

PORÓWNAWCZE ZESTAWIENIE PRZEPISÓW INWESTYCYJNYCH



FUNDACJA NA RZECZ KREDYTU HIPOTECZNEGO

INWESTORZY	MOŻLIWOŚĆ INWESTOWANIA W:
	LISTY ZASTANE (<i>stan obecny</i>)
Banki	Tak, Brak limitu (zachowanie limitu koncentracji) ¹ Nie, w przypadku obowiązku lokowania aktywów, które stanowią pokrycie funduszu środków gwarantowanych (BFG)
Towarzystwa ubezpieczeniowe	Do 40% wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ² (10% w listach zastawnych niedopuszczonych do publicznego obrotu)

¹ Zgodnie z obowiązującymi przepisami (Prawo Bankowe i Uchwałą KNB z 12 grudnia 2001r.) listy zastawne nie wchodzą do limitu koncentracji i wysokość limitu dla listów zastawnych zależy od polityki poszczególnych banków. Patrz: Uchwała NR 7/2001 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad i warunków uwzględniania wiarytelności oraz udzielonych zobowiązań pozabilansowych przy ustalaniu przestrzegania limitów koncentracji wiarytelności, określenia innych wiarytelności i udzielonych zobowiązań pozabilansowych, wobec których nie stosuje się przepisów dotyczących limitów koncentracji wiarytelności oraz uwzględniania powiązań banków z innymi podmiotami zależnymi lub działającymi w tym samym holdingu w rachunku koncentracji wiarytelności; UWAGA: Uchwała Nr 7 traci moc - z dniem 1 stycznia wchodzi w życie zastępująca ją uchwała Nr 6/2004 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 8 września 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad i warunków uwzględniania zaangażowań przy ustalaniu przestrzegania limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań, określenia innych zaangażowań, wobec których nie stosuje się przepisów dotyczących limitów koncentracji zaangażowań i dużych zaangażowań, oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach, w obliczaniu limitów koncentracji zaangażowań

² Ustawa z 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej, Art. 154. 6. Aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych mogą być: (...) 8) listy zastawne (...); Art. 155. 1.

- 1) 40 % wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym i jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
- 3) 10 % wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w listach zastawnych, udziałach, akcjach niedopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym i innych papierach wartościowych o stałej lub zmiennej stopie dochodu, z zastrzeżeniem, że udział zakładu ubezpieczeń w przedsiębiorstwie, które jest emitentem tych papierów wartościowych, nie przekracza 10 % jego kapitału podstawowego

Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie mogą przekraczać: (...) 3) 10% wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w listach zastawnych, akcjach nie dopuszczonych do obrotu publicznego na rynku regulowanym, udziałach i innych papierach wartościowych o zmiennej stopie dochodu, z zastrzeżeniem, że udział zakładu ubezpieczeń w kapitale podstawowym przedsiębiorstwa, które jest emitentem tych papierów wartościowych, nie przekracza 10%,



Fundusze inwestycyjne	Otwarty: 25 % wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny ³ 80% wartości aktywów funduszu 35% wartości aktywów funduszu Zamknięty: listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości aktywów funduszu ⁴ .
Fundusze emerytalne	Do 40% wartości aktywów ⁵ (w tym nie więcej niż 15 % w listach zastawnych niedopuszczonych do publicznego obrotu)
Kasy mieszkaniowe, KFM	Tak, Brak limitu ⁶
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	Nie

³ Art. 97 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004r. Nr 146 poz. 1546); „Art. 97. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty nie może lokować więcej niż 25 % wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919).

2. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości aktywów funduszu.

3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów funduszu.”

⁴ Art. 145 ustawy o Funduszach inwestycyjnych

⁵ Ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych: Art. 141. 1. Aktywa funduszu mogą być lokowane, (...) w: 13b) listach zastawnych; Rozporządzenie RM z 3 lutego 2004 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat, oraz dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne. §1. 2) 40 % wartości aktywów - w przypadku lokaty w listach zastawnych, w tym nie więcej niż 15 % w listach zastawnych niedopuszczonych do publicznego obrotu;

⁶ Ustawa niektórych dnia 26 października 1995 o niektórych formach popierania budownictwa mieszkaniowego (Dz.U. Dz 2000r. Nr 98 poz. 1070): Art. 5. 1. Przychodami kasy mieszkaniowej są: (...) 4) wpływy z inwestycji kasy w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski bądź poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w listy zastawne (...);

Art. 17. 1. Na Fundusz składają się(...) 4) wpływy z inwestycji środków Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski bądź poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w listy zastawne (...); Art. 18. Środki Funduszu przeznacza się na: 4) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski bądź poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa oraz nabywanie listów zastawnych (...);



SKOK ⁷	Nie
Kasa Krajowa (SKOK)	Tak (Środki finansowe Kasy Krajowej: – brak osobnej kategorii)
Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego	Nie
Budżet Państwa	Nie
Narodowy Fundusz Zdrowia	Nie, o ile nie można rozumieć „innych przychodów” jako pochodzących z inwestycji w listy zastawne ⁸
Fundusz Ubezpieczeń Społecznych	Nie
Fundusz Termomodernizacyjny	Nie
Fundusz Kredytów i Pożyczek Studenckich	Nie, o ile nie można rozumieć „innych dochodów” jako pochodzących z inwestycji w listy zastawne

Sporządził:

Radosław Łopiński, Fundacja na Rzecz Kredytu Hipotecznego

Korekta i uzupełnienia – prosimy o kontakt z Radosławem Łopińskim, tel. (+48 22) 870 73 60

⁷ art. 299 projektu ustawy o FI zmieniający art. 30 ustawy o SKOK: Art. 30. 1. Środki pieniężne, które nie są wykorzystywane na pożyczki i kredyty dla członków kasy, mogą być inwestowane z zachowaniem najwyższej staranności: 1) w obligacje i inne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, 2) (...), 3) jako lokaty w bankach do wysokości gwarantowanej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny, 4) w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy rynku pieniężnego (...). 2. Wartość wkładu, udziału lub nabytego papieru wartościowego jednego rodzaju nie może przekraczać 8% aktywów kasy. Art. 36. 1. Kasa Krajowa tworzy fundusz stabilizacyjny dla realizacji celów, o których mowa w art. 34.; 4. Wolne środki pieniężne funduszu stabilizacyjnego mogą być inwestowane wyłącznie w obligacje i inne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy rynku pieniężnego; Art. 37. 1. Środki finansowe Kasy Krajowej mogą być inwestowane z zachowaniem najwyższej staranności: 1) w papiery wartościowe oraz lokaty w instytucjach finansowych, w tym jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

⁸ Art. 131 ustawy z 17.03.2003 r. o powszechnym ubezpieczeniu w Narodowym Funduszu Zdrowia, Dz.U. Nr 45 poz. 391;