



SEJM
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ
VI kadencja
Prezes Rady Ministrów
RM 10-31,32-07

Druk nr 61

Warszawa, 7 listopada 2007 r.

Pan
Bronisław Komorowski
Marszałek Sejmu
Rzeczypospolitej Polskiej

Na podstawie art. 118 ust. 1 Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 r. przedstawiam Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej projekty ustaw:

- o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw wraz z projektami aktów wykonawczych - projekt ma na celu wykonanie prawa Unii Europejskiej,

-o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych wraz z projektami aktów wykonawczych.

Projekt ma na celu wykonanie prawa Unii Europejskiej.

W załączeniu przedstawiam także opinie dotyczące zgodności proponowanych regulacji z prawem Unii Europejskiej.

Ponadto uprzejmie informuję, że do prezentowania stanowiska Rządu w tych sprawach w toku prac parlamentarnych został upoważniony Minister Finansów.

(-) Jarosław Kaczyński

USTAWA

z dnia

o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych¹⁾

Art. 1. W ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 183, poz. 1537 i 1538 i Nr 184, poz. 1539 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 1119) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) pkt 13 otrzymuje brzmienie:

„13) oddziale – rozumie się przez to oddział w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807, z późn. zm.²⁾), przy czym za jeden oddział uważa się wszystkie jednostki organizacyjne spółki zarządzającej lub spółki zarządzającej funduszami inwestycyjnymi otwartymi z siedzibą w państwach należących do EEA, zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz wszystkie jednostki organizacyjne towarzystwa zlokalizowane na terytorium państwa członkowskiego lub państwa należącego do EEA;”

b) pkt 27 i 28 otrzymują brzmienie:

„27) zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych – rozumie się przez to zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu

art. 75 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

28) doradztwie inwestycyjnym – rozumie się przez to doradztwo inwestycyjne w rozumieniu art. 76 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”,

c) pkt 30 otrzymuje brzmienie:

„30) puli wierzytelności – rozumie się przez to przynoszącą regularny dopływ kapitału grupę jednolitych rodzajowo wierzytelności, posiadanych i wyodrębnionych przez inicjatora sekurytyzacji, z których każda z wierzytelności stanowiących łącznie co najmniej 75% grupy przynosi regularny dopływ kapitału oraz każda wierzytelność spełnia kryteria określone w statucie funduszu;”,

d) pkt 36 i 37 otrzymują brzmienie:

„36) publicznych certyfikatach inwestycyjnych – rozumie się przez to certyfikaty inwestycyjne, których emisja jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;

37) niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych – rozumie się przez to certyfikaty inwestycyjne, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie pu-

blicznej albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.”;

2) art. 7 otrzymuje brzmienie:

„Art. 7. 1. Wpłaty do funduszu inwestycyjnego są dokonywane w formie pieniężnej.

2. Do funduszu inwestycyjnego mogą być wniesione:

1) zdematerializowane papiery wartościowe – jeżeli statut funduszu tak stanowi, lub

2) inne niż zdematerializowane papiery wartościowe, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością lub prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2 – jeżeli ustawa oraz statut funduszu tak stanowią.

3. Ilekroć w ustawie jest mowa o wpłatach, rozumie się przez to również wniesienie do funduszu praw majątkowych, o których mowa w ust. 2.”;

3) w art. 18 w ust. 2:

a) uchyla się pkt 4a,

b) pkt 8 i 9 otrzymują brzmienie:

„8) rodzaje zdematerializowanych papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem wpłat oraz terminy przyjmowania wpłat papierami wartościowymi;

- 9) rodzaje innych niż zdematerializowane papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem wpłat na objęcie certyfikatów inwestycyjnych oraz wskazuje, czy udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością lub prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, mogą być przedmiotem wpłat na objęcie certyfikatów inwestycyjnych – w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego;”;
- 4) w art. 20 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
„1a. Statut funduszu inwestycyjnego w części dotyczącej zasad polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego określa szczegółowe, niewynikające z przepisów ustawy, zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych.”;
- 5) art. 23 otrzymuje brzmienie:
„Art. 23. 1. Komisja wydaje zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego.
2. Komisja odmawia zezwolenia, jeżeli osoby, o których mowa w art. 22 pkt 5-7, mogą wykonywać swoje obowiązki z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu albo jeżeli statut funduszu inwestycyjnego lub umowa z depozytariuszem nie uwzględniają należycie interesów uczestników funduszu lub statut funduszu zawiera postanowienia uniemożliwiające zbywanie jednostek uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3. Udzielając zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego, Komisja zatwierdza statut funduszu oraz wybór depozytariusza funduszu.”;

6) w art. 24:

a) w ust. 1 dodaje pkt 7 w brzmieniu:

„7) dotyczącym utworzenia nowego subfunduszu”,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana statutu specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, który przy dokonywaniu lokat funduszu stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, oraz funduszu inwestycyjnego zamkniętego w zakresie:

1) o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14;

2) o którym mowa w art. 139 ust. 3;

3) o którym mowa w art. 198 ust. 2;

4) dotyczącym utworzenia nowego subfunduszu.”,

c) uchyla się ust. 3,

d) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Zmiana statutu funduszu inwestycyjnego, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:

1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu lub od dnia ostatniego ogłoszenia, jeżeli statut przewiduje więcej niż jedno ogłoszenie – w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1-6 lub ust. 2 pkt 1-3;

2) z dniem ogłoszenia – w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w ust. 1 pkt 7 lub ust. 2 pkt 4;

3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy subfundusz istniejącego funduszu z wydzielonymi subfunduszami – w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w art. 241 ust. 2 pkt 1.”,

e) w ust. 8 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu – w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11, oraz w zakresie opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2, jeżeli pobierane są przy odkupieniu jednostek uczestnictwa;”,

f) ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. Fundusz inwestycyjny zawiadamia Komisję o terminach dokonanych ogłoszeń oraz o treści ogłoszeń, załączając do zawiadomienia jednolity tekst statutu oraz wypis aktu notarialnego zawierającego zmiany statutu, a także składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, załączając do wniosku jego jednolity tekst wraz z informacją o dokonaniu ogłoszeń i o terminach ich dokonania.”;

7) w art. 27 ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3. Za zgodą Komisji towarzystwo może prowadzić zapisy na jednostki uczestnictwa oraz na niepubliczne certyfikaty inwestycyjne za pośrednictwem podmiotu innego niż wymieniony w ust. 1. W takim przypadku do

wniosku, o którym mowa w art. 22, towarzystwo załącza umowę zawartą z tym podmiotem oraz dokumenty, o których mowa w art. 32 ust. 4, z zastrzeżeniem art. 32 ust. 5, dotyczące tego podmiotu.

4. Komisja odmawia zgody, o której mowa w ust. 3, jeżeli podmiot pośredniczący w prowadzeniu zapisów może wykonywać te czynności z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy osób zapisujących się na jednostki uczestnictwa oraz na niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.”;

8) w art. 28:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku wpłat do funduszu inwestycyjnego, dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych, udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością lub w prawach, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, osoba zapisująca się na certyfikaty inwestycyjne przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów, udziałów lub prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, na towarzystwo oraz składa u depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych, także te papiery lub, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.”,

b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Dokonanie wpłaty w prawach, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, wymaga dokonania wyceny tych praw przez towarzystwo nie później niż miesiąc przed zawarciem z towarzystwem umowy, o której mowa w ust. 2, i nie później niż 2 miesiące przed terminem rozpoczęcia zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszu. Koszty związane z wyceną i zawarciem umowy, o której mowa w ust. 2, ponosi towarzystwo lub osoba zapisująca się na certyfikaty inwestycyjne, zależnie od postanowień prospektu emisyjnego albo warunków emisji.”,

c) dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. Wpłaty dokonane na rachunek, o którym mowa w ust. 1, nie mogą być przedmiotem egzekucji kierowanej przeciwko towarzystwu i nie wchodzi do masy upadłości towarzystwa oraz nie mogą być objęte postępowaniem naprawczym.”;

9) w art. 29 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku gdy z wyceny wniesionych do funduszu inwestycyjnego papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, dokonanej w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne, lub z wyceny praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, dokonanej zgodnie z art. 28 ust. 2a, wynika, że wartość tych papierów wartościowych, udziałów lub praw przewyższa cenę emisyjną certyfikatu albo wielokrotność tej ceny, sposób postępowania określa statut funduszu inwestycyjnego, z zastrzeżeniem ust. 3.”;

10) w art. 30:

a) w ust. 2 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) w określonym w statucie terminie na dokonanie zapisów na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w statucie;”,

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub

2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego stała się ostateczna, lub

3) upływu terminu, o którym mowa w ust. 2 pkt 1 lub 2

– zwraca wpłaty do funduszu inwestycyjnego, w tym przenosi prawa z papierów wartościowych, udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz przenosi prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-3, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.”;

11) w art. 32:

a) ust. 5 i 6 otrzymują brzmienie:

„5. Bank krajowy załącza do wniosku odpis z właściwego rejestru oraz dokumenty, o których mowa w ust. 4 pkt 4, 7, 9 i 10, oraz oświadczenie, że dokumenty, o których mowa w ust. 4 pkt 5 i 6, są zgodne ze statutem funduszu inwestycyjnego, ustawą, a także należycie uwzględniają interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub funduszu zagranicznego, funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach EEA oraz funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA.

6. Komisja odmawia zezwolenia, w przypadku gdy:

- 1) dokumenty załączone do wniosku nie spełniają wymogów, o których mowa w ust. 4 lub 5;
- 2) wniosek lub załączone do niego dokumenty nie są zgodne z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
- 3) wnioskodawca może wykonywać czynności z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy osób zapisujących się na jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa lub interesy uczestników funduszy.”,

b) ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. Podmiot jest obowiązany poinformować Komisję o każdej zmianie danych, o których mowa w ust. 4 pkt 13, oraz o zmianie w dokumentach, o których mowa w ust. 4 pkt 1, 5 i 6, nie później niż w terminie 14 dni od powzięcia o nich wiadomości. Bank krajowy przekazuje informację o zmianie w dokumentach, o których mowa

w ust. 4 pkt 5 i 6, w formie oświadczenia, że zmiany te są zgodne ze statutem funduszu inwestycyjnego, ustawą, a także należycie uwzględniają interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub funduszu zagranicznego, funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach EEA oraz funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA.”,

c) dodaje się ust. 10 w brzmieniu:

„10. W przypadku połączenia lub podziału podmiotu innego niż bank krajowy zezwolenie, o którym mowa w ust. 2, nie przechodzi na spółkę przejmującą lub spółkę nowo zawiązaną powstałą w związku z połączeniem lub podziałem tego podmiotu.”;

12) art. 32a otrzymuje brzmienie:

„Art. 32a. Podmioty, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2, są obowiązane prowadzić działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach EEA oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników tych funduszy oraz zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.”;

13) w art. 33 w ust. 2 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) podmiot prowadzący działalność maklerską – w trybie art. 167 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”;

14) w art. 37 po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w art. 144 ust. 6, pomimo prawidłowo zwołanego zgromadzenia inwestorów nie zostanie osiągnięta wymagana większość, roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego, roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz roczne sprawozdanie jednostkowe subfunduszy zatwierdza walne zgromadzenie akcjonariuszy towarzystwa.”;

15) art. 45 otrzymuje brzmienie:

„Art. 45. 1. Przedmiotem działalności towarzystwa jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

2. Za zezwoleniem Komisji towarzystwo może rozszerzyć przedmiot działalności o:

1) zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;

2) doradztwo inwestycyjne.

