, fundusz emerytalny lub subfundusz będący funduszem zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 ust. 1 i art. 39 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, zwanej dalej „ustawą”;
- 2) okresie rozliczeniowym – należy przez to rozumieć okres od pierwszego dnia wyceny do ostatniego dnia wyceny w roku kalendarzowym;
- 3) instytucji zarządzającej funduszem – należy przez to rozumieć towarzystwo funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwo emerytalne, pracownicze towarzystwo emerytalne lub zakład ubezpieczeń, zarządzające funduszem;
- 4) wartości referencyjnej – należy przez to rozumieć wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa funduszu w ostatnim dniu wyceny poprzedzającym okres rozliczeniowy.

§ 2. Stopa referencyjna jest równa:

- 1) począwszy od zdefiniowanej daty funduszu – większej z dwóch wartości: średniej arytmetycznej rentowności obligacji emitowanych przez Skarb Państwa o okresie zapadalności 10 lat obliczanej za okres, o którym mowa w § 3 ust. 1, zaokrąglonej do dwóch miejsc po przecinku, lub zero;
- 2) w okresie pięciu lat kalendarzowych poprzedzających zdefiniowaną datę – wartości, o której mowa w pkt 1, powiększonej o 0,4 punktu procentowego;

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 10 stycznia 2018 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. poz. 92).

- 3) w okresie pięciu lat kalendarzowych poprzedzających datę przypadającą 5 lat przed zdefiniowaną datą – wartości, o której mowa w pkt 1, powiększonej o 0,8 punktu procentowego;
- 4) w okresie dziesięciu lat kalendarzowych poprzedzających datę przypadającą 10 lat przed zdefiniowaną datą – wartości, o której mowa w pkt 1, powiększonej o 1,2 punktu procentowego;
- 5) w okresie od początku pierwszego okresu rozliczeniowego do dnia przypadającego 20 lat przed zdefiniowaną datą – wartości, o której mowa w pkt 1, powiększonej o 2,0 punktu procentowego.

§ 3. 1. Rentowność obligacji, o których mowa w § 2 pkt 1, ustala Polski Fundusz Rozwoju S.A., zwany dalej „PFR”, na podstawie obliczeń rentowności takich obligacji dokonywanych przez podmiot, o którym mowa w art. 13d ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, 2243 i 2244) za okres od dnia 1 września do dnia 30 listopada roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, przy założeniu, że rok kalendarzowy ma 365 dni.

2. Rentowność obligacji, o których mowa w § 2 pkt 1, jest publikowana przez PFR na jego stronie internetowej w terminie do dnia 15 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego dany okres rozliczeniowy.

3. Rentowność obligacji, o których mowa w § 2 pkt 1, jest obliczana każdego dnia w okresie, o którym mowa w ust. 1, poprzez interpolację liniową rentowności dwóch obligacji:

- 1) o najdłuższym terminie do wykupu spośród tych, których termin do wykupu nie przekracza 10 lat,
- 2) o najkrótszym terminie do wykupu spośród tych, których termin do wykupu przekracza 10 lat

– kwotowanych na rynku, o którym mowa w ust. 1, zastrzeżeniem ust. 4, przy czym rentowność wyznaczona w ten sposób jest zaokrąglana do dwóch miejsc po przecinku.

4. W przypadku gdy wyznaczenie rentowności obligacji w sposób określony w ust. 3 nie jest możliwe, rentowność obligacji, o których mowa w § 2 pkt 1, jest równa rentowności obligacji kwotowanych na rynku, o którym mowa w ust. 1, o terminie wykupu najbardziej zbliżonym do 10 lat.

5. Rentowność jest obliczana na podstawie kursu fixingowego każdej z obligacji, o której mowa w ust. 3, z końca dnia obowiązującego na rynku, o którym mowa w ust. 1, w dniach obrotu określonych w regulaminie tego rynku. W przypadku nieustalenia w danym dniu kursu

fixingowego dla obligacji, o której mowa w ust. 3 i 4, uwzględnia się ostatni ustalony dla tej obligacji kurs fixingowy. W przypadku gdy kurs fixingowy dla danej obligacji nie był dotychczas ustalony, uwzględnia się rentowność tej obligacji na ostatnim przetargu sprzedaży lub zamiany organizowanym przez ministra właściwego do spraw budżetu.

6. Okres zapadalności danej obligacji jest liczony od dnia, z którego jest obliczona rentowność, do dnia wykupu obligacji.

§ 4. 1. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest równe wartości rezerwy na wynagrodzenie za osiągnięty wynik, ustalonej na ostatni dzień wyceny w okresie rozliczeniowym.

2. Instytucja zarządzająca funduszem tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik w księgach rachunkowych funduszu na każdy dzień wyceny, począwszy od drugiego okresu rozliczeniowego.

3. Wartość rezerwy na wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest ustalana w sposób określony w załączniku do rozporządzenia.

4. Wynagrodzenie za osiągnięty wynik w okresie rozliczeniowym wynosi zero w przypadku gdy w ostatnim dniu wyceny listopada w danym okresie rozliczeniowym stopa zwrotu funduszu osiągnęła poziom niższy niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

5. Dane dotyczące stóp zwrotu funduszy, o których mowa w ust. 4, są publikowane przez PFR w terminie do dnia 15 grudnia w danym okresie rozliczeniowym, za pośrednictwem portalu Pracowniczych Programów Kapitałowych.

§ 5. 1. Rezerwa na wynagrodzenie za osiągnięty wynik ulega rozwiązaniu do końca okresu rozliczeniowego w przypadku gdy stopa zwrotu funduszu osiągnęła poziom określony w § 4 ust. 4.

2. W przypadku likwidacji funduszu instytucja zarządzająca funduszem rozwiązuje rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik w ostatnim dniu wyceny poprzedzającym dzień likwidacji funduszu.

3. W przypadku połączenia funduszy instytucja zarządzająca funduszem przejmowanym rozwiązuje rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik w ostatnim dniu wyceny funduszu przejmowanego.

§ 6. Do obliczenia stopy referencyjnej za okres rozliczeniowy przypadający w 2019 r. przyjmuje się rentowność obligacji, o których mowa w § 2 pkt 1, w wysokości 3,02%.

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

MINISTER FINANSÓW

ZA ZGODNOŚĆ POD WZGLĘDEM PRAWNYM,
LEGISLACYJNYM I REDAKCYJNYM

Renata Łučko

Zastępca Dyrektora

Departamentu Prawnego w Ministerstwie Finansów

/- podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym/