

## **Wznowienie reformy OFE po ustabilizowaniu się pandemii i utrwaleniu się równowagi rynków**

**Wznowienie reformy OFE powinno nastąpić po ustabilizowaniu się pandemii COVID-19 i utrwaleniu się stanu równowagi rynków w dłuższym okresie. Takie warunki mogą wystąpić nie wcześniej niż w 2 połowie 2021 roku – wynika z badania IGTE.**

Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych, która zrzesza Powszechnie Towarzystwa Emerytalne, instytucje zarządzające OFE, przeprowadziła badanie wśród swoich członków, by zebrać opinie dotyczące odsunięcia w czasie transformacji OFE oraz przygotować rekomendacje zmian do legislacji wprowadzającej reformę funduszy emerytalnych.

### **Warunki wznowienia reformy OFE**

Przedstawiciele PTE zostali poproszeni o wskazanie najważniejszych okoliczności, po wystąpieniu których możliwe będzie przeprowadzenie reformy\*. 70% badanych wskazało, że reforma funduszy emerytalnych powinna zostać przeprowadzona po ustabilizowaniu się pandemii COVID-19, taki sam procent respondentów uznał, że pozytywną przesłanką uruchomienia transformacji OFE będzie utrwalenie się stanu równowagi rynków w dłuższym okresie (6-12 mcy). Po 40% badanych wskazało, że zmiany w OFE powinny się procedować po powrocie rynków do stanu równowagi, powrocie gospodarek na ścieżkę wzrostu (wystąpieniu trwałych pozytywnych skutków tarcz antykryzysowych), jak również po osiągnięciu przez spółki notowane na GPW wycen zbliżonych do wartości godziwej. Jedynie 20% badanych uznało, że reformę będzie można wznović po wynalezieniu skutecznych metod zapobiegania rozwojowi pandemii COVID-19 (szczepionka, lekarstwo).

### **Prognozowany termin wznowienia reformy OFE**

Respondentów poproszono również o wskazanie, kiedy w ich opinii szacunkowo mogą pojawić się okoliczności umożliwiające przeprowadzenie reformy, jeśli pandemia będzie stopniowo wygasać, a gospodarkę i rynki finansowe nie dotkną nieprzewidziane wydarzenia. W opinii 70% badanych warunki takie mogą wystąpić nie wcześniej niż w 2 połowie 2021 roku. Po 10% respondentów wskazało, że nie wcześniej niż w 1 połowie 2021 roku, nie wcześniej niż w 1 połowie 2022 roku oraz nie wcześniej niż w 2 połowie 2022 roku\*.

*– Reforma OFE jest potrzebna, konieczne jest jednak przeprowadzenie jej w bezpieczny sposób. Wymaga to nie tylko odpowiednich rozwiązań, ale również stabilnej sytuacji pandemicznej i ekonomicznej. Niestety od momentu przeprowadzenia badania pandemia nie ma tendencji spadkowej, dlatego termin przeprowadzenia reformy powinien być dobrany szczególnie ostrożnie – tłumaczy Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.*

### **Potencjał inwestycyjny OFE w czasie zawieszenia reformy**

W badaniu poruszony został również temat wykorzystania potencjału inwestycyjnego OFE w czasie zawieszenia reformy. Na pytanie czy wskazanie przez rząd prawdopodobnego terminu przeprowadzenia reformy OFE lub określenie niezbędnych warunków do jej przeprowadzenia stworzyłoby przestrzeń do lepszego wykorzystania potencjału inwestycyjnego funduszy emerytalnych aż 90% badanych odpowiedziało pozytywnie – odpowiedź „tak” wybrało 50% respondentów, a „zdecydowanie tak” 40%. 10% badanych nie potrafiło udzielić odpowiedzi na to pytanie.

*– Nieznajomość nawet przybliżonego terminu procedowania reformy wymusza na OFE stałe utrzymywanie struktury aktywów w gotowości do rozpoczęcia transformacji, co ogranicza politykę*



Izba Gospodarcza  
Towarzystw Emerytalnych

*inwestycyjną. Wskazanie okresu, do kiedy reforma nie będzie procedowana, mogłoby stworzyć warunki do uzyskiwania przez fundusze emerytalne lepszych wyników inwestycyjnych – podsumowuje Małgorzata Rusewicz, prezes IGTE.*

Badanie członków zarządów Powszechnych Towarzystw Emerytalnych zostało przeprowadzone przez IGTE metodą CAWI w dniach od 2 do 16 lipca 2020 roku na próbie 10 PTE, członkach izby.

*\* zadane zostało pytanie z możliwością wielokrotnego wyboru*

*\*\* odpowiedzi udzielono w 1 połowie lipca 2020 z uwzględnieniem stanu pandemii na ten czas*

Więcej informacji:

Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych

Filip Pietkiewicz-Bednarek

Dyrektor ds. komunikacji

tel. 22 629 09 27

email: f.pietkiewicz@igte.pl