3. Towarzystwo bez zezwolenia Komisji może rozszerzyć przedmiot działalności o:

- 1) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych;
 - 2) pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych, o którym mowa w art. 253 ust. 2 pkt 6.
4. Towarzystwo jest obowiązane zatrudniać co najmniej:
- 1) dwóch doradców inwestycyjnych – do wykonywania czynności zarządzania funduszami inwestycyjnymi, zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 5;
 - 2) jednego doradcę inwestycyjnego – do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego.
5. Towarzystwo nie musi zatrudniać doradców inwestycyjnych, jeżeli zarządza wyłącznie funduszami, o których mowa w art. 183 lub 196.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności towarzystwa nie może być wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 2, oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

7. O rozszerzeniu przedmiotu działalności, o którym mowa w ust. 3, towarzystwo niezwłocznie informuje Komisję.
8. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, tryb i warunki postępowania towarzystw funduszy inwestycyjnych wykonujących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego, w zakresie świadczenia usług, promowania świadczonych usług oraz kontaktów z potencjalnymi klientami przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia należytej staranności oraz ochrony klienta.”;

16) w art. 46:

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

„2a. Towarzystwo zarządzające funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 183, może, na podstawie umowy, zlecić zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego obejmującego pulę wierzytelności lub sekurytyzowane wierzytelności podmiotowi, o którym mowa w art. 192.”,

b) ust. 6-8 otrzymują brzmienie:

„6. Zawarcie przez towarzystwo umów, o których mowa w ust. 1, 2, 2a i 3, nie zwalnia towarzystwa z odpowiedzialności wobec uczestników funduszu określonej w art. 64 ust. 1.

7. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umów, o których mo-

wa w ust. 1, 2, 2a i 3, towarzystwo odpowiada wobec uczestników funduszu solidarnie z podmiotem, z którym zawarło umowę, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.

8. Przepisu art. 45 ust. 4 pkt 1 nie stosuje się, w przypadku gdy na podstawie umowy lub umów, o których mowa w ust. 1, 2, 2a i 3, towarzystwo zleciło zarządzanie całością portfeli inwestycyjnych wszystkich zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych oraz nie wykonuje czynności zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych i zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.”;

17) art. 47 i 48 otrzymują brzmienie:

„Art. 47. 1. Towarzystwo, wykonując działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, nie może inwestować przekazanych do zarządzania środków klientów w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, którymi towarzystwo zarządza, chyba że umowa z klientem stanowi inaczej.

2. Towarzystwo wycenia aktywa wchodzące w skład przekazanego do zarządzania portfela, o którym mowa w ust. 1, zgodnie z przepisami określającymi zasady i metody dokonywania wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych, chyba że umowa z klientem stanowi inaczej.

3. Towarzystwo, wykonując działalność, o której mowa w ust. 1, jest obowiązane do:
 - 1) prowadzenia odrębnej ewidencji zawartych transakcji;
 - 2) organizacyjnego wyodrębnienia działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego, w celu umożliwienia przepływu informacji, których wykorzystanie mogłoby naruszyć interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub klientów, dla których towarzystwo świadczy usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego.
4. Towarzystwo, które prowadzi działalność, o której mowa w ust. 1, podlega obowiązkowi uczestnictwa w systemie rekompensat, o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, w takim samym zakresie co dom maklerski prowadzący działalność wyłącznie w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego. Przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi o obowiązkowym systemie rekompensat stosuje się odpowiednio.

Art. 48. 1. W towarzystwie, z wyjątkiem towarzystwa zarządzającego wyłącznie funduszami, o których

mowa w art. 196, które emitują niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, działa kontrola wewnętrzna, która sprawdza legalność i prawidłowość wykonywanej przez towarzystwo działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych, zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego lub pełnienia funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych, oraz prawidłowość sprawozdań i informacji sporządzanych przez towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne.

2. Członkowie zarządu, rady nadzorczej towarzystwa, pracownicy towarzystwa oraz inne osoby fizyczne pozostające z towarzystwem w stosunku zlecenia, albo w innym stosunku o podobnym charakterze, które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i planowanych lokat funduszy inwestycyjnych oraz aktywów nabywanych do portfeli klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego, są obowiązani, przy prowadzeniu działalności inwestycyjnej na własny rachunek lub na rachunek innych osób, do powstrzymania się od

zawierania transakcji, które mogłyby powodować wystąpienie konfliktu interesów z funduszem inwestycyjnym lub interesami klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego.

3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:

- 1) tryb, warunki i szczegółowy zakres działania kontroli wewnętrznej w towarzystwie,
- 2) sposób prowadzenia ewidencji zawartych transakcji przez fundusze inwestycyjne oraz transakcji zawartych na rachunek własny towarzystwa lub zbiorczego portfela papierów wartościowych, albo na rachunek klientów, którzy podpisali z towarzystwem umowę o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- 3) sposoby zapobiegania występowaniu konfliktów interesów, w tym zasady zawierania transakcji przez pracowników, członków zarządu oraz rady nadzorczej towarzystwa albo przez inne osoby fizyczne pozostające z towarzystwem w stosunku zlecenia albo w innym stosunku o podobnym charakterze, które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i planowanych lokat funduszy inwestycyjnych oraz aktywów nabywanych do portfeli klientów, dla których towarzystwo wykonu-

je usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego,

4) sposób dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych

– w celu zapewnienia ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego.”;

18) w art. 49 ust. 2 i 2a otrzymują brzmienie:

„2. Jeżeli towarzystwo wykonuje działalność, o której mowa w art. 45 ust. 2 pkt 1, kapitał początkowy ulega zwiększeniu do wysokości wyrażonej w złotych równowartości 730 000 euro przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 2 pkt 1.

2a. Z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli towarzystwo wykonuje działalność, o której mowa w art. 45 ust. 2 pkt 2, kapitał początkowy ulega zwiększeniu do wysokości wyrażonej w złotych równowartości 175 000 euro przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o udzielenie zezwolenia na wykony-

wanie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 2 pkt 2.”;

19) art. 51 otrzymuje brzmienie:

„Art. 51. 1. Towarzystwo, które prowadzi działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jest obowiązane do spełniania wymogów kapitałowych uwzględniających ryzyko związane z tą działalnością.

2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić, w drodze rozporządzenia, zakres i zasady ustalania wymogów kapitałowych dla towarzystw zarządzających portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz tryb, formę, zakres i terminy dostarczania informacji ujawnianych przez towarzystwa w związku z wyznaczaniem wymogów kapitałowych, w celu umożliwienia Komisji wykonywania nadzoru nad sytuacją finansową towarzystw oraz ochrony interesów klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w szczególności przez określenie rodzajów ryzyk związanych z działalnością inwestycyjną towarzystwa.”;

20) w art. 54:

a) uchyla się ust. 3,

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Komisji przysługuje prawo zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia lub objęcia akcji towarzystwa w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1. W przypadku niezgłoszenia sprzeciwu Komisja może wyznaczyć termin, w którym nabycie akcji towarzystwa może zostać dokonane.”,

c) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Czynności, o których mowa w ust. 1, dokonane pomimo zgłoszenia przez Komisję sprzeciwu albo w przypadku niezgłoszenia wymaganego zawiadomienia, są ważne, jednakże podmiot, który nabył lub objął akcje, nie może wykonywać prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy towarzystwa.”;

21) w art. 56 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Jeżeli wpływ wywierany przez akcjonariusza lub akcjonariuszy towarzystwa posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub udziału w kapitale zakładowym może okazać się niekorzystny dla ostrożnego i stabilnego zarządzania przez towarzystwo funduszami inwestycyjnymi, przestrzegania zasad uczciwego obrotu lub należytego zabezpieczenia interesów uczestników funduszy, Komisja może zakazać wykonywania prawa głosu przez tego akcjonariusza lub akcjonariuszy na okres nie dłuższy niż 2 lata. W takim przypadku wykonywanie prawa głosu z akcji jest bezskuteczne.”;

22) art. 57 otrzymuje brzmienie:

„Art. 57. 1. Zawiadomienia Komisji wymaga bezpośrednio lub pośrednio zbycie akcji towarzystwa przez podmiot posiadający akcje towarzystwa w liczbie uprawniającej do wykonywania co najmniej 10%, 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub stanowiącej co najmniej 10%, 20%, 33% lub 50% udziału w kapitale zakładowym, jeżeli w wyniku tego zbycia podmiot ten będzie posiadał akcje w liczbie uprawniającej do wykonywania mniej niż 10%, 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub stanowiącej mniej niż 10%, 20%, 33% lub 50% udziału w kapitale zakładowym, przy czym posiadanie akcji towarzystwa przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej uważa się za ich posiadanie przez jeden podmiot.

2. Przez pośrednio zbycie akcji towarzystwa rozumie się zbycie akcji lub udziałów podmiotu posiadającego w sposób pośredni lub bezpośredni akcje towarzystwa, posiadanych w liczbie uprawniającej do wykonywania co najmniej 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub stanowiącej co najmniej 50% udziału w kapitale zakładowym tego podmiotu, jeżeli w wyniku zbycia liczba akcji lub udziałów posiadanych w tym podmiocie będzie uprawniała do wykonywania mniej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu

wspólników lub stanowiła mniej niż 50% udziału w kapitale zakładowym tego podmiotu.

3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera w szczególności wskazanie liczby akcji, które mają zostać zbyte, ich udział w kapitale zakładowym, liczbę głosów, jaką zbywca osiągnie na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy w wyniku zbycia, oraz wskazanie osób nabywających akcje.
4. Zawiadomienie dokonywane jest nie później niż na 2 tygodnie przed planowanym zbyciem akcji.
5. Zawiadomienie Komisji o planowanym zbyciu akcji towarzystwa nie wyłącza obowiązku dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 54 ust. 1.”;

23) w art. 58 w ust. 1:

a) pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) dane osobowe członków zarządu i rady nadzorczej towarzystwa wraz z opisem ich kwalifikacji i doświadczeń zawodowych oraz informacje z Krajowego Rejestru Karnego, ze wskazaniem dwóch członków zarządu, którzy spełniają warunki określone w art. 42 ust. 3;”

b) pkt 9 i 10 otrzymują brzmienie:

„9) w przypadku akcjonariuszy będących osobami fizycznymi, posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub co najmniej 10% udziału w kapitale zakładowym wnioskodawcy – dane

osobowe tych osób, informacje o dotychczasowym przebiegu pracy zawodowej lub wykonywanej działalności gospodarczej;

- 10) w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi, posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub co najmniej 10% udziału w kapitale zakładowym wnioskodawcy – informację na temat wykonywanej działalności gospodarczej, aktualny odpis z właściwego rejestru oraz ostatnie sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i raportem z badania, jeżeli badanie jest wymagane przepisami prawa, a w przypadku braku takiego sprawozdania – inne dokumenty i informacje przedstawiające rzetelnie ich aktualną sytuację finansową,”

c) po pkt 10 dodaje się pkt 10a w brzmieniu:

- „10a) w przypadku akcjonariuszy będących jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub co najmniej 10% udziału w kapitale zakładowym wnioskodawcy – informację na temat wykonywanej działalności gospodarczej, aktualny odpis z właściwego rejestru oraz ostatnie sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i raportem z badania, jeżeli badanie jest wymagane przepisami prawa, a w przypadku braku takiego sprawoz-

dania – inne dokumenty i informacje przedstawiające rzetelnie ich aktualną sytuację finansową;”,

d) pkt 11 otrzymuje brzmienie:

„11) informacje o podmiotach dominujących i zależnych wobec akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub 10% udziału w kapitale zakładowym wnioskodawcy, obejmujące wskazanie ich firmy (nazwy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu lub miejsca zamieszkania oraz opisu wykonywanej działalności gospodarczej;”;

24) w art. 60:

a) zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Do wniosku o udzielenie zezwolenia na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwo inwestycyjne towarzystwo załącza:”;

b) dodaje się pkt 4 w brzmieniu:

„4) kopię umowy o uczestnictwo w systemie rekompensat zawartej pod warunkiem uzyskania zezwolenia na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwo inwestycyjne z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych Spółką Akcyjną”;

25) w art. 61:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Komisja wydaje zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo oraz na utworzenie funduszu inwestycyjnego, o których mowa w art. 58.”,

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, w przypadku gdy:

- 1) wniosek lub załączone do niego dokumenty, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 1-12, nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
- 2) wnioskodawca lub osoby, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4-7, mogą wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu, lub osoby wchodzące w skład zarządu towarzystwa nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 2 lub 3, lub osoby wchodzące w skład rady nadzorczej towarzystwa nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 2 lub w art. 44 ust. 2;
- 3) wpływ osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio akcje towarzystwa w liczbie zapewniającej co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub 10% udziału w kapitale zakładowym mógłby okazać się niekorzystny dla ostrożnego i stabilnego zarządzania przez towarzystwo funduszami inwestycyjnymi, przestrzegania zasad uczciwego obrotu lub

należytego zabezpieczenia interesów uczestników funduszy;

- 4) pozostawanie towarzystwa w bliskich powiązaniach z innym podmiotem mogłoby uniemożliwić Komisji skuteczne sprawowanie nadzoru nad towarzystwem lub gdy sprawowanie takiego nadzoru byłoby utrudnione lub niemożliwe ze względu na przepisy prawa obowiązujące w miejscu siedziby lub zamieszkania tego podmiotu;
- 5) opinia, o której mowa w ust. 2, jest negatywna.”,

c) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Komisja odmawia zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego, jeżeli osoby, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 5, 6 i 15, mogą wykonywać swoje obowiązki z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu inwestycyjnego albo statut funduszu inwestycyjnego lub umowa z depozytariuszem nie uwzględnia należycie interesów uczestników funduszu lub statut funduszu zawiera postanowienia uniemożliwiające zbywanie jednostek uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku Komisja może udzielić zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.”,

d) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Udzielając zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego, Komisja zatwierdza statut funduszu oraz wybór depozytariusza funduszu.”;

26) art. 62 otrzymuje brzmienie:

„Art. 62. 1. Komisja wydaje zezwolenia na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwo inwestycyjne, o których mowa w art. 60.

2. Komisja odmawia zezwolenia na wykonywanie przez towarzystwo działalności zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego, jeżeli wniosek lub załączone do niego dokumenty nie są zgodne z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym, lub towarzystwo może wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy klientów lub uczestników zarządzanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.”;

27) uchyla się art. 63;

28) w art. 65 po ust. 3 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:

„3a. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2 i 3, towarzystwo nie może być jedynym uczestnikiem funduszu inwestycyjnego dłużej niż przez okres 6 miesięcy.”;

29) art. 67 otrzymuje brzmienie:

„Art. 67. Zezwolenie na wykonywanie działalności przez towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji albo gdy towarzystwo przez 12 miesięcy od dnia

udzielenia zezwolenia nie rozpocznie zarządzania funduszem inwestycyjnym.”;

30) w art. 69 w ust. 1 pkt 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3) zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;

4) doradztwa inwestycyjnego;”;

31) w art. 70:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Towarzystwa, a także domy maklerskie prowadzące działalność wyłącznie w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego, w liczbie co najmniej 10, mogą utworzyć, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, izbę gospodarczą o nazwie „Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami”, zwaną dalej „izbą”.”,

b) w ust. 2 pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) reprezentowanie towarzystw, a także domów maklerskich prowadzących działalność wyłącznie w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego w odpowiednich organizacjach międzynarodowych.”;

32) w art. 84 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny otwarty zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa z częstotliwością określoną w pro-

spekcie informacyjnym funduszu, nie rzadziej jednak niż raz na 7 dni.

2. Prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego może określać wartość aktywów netto, po której przekroczeniu fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku statut funduszu określi warunki wznowienia zbywania jednostek uczestnictwa.”;

33) w art. 89 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w ust. 2, w sposób określony w prospekcie informacyjnym funduszu.”;

34) w art. 90 w ust. 1 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Prospekt informacyjny funduszu określa terminy, w jakich najpóźniej nastąpi.”;

35) w art. 93:

a) w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, pod warunkiem, że statut funduszu wskazuje ten rynek;”

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.”;

36) w art. 98 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.”;

37) w art. 100 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.”;

38) w art. 102:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny otwarty może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:

- 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazała wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”,
- b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. Pożyczka, o której mowa w ust. 1, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
- 1) fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przejętej przez fundusz dla wyceny aktywów funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartości-

wych w każdym dniu wyceny aktywów funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;

- 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
- 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
 - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym.”;

39) w art. 104 dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

„8. Wykonywanie przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez to samo towarzystwo prawa głosu z papierów wartościowych powyżej progu, o którym mowa w ust. 7, jest bezskuteczne.”;

40) w art. 106 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w ustawie oraz statucie funduszu w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji funduszu, a w przypadku utworzenia nowego subfunduszu w funduszu z wydzielonymi subfunduszami fundusz ten jest obowiązany dostosować portfel inwestycyjny nowego subfunduszu do wymagań określonych w ustawie oraz statucie w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie zmian statutu w zakresie utworzenia tego subfunduszu.”;

41) w art. 107 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Fundusz inwestycyjny może dokonać lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 2 pkt 2 i 3, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie uczestników funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.”;

42) w art. 110 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Fundusz niezwłocznie informuje Komisję o każdym przypadku zastosowania przepisu ust. 1 w stosunku do papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego ze wskazaniem danego typu lub rodzaju.”;

43) w art. 111:

a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) osoby, którą uczestnik wskazał funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić jednostki uczestnictwa uczestnika zapisane w rejestrze uczestników funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią uczestnika funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.”,

b) dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1 pkt 2, może być w każdym czasie przez uczestnika zmieniona lub odwołana.”;

44) w art. 117 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w ust. 1 pkt 2, mogą zostać przekształcone w publiczne certyfikaty inwestycyjne wyłącznie, w przypadku gdy przekształcenie będzie obejmować również certyfikaty wcześniejszych emisji. Przekształcenie certyfikatów

wymaga zmiany statutu funduszu oraz zatwierdzenia przez Komisję prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego obejmującego wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne funduszu zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej albo udostępnienia memorandum informacyjnego obejmującego wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne funduszu do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.”;

45) w art. 118:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Do sporządzenia oraz zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego w rozumieniu przepisów rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 39 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej dotyczącego publicznych certyfikatów inwestycyjnych lub dopuszczenia publicznych certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia publicznych certyfikatów inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu stosuje się przepisy ustawy o ofercie publicznej, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.”,

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, o których mowa w ust. 1, występuje towarzystwo, a w przypadku, o którym mowa w art. 38 ust. 2, spółka akcyjna ubiegająca się o uzyskanie zezwo-

lenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.”;

46) w art. 119:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Wydanie przez Komisję zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego emitującego publiczne certyfikaty inwestycyjne jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego funduszu lub memorandum informacyjnego funduszu zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej.”,

b) ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3. W przypadku gdy wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego obejmuje certyfikaty inwestycyjne więcej niż jednej emisji, statut funduszu powinien określać liczbę emisji, maksymalną liczbę certyfikatów inwestycyjnych kolejnych emisji oraz termin, przed upływem którego fundusz zaoferuje certyfikaty inwestycyjne kolejnych emisji.

4. W przypadku publicznych certyfikatów inwestycyjnych do zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego nie stosuje się terminów, o których mowa w ustawie o ofercie publicznej.”;

47) w art. 121:

a) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego może przyznać certyfikatom imiennym różnych serii różne uprawnienia, w szczególności certy-

fikaty inwestycyjne poszczególnych serii mogą różnić się od siebie związanym z nimi sposobem lub wysokością pobieranych opłat obciążających aktywa funduszu, wysokością udziału w dochodach funduszu, wysokością udziału w aktywach netto funduszu w przypadku jego likwidacji.”,

b) uchyla się ust. 9;

48) w art. 123 w ust. 4 po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) spółka, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”;

49) art. 128 otrzymuje brzmienie:

„Art. 128. 1. Statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego może przewidywać dokonywanie wpłat na certyfikaty inwestycyjne papierami wartościowymi, udziałami w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością lub prawami, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, papiery wartościowe, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością i prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, będą wyceniane według metody przyjętej przez fundusz dla wyceny aktywów.”;

50) w art. 130:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku wpłat do funduszu dokonywanych w innych niż zdematerializowane papierach wartościowych, udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością lub prawach, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, osoba zapisująca się na certyfikaty inwestycyjne przenosi, w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z tych papierów, udziałów lub prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, na fundusz oraz składa u depozytariusza kopię tej umowy, a w przypadku papierów wartościowych – także te papiery, jeżeli papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, dokument potwierdzający ich posiadanie wydany na podstawie właściwych przepisów.”,

b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Dokonanie wpłaty w prawach, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, wymaga dokonania wyceny tych praw przez fundusz nie później niż miesiąc przed zawarciem umowy, o której mowa w ust. 2, i nie później niż 2 miesiące przed terminem rozpoczęcia zapisów na certyfikaty inwestycyjne funduszu.”;

51) w art. 134:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Emisja certyfikatów inwestycyjnych jest zamknięta po dokonaniu wpłat na certyfikaty w liczbie i terminie określonym w statucie i prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym albo warunkach

emisji. Termin ten nie może być dłuższy niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.”,

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W przypadku niedojścia do skutku drugiej i następnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, fundusz, w terminie 14 dni od dnia upływu terminu, o którym mowa w ust. 1, zwraca wpłaty do funduszu, w tym przenosi prawa z papierów wartościowych, udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz przenosi prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez depozytariusza do dnia upływu terminu, o którym mowa w ust. 1, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.”,

c) dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. W przypadku drugiej i następnych emisji towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do funduszu na certyfikaty danej emisji, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą, przed dokonaniem przydziału certyfikatów inwestycyjnych danej emisji.”;

52) w art. 136 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Osobom, które dokonały wpłaty na certyfikaty inwestycyjne drugiej i następnych emisji, fundusz inwestycyjny zamknięty jest obowiązany wydać przydzielone

certyfikaty na warunkach i w sposób określony w prospekcie emisyjnym albo warunkach emisji.”;

53) w art. 137 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Wpłaty na certyfikaty inwestycyjne nieopłacone w całości powinny być dokonywane równomiernie na wszystkie certyfikaty w terminach i w wysokości określonej w statucie funduszu lub uchwałach zgromadzenia inwestorów.”;

54) w art. 140 po ust. 4 dodaje się ust. 4a w brzmieniu:

„4a. Statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego emitującego niepubliczne certyfikaty inwestycyjne może rozszerzyć uprawnienia rady inwestorów o uprawnienia przysługujące zgromadzeniu inwestorów, jeżeli w skład rady inwestorów wchodzi uczestnicy posiadający łącznie co najmniej 50% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych funduszu. W takim przypadku uczestnicy reprezentujący łącznie ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych tego funduszu mają prawo wyboru wspólnego przedstawiciela do rady inwestorów.”;

55) w art. 141:

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

„1a. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, każdy certyfikat inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w radzie inwestorów.”,

b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w radzie inwestorów uczestnik wykonuje:

- 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku uczestników będących osobami fizycznymi;
- 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika – w przypadku uczestników niebędących osobami fizycznymi.”;

56) w art. 144 ust. 7 i 8 otrzymują brzmienie:

- „7. Statut funduszu może rozszerzyć uprawnienia zgromadzenia inwestorów, przy czym statut funduszu emitującego niepubliczne certyfikaty inwestycyjne może przyznać zgromadzeniu inwestorów uprawnienia rady inwestorów.
8. Jeżeli statut funduszu nie stanowi inaczej, uchwały zgromadzenia inwestorów wymagają dla swojej ważności zaprotokołowania przez notariusza.”;

57) w art. 158 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

- „1. Fundusz inwestycyjny otwarty oraz specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty mogą zbywać jednostki uczestnictwa różniące się od siebie związanych z nimi sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu.
2. Jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu różnią się od siebie związanych z nimi sposobem lub wysokością pobieranych opłat obciążających aktywa funduszu, jednostki uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto funduszu przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa przez liczbę jedno-

stek uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.”;

58) w art. 160 ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie:

- „2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych określone w ustawie dla danego rodzaju funduszu stosuje się osobno w odniesieniu do wartości aktywów każdego subfunduszu.
3. Do portfela inwestycyjnego subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego subfunduszu wydzielonego w tym samym funduszu inwestycyjnym.”;

59) w art. 162 w ust. 1:

a) pkt 2 otrzymuje brzmienie:

- „2) fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa subfunduszy po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto każdego z subfunduszy przez liczbę jednostek uczestnictwa w tym subfunduszu ustaloną na podstawie subrejestru uczestników tego subfunduszu w dniu wyceny, a w przypadku subfunduszy posiadających jednostki uczestnictwa różniące się od siebie związanych z nimi sposobem lub wysokością pobierania opłat obciążających aktywa funduszu – po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto każdego z subfunduszy przypadających na tę kategorię jednostek uczestnictwa przez liczbę jednostek uczestnictwa tej kategorii w tym subfunduszu ustaloną na

podstawie subrejstru uczestników tego subfunduszu w dniu wyceny;”,

b) uchyla się pkt 4,

c) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) jednostki uczestnictwa subfunduszu specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego nie mogą być zamieniane na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu zamkniętego.”;

60) w art. 170 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Fundusze powiązane mogą lokować swoje aktywa wyłącznie w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne funduszu podstawowego. Jedynymi uczestnikami funduszu podstawowego mogą być fundusze powiązane.”;

61) w art. 183 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Umowa zobowiązująca do nabycia wierzytelności, puli wierzytelności oraz umowa o subpartycypację powinna być zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.”;

62) art. 187 otrzymuje brzmienie:

„Art. 187. 1. Niestandaryzowany fundusz sekurytyzacyjny może być utworzony jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami.

2. Do momentu utworzenia drugiego subfunduszu aktywa i zobowiązania subfunduszu stanowią aktywa i zobowiązania funduszu.
3. Niestandaryzowany fundusz sekurytyzacyjny jest obowiązany lokować nie mniej niż 75% wartości aktywów funduszu, a w przypadku niestandaryzowanego funduszu sekurytyzacyjnego z wydzielonymi subfunduszami nie mniej niż 75% wartości aktywów każdego subfunduszu, w:
 - 1) określone wierzytelności;
 - 2) papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne;
 - 3) prawa do świadczeń z tytułu określonych wierzytelności.
4. Lokaty, o których mowa w ust. 3 pkt 2, nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów netto funduszu, a w przypadku niestandaryzowanego funduszu sekurytyzacyjnego z wydzielonymi subfunduszami nie więcej niż 25% wartości aktywów netto każdego subfunduszu.
5. Uczestnikami niestandaryzowanego funduszu sekurytyzacyjnego mogą być wyłącznie:
 - 1) osoby prawne;
 - 2) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
6. Statut funduszu może przewidywać, że uczestnikami niestandaryzowanego funduszu sekurytyzacyjnego mogą być osoby fi-

zyczne. W takim przypadku cena emisyjna jednego certyfikatu nie może być niższa niż równowartość w złotych 40 000 euro.”;

63) w art. 188 w ust. 1 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Z zastrzeżeniem art. 185 ust. 4 i 5, art. 187 ust. 3 oraz przepisów postępowania egzekucyjnego, fundusz sekurytyzacyjny może lokować aktywa wyłącznie w:”;

64) w art. 191 uchyla się pkt 3;

65) art. 192 otrzymuje brzmienie:

„Art. 192. 1. Zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego przez podmiot inny niż towarzystwo wymaga uzyskania przez ten podmiot zezwolenia Komisji.

2. Zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami oznacza także zezwolenie na zarządzanie pulą wierzytelności.

3. Zezwolenie jest udzielane na wniosek podmiotu, o którym mowa w ust. 1.

4. Do wniosku, o którym mowa w ust. 3, załącza się:

1) statut lub umowę spółki albo inny dokument określający formę prawną wnioskodawcy oraz odpis z właściwego rejestru;

2) procedury zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami, w tym w szczególności zasady windykacji tych wierzytelności;

- 3) schemat i opis powiązań kapitałowych wnioskodawcy;
- 4) ostatnie sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz raportem z badania, a w przypadku braku takiego sprawozdania – inne dokumenty i informacje przedstawiające rzetelnie aktualną sytuację finansową wnioskodawcy;
- 5) opis posiadanych przez wnioskodawcę warunków technicznych i organizacyjnych do wykonywania zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami;
- 6) wskazanie osób odpowiedzialnych za zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami;
- 7) procedury zapobiegające ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę zawodową;
- 8) zasady przechowywania i archiwizowania dokumentów związanych z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami;
- 9) dane osobowe członków zarządu i rady nadzorczej wraz z opisem ich kwalifikacji i doświadczeń zawodowych oraz informacją z Krajowego Rejestru Karnego;
- 10) zaświadczenie o niezaleganiu w podatkach albo stwierdzające stan zaległości

wydane na podstawie ustawy, o której mowa w art. 32 ust. 4 pkt 14.

5. Bank krajowy załącza do wniosku odpis z właściwego rejestru oraz dokumenty, o których mowa w ust. 4 pkt 2, 5 i 6.
6. Komisja odmawia zezwolenia, w przypadku gdy:
 - 1) dokumenty załączone do wniosku nie spełniają wymogów, o których mowa w ust. 4;
 - 2) wniosek lub załączone do niego dokumenty nie są zgodne z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
 - 3) wnioskodawca nie daje rękojmi na wykonywanie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami zgodnie z zasadami uczciwego obrotu lub w sposób należyście zabezpieczający interesy uczestników funduszu sekurytyzacyjnego.
7. Zezwolenie wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości lub otwarcia likwidacji podmiotu.
8. O ogłoszeniu upadłości lub otwarciu likwidacji podmiot lub jego likwidator niezwłocznie informuje Komisję.
9. Podmiot jest obowiązany poinformować Komisję o każdej zmianie danych, o których mowa w ust. 4 pkt 9, oraz o zmianie w dokumentach, o których mowa w ust. 4 pkt 1-3, 5 i 7, nie później niż w terminie 14 dni od powzięcia o nich wiadomości.

10. W przypadku połączenia lub podziału podmiotu innego niż bank krajowy zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, nie przechodzi na spółkę przejmującą lub spółkę nowo zawiązaną powstałą w związku z połączeniem lub podziałem tego podmiotu.”;

66) po art. 192 dodaje się art. 192a w brzmieniu:

„Art. 192a. Podmiot, o którym mowa w art. 192 ust. 1, jest obowiązany prowadzić działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami z zachowaniem zasad uczciwego obrotu oraz w sposób należyte zabezpieczający interesy uczestników funduszu sekurytyzacyjnego.”;

67) art. 193 otrzymuje brzmienie:

„Art. 193. Fundusz sekurytyzacyjny oraz podmiot, z którym towarzystwo zawarło umowę o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, mogą zbierać i przetwarzać dane osobowe dłużników sekurytyzowanych wierzytelności jedynie dla celów związanych z zarządzaniem wierzytelnościami sekurytyzowanymi.”;

68) w art. 201:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Ogłoszenie o zamiarze połączenia:

- 1) wskazuje fundusz przejmujący i fundusz przejmowany;
- 2) wskazuje termin, po upływie którego fundusz przejmowany nie będzie zbywał i odkupywał

jednostek uczestnictwa; termin ten nie może być krótszy niż miesiąc od dnia ogłoszenia;

3) wskazuje dzień, od którego fundusz przejmowany zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń zbycia, odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa;

4) zawiera treść statutu funduszu przejmującego.”,

b) dodaje się ust. 4 i 5 w brzmieniu:

„4. Zlecenia zbycia, odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa złożone od dnia, o którym mowa w ust. 2 pkt 3, nie podlegają realizacji.

5. Termin między dniem, o którym mowa w ust. 2 pkt 3, a dniem przydziału, o którym mowa w art. 202 ust. 1, nie może być dłuższy od terminu wskazanego w statucie funduszu zgodnie z art. 90.”;

69) art. 207 otrzymuje brzmienie:

„Art. 207. Sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego sporządza się na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek uczestnictwa. Sprawozdanie to publikuje się niezwłocznie na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu.”;

70) w art. 208 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte albo specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem lub wysokością pobiera-

nych opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.”;

71) art. 219 otrzymuje brzmienie:

- „Art. 219. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty oraz specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty mają obowiązek publikowania prospektów informacyjnych oraz skrótów tych prospektów, a także rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, w tym połączonych sprawozdań funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy, na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu.
2. Fundusz inwestycyjny otwarty oraz specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty publikuje półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
 3. Fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący publiczne certyfikaty inwestycyjne udostępnia do publicznej wiadomości lub wiadomości zainteresowanych inwestorów prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne w sposób określony przepisami ustawy o ofercie publicznej.

4. Fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący niepubliczne certyfikaty inwestycyjne udostępnia na żądanie uczestnika funduszu roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy, niezwłocznie po ich zbadaniu lub przeglądzie przez biegłego rewidenta.”;

72) w art. 220 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

- „1. Prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego powinien zawierać statut funduszu, oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny aktywów funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych powinno dotyczyć odrębnie każdego subfunduszu.”;

73) w art. 225 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, zakres sprawozdań i informacji, o których mowa w ust. 1, formę oraz terminy ich dostarczania, z uwzględnieniem konieczności wykonywania przez Komisję nadzoru nad działalnością towarzystwa i funduszu w zakresie określonym ustawą oraz oceny, czy działalność ta jest wykonywana w interesie uczestników funduszu, uczestników zbiorczego portfela papierów wartościowych albo klientów, dla których towarzystwo świadczy usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego.”;

74) po art. 225 dodaje się art. 225a w brzmieniu:

„Art. 225a. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela:

- 1) depozytariusz w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie wykonywania obowiązków depozytariusza jest zgodna z prawem lub z umową o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego,
- 2) podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub wykupywaniu certyfikatów inwestycyjnych jest zgodna z prawem, umową zawartą z funduszem i udzielonym zezwoleniem,

- 3) podmiot, któremu towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z towarzystwem jest zgodna z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego,
- 4) podmiot prowadzący rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z funduszem inwestycyjnym jest zgodna z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego,
- 5) podmiot, o którym mowa w art. 192 ust. 1, w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami jest zgodna z prawem, statutem funduszu inwestycyjnego, umową zawartą z towarzystwem oraz z udzielonym zezwoleniem,
- 6) przedstawiciel funduszu zagranicznego lub przedstawiciel funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie obowiązków przedstawiciela funduszu jest zgodna z prawem i umową zawartą z funduszem, a także w celu sprawdzenia, czy fundusz zagraniczny, fundusz inwestycyjny otwarty z siedzibą w państwach należących do EEA lub

OECD wykonuje działalność zgodnie z przepisami obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- 7) agent płatności w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie przyjmowania wpłat na nabycie tytułów uczestnictwa i dokonywania wypłat na rzecz uczestników funduszu zagranicznego, funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD jest zgodna z prawem i umową zawartą z funduszem
 - mają obowiązek dostarczania informacji, dokumentów lub wyjaśnień niezbędnych do wykonywania efektywnego nadzoru.”;

75) w art. 226 w ust. 1:

a) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) podmiotu, o którym mowa w art. 192 ust. 1 – w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami jest zgodna z prawem, statutem funduszu inwestycyjnego, umową zawartą z towarzystwem oraz z udzielonym zezwoleniem;”

b) dodaje się pkt 8 i 9 w brzmieniu:

„8) przedstawiciela funduszu zagranicznego lub przedstawiciela funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD – w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie obowiązków przedstawiciela funduszu jest zgodna z prawem i umową zawartą

z funduszem, a także w celu sprawdzenia, czy fundusz zagraniczny, fundusz inwestycyjny otwarty z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD wykonuje działalność zgodnie z przepisami obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

9) agenta płatności – w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie przyjmowania wpłat na nabycie tytułów uczestnictwa i dokonywania wypłat na rzecz uczestników funduszu zagranicznego, funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD jest zgodna z prawem i umową zawartą z funduszem”;

76) w art. 227 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2 albo w art. 192 ust. 1, który zaprzestał wykonywania działalności określonej w ustawie, ma obowiązek archiwizowania i przechowywania, przez 5 lat od dnia zaprzestania tej działalności, dokumentów oraz innych nośników informacji związanych z wykonywaniem tej działalności.”;

77) w art. 228:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Komisja może nałożyć na towarzystwo sankcje, o których mowa w ust. 1, jeżeli stwierdzi, że fundusz inwestycyjny narusza przepisy regulujące działalność funduszy inwestycyjnych, przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega

przepisów statutu lub warunków określonych w zezwoleniu lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także, w przypadku gdy statut funduszu lub prospekt informacyjny funduszu zawiera postanowienia niezgodne z przepisami ustawy lub nieuwzględniające należycie interesu uczestników funduszu.”,

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. W przypadku gdy towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo w zezwoleniu na wykonywanie doradztwa inwestycyjnego, przekracza zakres zezwolenia, nie przestrzega zasad uczciwego obrotu lub narusza interes zleceńdawcy, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) cofnąć zezwolenie na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo zezwolenie na wykonywanie doradztwa inwestycyjnego, albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.”;

78) w art. 230 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W uzasadnionych przypadkach Komisja może nakazać towarzystwu zmianę osób, o których mowa

w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15, wyznaczając termin na dokonanie tej zmiany, nie krótszy niż 14 dni.”;

79) art. 231 otrzymuje brzmienie:

„Art. 231. 1. Depozytariusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję, że fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes uczestników funduszu.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, depozytariusz przekazuje Komisji w trybie określonym przepisami wydanymi na podstawie art. 55 ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.”;

80) w art. 233:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, narusza przepisy ustawy, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu lub przekracza zakres zezwolenia, lub wykonuje działalność z naruszeniem interesów uczestników funduszy lub zasad uczciwego obrotu, Komisja może, w drodze decyzji:

1) cofnąć zezwolenie albo

2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo

3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.”,

b) dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. W przypadku gdy podmiot prowadzący działalność maklerską, o którym mowa w art. 32 ust. 1, naru-

sza przepisy ustawy lub wykonuje działalność z naruszeniem przepisów statutu funduszu inwestycyjnego, interesów uczestników funduszu lub zasad uczciwego obrotu, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.”;

81) art. 234 otrzymuje brzmienie:

„Art. 234. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 192 ust. 1, narusza przepisy prawa lub statutu funduszu sekurytyzacyjnego, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu lub przekracza zakres zezwolenia, lub wykonuje działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub z naruszeniem interesów uczestników funduszu sekurytyzacyjnego, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) cofnąć zezwolenie albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.”;

82) po art. 234 dodaje się art. 234a w brzmieniu:

„Art. 234a. 1. W przypadku gdy podmiot obowiązany do złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 54 ust. 1, nie dokonuje tego zawiadomienia, Komisja może nałożyć na ten podmiot karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.

2. Komisja może nałożyć karę, o której mowa w ust. 1, również na podmiot, który nabywa

lub obejmuje akcje pomimo zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 54 ust. 4.

3. W przypadku gdy podmiot obowiązany do złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 57 ust. 1, nie dokonuje tego zawiadomienia, Komisja może nałożyć na ten podmiot karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.”;

83) art. 240-245 otrzymują brzmienie:

„Art. 240. 1. Za zezwoleniem Komisji:

- 1) fundusze inwestycyjne otwarte albo specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, zarządzane przez to samo towarzystwo, niebędące funduszami inwestycyjnymi o szczególnej konstrukcji określonej w dziale VI rozdziale 2 lub rozdziale 3 mogą być przekształcone w jeden fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami, o ile rejestr aktywów dla tych funduszy jest prowadzony przez tego samego depozytariusza;
- 2) fundusz inwestycyjny otwarty, niebędący funduszem inwestycyjnym o szczególnej konstrukcji określonej w dziale VI rozdziale 2 lub rozdziale 3 może być przekształcony w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami zarządzanego przez to samo towarzystwo;
- 3) specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, niebędący funduszem inwesty-

cyjnym o szczególnej konstrukcji określonej w dziale VI rozdziale 2 lub rozdziale 3 może być przekształcony w nowy subfundusz istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami zarządzanego przez to samo towarzystwo.

2. Przekształcenie może polegać wyłącznie na:
 - 1) przekształceniu funduszy inwestycyjnych otwartych w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami;
 - 2) przekształceniu specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych w jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami;
 - 3) przekształceniu funduszu inwestycyjnego otwartego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami;
 - 4) przekształceniu specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w nowy subfundusz istniejącego specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu, o którym mowa w ust. 2 pkt 1 i 2, stają się subfunduszami funduszu inwestycyjnego powstałego w wyniku przekształcenia.
4. Fundusz inwestycyjny podlegający przekształceniu, o którym mowa w ust. 2 pkt 3 i 4,

staje się nowym subfunduszem istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i 2, statut funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami powinien wskazywać nazwy funduszy inwestycyjnych, które zostały przekształcone w fundusz z wydzielonymi subfunduszami, oraz nazwy subfunduszy, które odpowiadają przekształconym funduszom inwestycyjnym.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 3 i 4, statut istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami powinien wskazywać nazwę funduszu inwestycyjnego, który został przekształcony w subfundusz oraz nazwę tego subfunduszu, która odpowiada przekształconemu funduszowi inwestycyjnemu.

Art. 241. 1. Przekształcenie funduszy inwestycyjnych w jeden fundusz z wydzielonymi subfunduszami, o którym mowa w art. 240 ust. 2 pkt 1 i 2, wymaga:

- 1) nadania przez towarzystwo statutu funduszowi z wydzielonymi subfunduszami;
- 2) zawarcia przez towarzystwo umowy z depozytariuszem o prowadzenie rejestru aktywów funduszu z wydzielonymi subfunduszami;
- 3) wydania przez Komisję zezwolenia, o którym mowa w art. 240 ust. 1;

4) wpisania funduszu z wydzielonymi subfunduszami do rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Przekształcenie funduszu inwestycyjnego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, o którym mowa w art. 240 ust. 2 pkt 3 i 4, wymaga:

1) zmiany statutu funduszu z wydzielonymi subfunduszami w zakresie niezbędnym do utworzenia nowego subfunduszu;

2) wydania przez Komisję zezwolenia, o którym mowa w art. 240 ust. 1.

Art. 242. 1. Do wniosku o uzyskanie zezwolenia na przekształcenie funduszy inwestycyjnych w jeden fundusz z wydzielonymi subfunduszami, o którym mowa w art. 240 ust. 2 pkt 1 i 2, towarzystwo załącza dokumenty określone w art. 22.

2. Do wniosku o uzyskanie zezwolenia na przekształcenie funduszu inwestycyjnego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami towarzystwo załącza dokumenty określone w art. 22 pkt 1 i 10.

Art. 243. 1. Niezwłocznie po uzyskaniu zezwolenia, o którym mowa w art. 240 ust. 1, towarzystwo dokonuje ogłoszenia o zamiarze przekształcenia funduszy inwestycyjnych w fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami albo o zamiarze przekształcenia funduszu inwestycyjnego w nowy subfun-

dusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

2. W ogłoszeniu należy zamieścić informację o tym, że z chwilą przekształcenia:

1) funduszy inwestycyjnych w fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

a) fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu stają się subfunduszami funduszu inwestycyjnego powstałego w wyniku przekształcenia,

b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu stają się jednostkami uczestnictwa poszczególnych subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;

2) funduszu inwestycyjnego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami:

a) fundusz inwestycyjny podlegający przekształceniu staje się nowym subfunduszem istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami,

b) jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu stają się jednostkami uczestnictwa subfunduszu odpowiadającego, zgodnie ze statutem fun-

duszu, przekształconemu funduszo-
wi inwestycyjnemu.

3. Po upływie miesiąca od dnia dokonania ogłoszenia, a w przypadku gdy z przekształceniem funduszu inwestycyjnego związana jest zmiana statutu tego funduszu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 i 2 oraz ust. 8 pkt 1, po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, towarzystwo:
 - 1) w przypadku, o którym mowa w art. 240 ust. 2 pkt 1 i 2, składa do sądu rejestrowego wniosek o wpis funduszu z wydzielonymi subfunduszami do rejestru funduszy inwestycyjnych; przepisy art. 29 ust. 7-9 stosuje się odpowiednio;
 - 2) w przypadku, o którym mowa w art. 240 ust. 2 pkt 3 i 4, składa do sądu rejestrowego wniosek o wykreślenie funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu i wpisanie do rejestru zmian statutu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami; do wniosku towarzystwo załącza zezwolenie, o którym mowa w art. 240 ust. 1, wypis aktu notarialnego zawierający zmiany statutu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami w zakresie utworzenia nowego subfunduszu wraz z tekstem jednolitym tego statutu; przepisy art. 29 ust. 8 stosuje się odpowiednio.
4. Od dnia ogłoszenia zamiaru przekształcenia, o którym mowa w art. 240 ust. 2 pkt 1-4, do

funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu nie stosuje się art. 246.

5. Od dnia uzyskania zezwolenia, o którym mowa w art. 240 ust. 1, statuty przekształcanych funduszy inwestycyjnych nie podlegają zmianom.

Art. 244. 1. Z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu z wydzielonymi subfunduszami powstałego w wyniku przekształcenia:

- 1) fundusz nabywa osobowość prawną;
- 2) fundusz wstępuje w prawa i obowiązki funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu;
- 3) aktywa funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu stają się aktywami funduszu wchodzącymi w skład aktywów poszczególnych subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- 4) zobowiązania funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu stają się zobowiązaniami funduszu obciążającymi poszczególne subfundusze odpowiadające, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- 5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu stają się jednostkami uczestnictwa poszczególnych subfunduszy odpowia-

dających, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconym fundusze inwestycyjnym;

- 6) rejestry uczestników funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu stają się subrejestrami funduszu;
 - 7) fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu wykreśla się z rejestru funduszy inwestycyjnych;
 - 8) rejestry aktywów funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu stają się subrejestrami aktywów subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconym fundusze inwestycyjnym.
2. Z chwilą wykreślenia funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami z rejestru funduszy inwestycyjnych oraz wpisania do rejestru zmian statutu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami:
- 1) fundusz z wydzielonymi subfunduszami wstępuje w prawa i obowiązki funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu;
 - 2) aktywa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu stają się aktywami funduszu z wydzielonymi subfunduszami wchodzącymi w skład aktywów subfunduszu odpowiadającego, zgodnie

- ze statutem funduszu, przekształconemu funduszowi inwestycyjnemu;
- 3) zobowiązania funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu stają się zobowiązaniami funduszu z wydzielonymi subfunduszami obciążającymi subfundusz odpowiadający, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconemu funduszowi inwestycyjnemu;
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu stają się jednostkami uczestnictwa subfunduszu odpowiadającego, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconemu funduszowi inwestycyjnemu;
 - 5) rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu staje się subrejestrem funduszu z wydzielonymi subfunduszami;
 - 6) rejestr aktywów funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu staje się subrejestrem aktywów subfunduszu odpowiadającego, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconemu funduszowi inwestycyjnemu.
3. Depozytariusz funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu, o którym mowa w art. 240 ust. 2 pkt 3 i 4, wydaje depozytariuszowi funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami rejestr aktywów i przechowywane aktywa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu oraz

dokumenty związane z wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 niezwłocznie po wykreśleniu funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu z rejestru funduszy inwestycyjnych.

4. Przepis ust. 3 stosuje się odpowiednio do innych podmiotów przechowujących, zgodnie z art. 72 ust. 1 pkt 1, aktywa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu.

Art. 245. 1. Powstanie skutków, o których mowa w art. 244 ust. 1 pkt 5, nie stanowi ani nie jest następstwem:

- 1) odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu w fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami;
- 2) nabycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami powstałego z przekształcenia funduszy inwestycyjnych;
- 3) zmiany jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu na jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.

2. Powstanie skutków, o których mowa w art. 244 ust. 2 pkt 4, nie stanowi ani nie jest następstwem:

- 1) odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w subfundusz funduszu

inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami;

2) nabycia jednostek uczestnictwa subfunduszu powstałego z przekształcenia funduszu inwestycyjnego;

3) zmiany jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu na jednostki uczestnictwa subfunduszu powstałego z przekształcenia funduszu inwestycyjnego.”;

84) w art. 246 w ust. 1 dodaje się pkt 7 w brzmieniu:

„7) upływ 6-miesięcznego okresu, przez który zarządca funduszem pozostawało jedynym uczestnikiem tego funduszu”;

85) w art. 253:

a) w ust. 6 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) fundusz nie zapewnia prawidłowego zbywania i umarzania tytułów uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w sposób zgodny ze szczegółowym opisem, o którym mowa w ust. 2 pkt 5, w tym sprawnego wpłacania i wypłacania kwot związanych z nabywaniem i umarzaniem tytułów uczestnictwa;”;

b) dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

„8. Do dnia wpisu funduszu zagranicznego do rejestru, o którym mowa w art. 263, oświadczenia woli, dokumenty urzędowe oraz pisma procesowe doręcza się ustanowionemu przez fundusz zagraniczny pełnomocnikowi uprawnionemu do odbioru korespondencji na wskazany przez fun-

dusz adres na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a jeżeli pełnomocnik nie został ustanowiony, na adres przedstawiciela funduszu zagranicznego.”;

86) w art. 254 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Zmiany, o których mowa w ust. 1, wchodzi w życie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w terminie zgodnym z przepisami prawa obowiązującymi w państwie macierzystym.”;

87) w art. 256:

a) w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) prawidłowe zbywanie i umarzanie tytułów uczestnictwa funduszu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w sposób zgodny ze szczegółowym opisem, o którym mowa w art. 253 ust. 2 pkt 5, w tym sprawne wpłacanie i wypłacanie kwot związanych z nabywaniem i umarzaniem tytułów uczestnictwa;”,

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Fundusz zagraniczny jest obowiązany działać zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.”,

c) w ust. 2 dodaje się pkt 6 w brzmieniu:

„6) informowania Komisji o zamiarze zaprzestania oraz o zaprzestaniu przez fundusz zagraniczny zbywania tytułów uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej”,

d) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Dokonane przez fundusz zagraniczny zmiany w szczegółowym opisie, o którym mowa

w art. 253 ust. 2 pkt 5, powinny być zgodne z przepisami prawa obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

88) po art. 259 dodaje się art. 259a w brzmieniu:

„Art. 259a. 1. W przypadku gdy przedstawiciel funduszu zagranicznego lub przedstawiciel funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD wykonuje działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z takim funduszem niezgodnie z tą umową oraz przepisami ustawy, Komisja może nałożyć na przedstawiciela takiego funduszu karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

2. W przypadku gdy agent płatności wykonuje działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z funduszem zagranicznym, funduszem inwestycyjnym otwartym z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD niezgodnie z tą umową oraz przepisami ustawy, Komisja może nałożyć na agenta płatności karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.”;

89) art. 260 otrzymuje brzmienie:

„Art. 260. Do zbywania tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, z wyjątkiem zbywania dopuszczonych do obrotu zorganizowanego tytułów uczestnictwa będących papierami wartościowymi emitowanych przez fundusz za-

graniczny wpisany do rejestru funduszy zagranicznych, o którym mowa w art. 263, nie stosuje się przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej.”;

90) w art. 270:

a) w ust. 3 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) postępowania, których należy przestrzegać w przypadku świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo usług doradztwa inwestycyjnego, lub przechowywania i administrowania tytułami uczestnictwa.”,

b) ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. Do oddziału, o którym mowa w ust. 1, nie stosuje się przepisów art. 90 pkt 3 oraz art. 91 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej.”;

91) w art. 271 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Komisja, w terminie miesiąca po otrzymaniu informacji, o których mowa w ust. 1, może wskazać spółce zarządzającej warunki, w tym zasady postępowania, których należy przestrzegać w przypadku świadczenia usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usług doradztwa inwestycyjnego lub przechowywania i administrowania tytułami uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

92) w art. 280:

a) w ust. 1 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) członkowie rady inwestorów będący osobami fizycznymi, osoby uprawnione do reprezentowania członków niebędących osobami fizycznymi w radzie inwestorów, a także pełnomocnicy członków rady inwestorów;”

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Wykonywane przez towarzystwo usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego, są objęte tajemnicą zawodową w rozumieniu art. 147 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”;

93) art. 298 i 299 otrzymują brzmienie:

„Art. 298. Kto, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 227 ust. 3, nie przekazuje niezwłocznie kopii dokumentów lub innych nośników informacji albo nie udziela informacji lub wyjaśnień,
podlega grzywnie albo karze ograniczenia wolności.

Art. 299. Kto wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 69 oraz art. 227 ust. 1, nie archiwizuje lub nie przechowuje dokumentów lub innych nośników informacji związanych z prowadzeniem działalności towarzystwa lub funduszu inwestycyjnego,
podlega grzywnie albo karze ograniczenia wolności.”;

94) uchyla się art. 326.

Art. 2. W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.³⁾) uchyla się art. 92c.

Art. 3. W ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2007 r. Nr 42, poz. 272 i Nr 49, poz. 328) w art. 12 w ust. 2 w pkt 4 lit. r i s otrzymują brzmienie:

„r) nakazania towarzystwu zmiany osób, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 15 ustawy o funduszach inwestycyjnych,

s) cofnięcia zezwolenia podmiotowi, o którym mowa w art. 192 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych,”.

Art. 4. Fundusze inwestycyjne utworzone przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy są obowiązane, w terminie roku od dnia jej wejścia w życie, do dostosowania treści statutów do przepisów wprowadzanych tą ustawą.

Art. 5. Towarzystwa posiadające zezwolenie na wykonywanie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 2 pkt 1 lub 2 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu obowiązującym przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, są obowiązane do zwiększenia kapitału początkowego do wysokości wynikającej z przepisów niniejszej ustawy w terminie sześciu miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

Art. 6. W przypadku towarzystw zarządzających funduszami inwestycyjnymi, których są jedynymi uczestnikami w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy, okres, o którym mowa w art. 1 pkt 28 i 84, liczy się od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

Art. 7. 1. Zezwolenia udzielone podmiotom na zawarcie umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności z funduszem, o którym mowa w art. 183 ustawy, o której mowa w art. 1, na podstawie dotychczasowych przepisów, pozostają w mocy do dnia wygaśnięcia lub rozwiązania takiej umowy.

2. W przypadku podmiotu posiadającego zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, przepisy art. 225a pkt 5, art. 226 ust. 1 pkt 7 i art. 234 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, stosuje się odpowiednio.

3. Podmiot posiadający zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, który, po dniu wejścia w życie niniejszej ustawy, zaprzestał wykonywania działalności określonej w ustawie, o której mowa w art. 1, ma obowiązek archiwizowania i przechowywania, przez 5 lat od dnia zaprzestania tej działalności, dokumentów oraz innych nośników informacji związanych z wykonywaniem tej działalności.

4. Upoważniony przedstawiciel Komisji Nadzoru Finansowego ma prawo wstępu do siedziby lub lokalu podmiotu przechowującego dokumenty i inne nośniki informacji, o których mowa w ust. 3, celem wglądu do tych dokumentów i nośników.

5. Do postępowania kontrolnego lub wyjaśniającego, o którym mowa w ust. 4, stosuje się przepisy o postępowaniu kontrolnym i wyjaśniającym, o których mowa w przepisach ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183, poz. 1537, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 i Nr 170, poz. 1217 oraz z 2007 r. Nr 50, poz. 331).

6. Na pisemne żądanie Komisji Nadzoru Finansowego lub jej upoważnionego przedstawiciela podmiot przechowujący dokumenty, o których mowa w ust. 3, jest obowiązany do niezwłocznego sporządzenia i przekazania kopii tych dokumentów.

Art. 8. Do przekształceń funduszy, które rozpoczęły się przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stosuje się przepisy dotychczasowe.

Art. 9. Do czasu wydania przepisów wykonawczych na podstawie upoważnienia, o którym mowa w art. 225 ust. 3 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, zachowują moc przepisy dotychczasowe, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

Art. 10. Oddział spółki zarządzającej prowadzący działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy jest obowiązany, w terminie 6 miesięcy od dnia jej wejścia w życie, do złożenia wniosku o wpis do rejestru przedsiębiorców.

Art. 11. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem:

- 1) art. 1 pkt 27, który wchodzi w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia;
- 2) art. 1 pkt 79, który wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

¹⁾ Niniejsza ustawa dokonuje w zakresie swojej regulacji wdrożenia następujących dyrektyw:

- 1) dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającej dyrektywy Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającą dyrektywę Rady 93/22/EWG (Dz. Urz. WE L 145 z 30.04.2004, str. 1 i L 114 z 28.04.2006, str. 60; Dz.Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 6, t. 7, str. 263),
- 2) dyrektywy Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającej środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy (Dz. Urz. UE L 241 z 2.09.2006, str. 26).

Niniejszą ustawą zmienia się ustawy: ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe i ustawę z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym.

- 2) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 281, poz. 2777, z 2005 r. Nr 33, poz. 289, Nr 94, poz. 788, Nr 143, poz. 1199, Nr 175, poz. 1460, Nr 177, poz. 1468, Nr 178, poz. 1480, Nr 179, poz. 1485, Nr 180, poz. 1494 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 17, poz. 127, Nr 144, poz. 1043 i 1045, Nr 158, poz. 1121, Nr 171, poz. 1225 i Nr 235, poz. 1699.
- 3) Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2002 r. Nr 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1385 i 1387 i Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546 i Nr 173, poz. 1808, z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 85, poz. 727, Nr 167, poz. 1398 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 104, poz. 708, Nr 157, poz. 1119, Nr 190, poz. 1401 i Nr 245, poz. 1775.

UZASADNIENIE

I. Część ogólna

Projekt ustawy o zmianie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) transponuje do polskiego porządku prawnego z zakresu funduszy inwestycyjnych postanowienia następujących dyrektyw:

- dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/39/WE z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającą dyrektywę Rady 93/22/EWG,
- dyrektywy Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzającej środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy.

Dyrektywa 2004/39/WE zmieniła między innymi dyrektywę 85/611/EWG z dnia 20 grudnia 1985 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), w zakresie dotyczącym prowadzenia przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych działalności polegającej na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Ponadto dotychczasowe doświadczenia związane ze stosowaniem ustawy o funduszach inwestycyjnych od momentu jej wejścia w życie w 2004 r. oraz stale zmieniające się warunki prowadzenia działalności na rynku kapitałowym, uwiarydliły nowe potrzeby tego rynku w zakresie zmian oraz usprawnień regulacji prawnych dotyczących funduszy inwestycyjnych. W związku z powyższym zaproponowano szereg zmian systemowych, wśród których najważniejsze to:

- przeniesienie części informacji wykazywanych dotychczas w statutach funduszy inwestycyjnych do prospektów informacyjnych, prospektów emisyjnych lub warunków emisji. Dzięki temu statut stanie się dokumentem związanym ściśle z konstrukcją funduszu, natomiast informacje o charakterze ofertowym będą znajdować się w prospekcie informacyjnym, prospekcie emisyjnym czy warunkach emisji. Jednocześnie zostanie zwiększona przejrzystość statutu funduszu oraz zostanie wyeliminowany swoisty dualizm informacyjny – niektóre dane wymagane w statucie funduszu są obecnie wymagane również w dokumentach ofertowych,
- skrócenie terminów, do jednego miesiąca, wydawania zezwoleń na:
 - utworzenie funduszu inwestycyjnego,
 - wykonywanie działalności przez towarzystwo,
 - zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwo inwestycyjne.

W uzasadnionych przypadkach Komisja Nadzoru Finansowego, zwana dalej „Komisją”, będzie miała możliwość przedłużenia tego terminu do dwóch miesięcy,

- wyłączenie wpłat do funduszy inwestycyjnych z postępowania egzekucyjnego oraz z masy upadłości towarzystwa – zmiana ma na celu zagwarantowanie maksymalnego bezpieczeństwa środków uczestników funduszy,
- rozszerzenie możliwości przekształceń na polskim rynku funduszy inwestycyjnych przez wprowadzenie możliwości przekształcenia funduszu inwestycyjnego otwartego w subfundusz funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami oraz poszerzenie katalogu funduszy podlegających możliwości przekształcania w jeden fundusz z wydzielonymi subfunduszami,
- wprowadzenie możliwości różnicowania jednostek uczestnictwa subfunduszy pod względem opłat obciążających aktywa subfunduszu, co poszerzy ofertę funduszy inwestycyjnych z wyodrębnionymi subfunduszami i uatrakcyjni krajowy rynek oszczędności,

- wprowadzenie możliwości wnoszenia do funduszy inwestycyjnych zamkniętych nieruchomości oraz budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, co przyczyni się do rozwoju w Polsce, popularnego w państwach o wysoce rozwiniętych rynkach finansowych, segmentu funduszy inwestycyjnych, których polityka inwestycyjna nakierowana jest na nieruchomości, dzięki czemu zostanie poszerzona oferta inwestycyjna krajowych funduszy inwestycyjnych,
- wprowadzenie ograniczenia czasowego w wymiarze 12 miesięcy od dnia wydania zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego na rozpoczęcie przez towarzystwo zarządzania funduszem – zmiana ma na celu niedopuszczenie do sytuacji, w której na rynku funkcjonowałyby towarzystwa nieprowadzące podstawowej działalności,
- umożliwienie członkom rady inwestorów funduszu wykonywania praw i obowiązków wynikających z członkostwa również przez pełnomocnika,
- wprowadzenie obowiązku uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmian w statucie funduszu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu. Zapewni to większą kontrolę Komisji nad subfunduszami w sytuacji, kiedy każdy z nich prowadzi oddzielną politykę inwestycyjną. Jednocześnie przyjęto, że zmiany statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu będą wchodzić w życie z dniem ogłoszenia, co przyczyni się do usprawnienia procedury powoływania nowych subfunduszy,
- podwyższenie limitu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub udziału w kapitale zakładowym towarzystwa, po przekroczeniu którego:
 - Komisja może zakazać wykonywania prawa głosu,
 - powstaje obowiązek dołączenia do wniosku o uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności przez towarzystwo oraz na utworzenie funduszu szczegółowych informacji na temat posiadaczy tych głosów lub udziałów

dzięki czemu nastąpi ich ujednoczenie z limitami przewidzianymi w tym zakresie dla innych instytucji finansowych,

- zmiany z zakresu funduszy sekurytyzacyjnych, polegające na:
 - umożliwieniu zlecenia podmiotom zewnętrznym, w drodze umów, zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym funduszy sekurytyzacyjnych,
 - wprowadzeniu zasady „licencjonowania” podmiotów, które będą mogły wykonywać usługi zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami,
 - umożliwieniu tworzenia niestandardyzowanych funduszy sekurytyzacyjnych jako funduszy z wydzielonymi subfunduszami,
 - zmianie definicji „pula wierzytelności”, przez wskazanie, że regularny dopływ kapitału przynosić ma cała pula wierzytelności, a w konsekwencji umożliwienie włączenia w pulę sekurytyzowanych wierzytelności również wierzytelności nieprzynoszących regularnego dopływu kapitału w momencie nabycia. Jednocześnie zastrzeżono, że co najmniej 75% wierzytelności z grupy musi przynosić regularny dopływ kapitału.

Przedstawione propozycje z zakresu funduszy sekurytyzacyjnych mają na celu usprawnianie procesu sekurytyzacji z wykorzystaniem funduszy inwestycyjnych oraz zwiększenie jego efektywności.

Zaproponowano ponadto szereg przepisów umożliwiających sprawowanie skuteczniejszego nadzoru przez Komisję, między innymi przez przeformułowanie przepisów ustanawiających przesłanki odmowy udzielenia zezwolenia, które w zaproponowanym brzmieniu odwołują się do obiektywnych przyczyn skutkujących uznaniem, że dany podmiot nie powinien wykonywać działalności objętej zezwoleniem, jak również przez zmianę art. 24 ust. 9 ustawy o funduszach inwestycyjnych, która przyczyni się do zapewnienia organowi nadzoru pełnej informacji o treści zmian dokonywanych w statutach funduszy, które nie wymagają zezwolenia. Ponadto ustanowiono dodatkowe sankcje administracyjne dla podmiotów, które podlegają nadzorowi Komisji, w szczególności związanych z funduszem zagranicznym zbywającym tytuły uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Część projektowanych zmian jest skutkiem wprowadzenia zmian w innych ustawach dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności przepisy dotyczące

funduszy inwestycyjnych zamkniętych w odniesieniu do kwestii sporządzania lub zatwierdzania memorandum informacyjnego, które zostały zharmonizowane z zasadami określonymi w projekcie ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto niektóre przepisy art. 54-57 ustawy o funduszach inwestycyjnych, w zakresie składania zawiadomienia w przypadku nabywania lub zbywania akcji towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zostały zharmonizowane z brzmieniem ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, co wiązało się między innymi z wprowadzeniem możliwości wyznaczenia przez Komisję krótszego terminu na planowane przez podmioty zawiadamiające nabycie akcji towarzystwa oraz z rezygnacją z możliwości zgłoszenia sprzeciwu przez Komisję w odniesieniu do zawiadomienia o zbyciu akcji towarzystwa.

W ustawie zaproponowano również zmiany przepisów polegające na dostosowaniu używanej w niej terminologii do terminologii wynikającej z projektu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub projektu zmiany tej ustawy. W szczególności funkcjonujące dotychczas w ustawie pojęcie „zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie” zastąpiono określeniem „zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych”, natomiast pojęcie „doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi” zastąpione zostało pojęciem „doradztwo inwestycyjne”.

Wprowadzono również szereg zmian o charakterze doprecyzującym, redakcyjnym i porządkowym w celu zwiększenia przejrzystości i czytelności przepisów ustawy.

II. Część szczegółowa

Art. 1 pkt 1 lit. a (zmiana art. 2 pkt 13 ustawy)

Projektowana zmiana definicji „oddział” w art. 2 pkt 13 wynika z potrzeby zastąpienia przywołanej w niej ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. – Prawo działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 101, poz. 1178, z późn. zm.) aktualnie

obowiązującą ustawą z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807, z późn. zm.).

Art. 1 pkt 1 lit. b (zmiana w art. 2 pkt 27 i 28 ustawy)

Propozycja zmiany brzmienia pkt 27 i 28 w art. 2 wiąże się z dostosowaniem terminologii używanej w ustawie do terminologii wynikającej z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Funkcjonujące dotychczas w ustawie pojęcie „zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie” zastępuje się funkcjonującym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi określeniem „zarządzanie portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych”, natomiast pojęcie „doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi” pojęciem „doradztwo inwestycyjne”.

Art. 1 pkt 1 lit. c (zmiana art. 2 pkt 30 ustawy)

Projektowana zmiana definicji w art. 2 pkt 30 ma na celu zliberalizowanie zasad dotyczących nabywania wierzytelności przez standaryzowane fundusze sekurytyzacyjne. Zgodnie z proponowanym brzmieniem przepisu regularny dopływ kapitału w momencie nabycia przez fundusz standaryzowany ma przynosić pula wierzytelności, nie zaś, jak dotychczas, wszystkie poszczególne wierzytelności w puli. W celu zapewnienia bezpieczeństwa uczestników tych funduszy, którymi mogą być również drobni inwestorzy, wprowadzono jednak ograniczenie, zgodnie z którym regularny dopływ kapitału muszą przynosić wierzytelności stanowiące łącznie 75% wartości puli. Przyjęta zasada ma na celu wyeliminowanie sytuacji, w której fundusz będzie narażony na nadmierne ryzyko kredytowe, lokując znaczną część środków w wierzytelności określane jako „stracone”.

Art. 1 pkt 1 lit. d (zmiana art. 2 pkt 36 i 37 ustawy)

Zaproponowana w art. 2 pkt 36 i 37 zmiana definicji publicznych i niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych dostosowuje jej brzmienie do zmieniających zasad postępowania z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym. Przedmiotowe zmiany zakłada projekt ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wpro-

dzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Art. 1 pkt 2 (zmiana art. 7 ustawy)

Zmiana art. 7 polega na wprowadzeniu możliwości wnoszenia do funduszy inwestycyjnych zamkniętych nieruchomości, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości oraz użytkowania wieczystego. Przedmiotowa zmiana powinna przyczynić się do rozwoju w Polsce, popularnego w państwach o wysoce rozwiniętych rynkach finansowych, segmentu funduszy inwestycyjnych, których polityka inwestycyjna nakierowana jest na nieruchomości, dzięki czemu zostanie poszerzona oferta krajowych funduszy inwestycyjnych.

W projekcie przyjęto, że zasady dokonywania wpłat w formie nieruchomości do funduszu inwestycyjnego zostaną oparte na zasadach określonych dla wpłat w formie innej niż zdematerializowane papiery wartościowe lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Dookreślono również kwestie kosztów związanych z procesem wnoszenia nieruchomości do funduszu. Ze względu na ich znaczącą wysokość oraz brak pewności, na etapie tworzenia funduszu, że on powstanie projekt przewiduje, iż koszty towarzyszące wycenie początkowej wnoszonych nieruchomości oraz przeniesieniu własności nieruchomości, będzie ponosiło towarzystwo lub osoba zapisująca się na certyfikaty inwestycyjne, zależnie od postanowień prospektu emisyjnego albo warunków emisji.

Art. 1 pkt 3 (zmiana w art. 18 w ust. 2 pkt 8 i 9 ustawy i uchylenie pkt 4a)

Propozycja uchylenia pkt 4a oraz zmiany w pkt 8 i 9 w art. 18 ust. 2 są elementem projektowanego na poziomie całej ustawy rozwiązania polegającego na ograniczeniu zakresu informacji wykazywanych w statutach funduszy inwestycyjnych. Dzięki temu statut stanie się dokumentem związanym ściśle z konstrukcją funduszy, natomiast informacje o charakterze ofertowym, na mocy zmienionych aktów wykonawczych do ustawy, będą znajdować się w prospekcie informacyjnym, prospekcie emisyjnym czy warunkach emisji. Dodatkowo w pkt 9 proponuje się, aby statut funduszu zawierał również

informację na temat możliwości wnoszenia do funduszu nieruchomości, co wiąże się ze zmianą opisaną w uzasadnieniu do art. 1 pkt 2 projektu ustawy.

Art. 1 pkt 4 (zmiana w art. 20 ustawy dodanie ust. 1a)

Projektowany przepis ma na celu doprecyzowanie przepisów ustawy w odniesieniu do zawartości statutu funduszu inwestycyjnego w części dotyczącej zasad polityki inwestycyjnej w zakresie zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych. Polityka inwestycyjna poszczególnych konstrukcji funduszy opisana jest szczegółowo w ustawie, dlatego też nie jest uzasadnionym, aby w statutach funduszy umieszczać zapisy, które wynikają wprost z ustawy.

Art. 1 pkt 5 (zmiana art. 23 ustawy)

Projektowana zmiana w art. 23 ust. 1 ma na celu skrócenie terminów wydawania zezwoleń na utworzenie funduszu inwestycyjnego przez przyjęcie terminów wynikających wprost z Kodeksu postępowania administracyjnego (miesiąc od dnia złożenia wniosku, w uzasadnionych przypadkach Komisja będzie miała możliwość przedłużenia terminu do 2 miesięcy). Zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego wydawane jest w trybie postępowania administracyjnego, dlatego też nie zachodzi potrzeba wskazywania w przedmiotowym przepisie terminu wydania zezwolenia.

Zmiana zaproponowana w art. 23 ust. 2 zmierza do rezygnacji z wydawania przez Komisję zgody na utworzenie funduszu, wyłącznie w oparciu o załączone do wniosku dokumenty, nawet w sytuacji, kiedy Komisja posiada informacje świadczące np. o działaniu wnioskodawcy z naruszeniem przepisów prawa. Jednocześnie projektowany przepis nie powoduje niebezpieczeństwa nadużywania przez Komisję swobody decyzyjnej, ponieważ Komisja w toku wydawania decyzji administracyjnej w przedmiocie zezwolenia na utworzenie funduszu jest zobowiązana działać zgodnie z przepisami Kodeksu postępowania administracyjnego, który przewiduje m.in. należyte uzasadnienie faktyczne i prawne wydanej decyzji.

Celem zaproponowanej zmiany w art. 23 ust. 3 jest usprawnienie procesu wydawania decyzji na utworzenie funduszu inwestycyjnego przez

wprowadzenie zasady jednoczesnego zatwierdzania przez Komisję wyboru depozytariusza funduszu.

Art. 1 pkt 6 (zmiana art. 24 ust. 1, 2, 6, 8 i 9 oraz uchylenie ust. 3)

Celem zaproponowanych zmian w art. 24 ust. 1 i 2 jest wprowadzenie obowiązku zgody Komisji na utworzenie nowego subfunduszu. Zapewni to odpowiednią ochronę interesów uczestników funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami. Każdy subfundusz posiada bowiem własną politykę lokacyjną, która powinna być weryfikowana przez Komisję. Jednocześnie w ust. 6 wprowadzono krótszy termin wejścia w życie zmian dokonywanych w statucie w zakresie utworzenia nowego subfunduszu – zmiany takie będą obowiązywać z dniem ogłoszenia. Skrócenie powyższego terminu nie narusza interesów uczestników funduszy inwestycyjnych, przyczynia się natomiast do skrócenia procedury tworzenia subfunduszy. Ponadto wprowadzenie możliwości przekształceń funduszy inwestycyjnych w nowe subfundusze istniejących funduszy z wydzielonymi subfunduszami, co zostanie opisane szerzej w uzasadnieniu do art. 1 pkt 83, wymagało doprecyzowania terminu wejścia w życie zmian statutu istniejącego funduszu z wydzielonymi subfunduszami w zakresie utworzenia nowego subfunduszu odpowiadającego przekształcanemu funduszowi.

Projektowane uchylenie ust. 3 ma na celu skrócenie terminów wydawania zezwoleń w zakresie zmiany statutu funduszu inwestycyjnego przez przyjęcie terminów wynikających wprost z Kodeksu postępowania administracyjnego (miesiąc od dnia złożenia wniosku, w uzasadnionych przypadkach Komisja będzie miała możliwość przedłużenia terminu do 2 miesięcy). Zezwolenie na zmiany w statucie funduszu inwestycyjnego wydawane jest w trybie postępowania administracyjnego, dlatego też nie zachodzi potrzeba powielania w przedmiotowym przepisie terminu wydania zezwolenia.

Propozycja brzmienia w ust. 8 pkt 1 przewiduje, że zmiany statutów funduszy w zakresie opłat manipulacyjnych będą wchodzić w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, co zagwarantuje inwestorom czas na wycofanie się z funduszu w sytuacji, jeżeli nie zgadzają się z ich nową wysokością.

Zmiany zaproponowane w ust. 9, polegające na zobligowaniu funduszy inwestycyjnych do przekazywania Komisji treści dokonanych ogłoszeń o zmianach statutów, wypisu aktu notarialnego zawierającego zmiany statutu oraz jednolitego tekstu statutu służą zapewnieniu organowi nadzoru pełnych i aktualnych informacji w przedmiocie dokonywanych zmian.

Art. 1 pkt 7 (zmiana art. 27 ust. 3 i 4)

Proponowana zmiana w ust. 3 ma charakter doprecyzowujący. Natomiast zmiana w ust. 4 ma na celu umożliwienie Komisji odmowę wydania zezwolenia na pośrednictwo w prowadzeniu zapisów na jednostki uczestnictwa lub niepubliczne certyfikaty inwestycyjne również w sytuacji, kiedy Komisja dysponować będzie informacjami świadczącymi, że podmiot ubiegający się o wydanie takiego zezwolenia może wykonywać te czynności z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy osób zapisujących się na jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne. Ma to na celu zwiększenie bezpieczeństwa przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa lub niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.

Art. 1 pkt 8 (zmiana w art. 28 ust. 2 ustawy oraz dodanie ust. 2a i 4)

Zmiana w art. 28 w ust. 2 polega na wprowadzeniu dla wpłat do funduszu w formie nieruchomości analogicznych zasad, jak ma to miejsce w przypadku wpłat w formie innej niż zdematerializowane papiery wartościowe lub udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Natomiast dodanie w art. 28 ust. 2a wynika z potrzeby dookreślenia zasad pokrywania kosztów towarzyszących wycenie początkowej wnoszonej nieruchomości oraz przeniesieniu własności nieruchomości. Przedmiotowe zmiany wynikają z przewidzianej w projekcie możliwości wnoszenia do funduszy zamkniętych nieruchomości, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 2.

Dodanie ust. 4 w art. 28 zapewni nienaruszalność środków wnoszonych do funduszy przez ich uczestników w sytuacji, gdy towarzystwo funduszy inwestycyjnych zostałoby postawione w stan upadłości lub zostałoby skierowane przeciwko niemu postępowanie egzekucyjne. Rozwiązanie jest analogiczne, jak przyjęte w art. 81 nowelizowanej ustawy w odniesieniu do depozytariusza.

Art. 1 pkt 9 (zmiana w art. 29 ust. 2)

Zmiana w art. 29 ust. 2 wynika z przewidzianej w projekcie możliwości wnoszenia do funduszy inwestycyjnych zamkniętych nieruchomości, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 2 projektu. Zgodnie ze zmienianym przepisem statut funduszu inwestycyjnego będzie określał sposób postępowania w sytuacji, gdy wartość wnoszonych nieruchomości do funduszu przewyższy cenę emisyjną certyfikatu albo wielokrotność tej ceny.

Art. 1 pkt 10 (zmiana w art. 30 w ust. 2 pkt 1 oraz ust. 3 ustawy)

Projektowana zmiana ma charakter doprecyzowujący – z przepisów art. 26 wynika, że rozpoczęcie przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne może się zacząć nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie funduszu, a termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące. Wystarczający jest zatem przepis obligujący towarzystwo do zebrania wpłat w terminie określonym w statucie.

Zmiana w art. 30 ust. 2 wynika z przewidzianej w projekcie możliwości wnoszenia do funduszy inwestycyjnych zamkniętych nieruchomości, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 2 projektu. Zmiana ma na celu ujęcie w przepisach określających zasady postępowania z wpłatami do funduszu w sytuacji, gdy on nie powstanie, również wpłatami w formie nieruchomości.

Art. 1 pkt 11 (zmiana w art. 32 ust. 5, 6 i 9)

Zmiany zaproponowane w art. 32 ust. 5 oraz ust. 9 mają na celu zapewnienie organowi nadzoru dostępu do aktualnych danych zawartych w rejestrach sądowych podmiotów nadzorowanych. Jednocześnie w ust. 9 doprecyzowano zakres i formę przekazywanych informacji przez bank krajowy w przypadku zmian w dokumentach określających sposób i warunki prowadzenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszu oraz dokumentach określających szczegółowo sposób dokonywania wpłat i wypłat związanych z prowadzeniem zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu lub tytułów uczestnictwa.

Zmiana zaproponowana w art. 32 ust. 6 zakłada rezygnację z wydawania zezwoleń na prowadzenie dystrybucji jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyłącznie w oparciu o załączone do wniosku dokumenty. Zmiana ta została szerzej opisana w uzasadnieniu do art. 1 pkt 5 projektu ustawy.

Wprowadzenie ust. 10 w art. 32 ma na celu zapewnienie bezpieczeństwa i prawidłowości prowadzenia dystrybucji jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych przez wprowadzenie zastrzeżenia, że w przypadku połączenia lub podziału podmiotów dystrybuujących, niebędących bankami krajowymi, zezwolenie na dystrybucję nie przechodzi na nowo powstały podmiot. Połączenie lub podział takich podmiotów, w wyniku którego dochodzi do utworzenia nowego podmiotu, skutkuje koniecznością wystąpienia przez ten podmiot z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na prowadzenie dystrybucji jednostek lub tytułów uczestnictwa.

Art. 1 pkt 12 (zmiana art. 32a ustawy)

Celem projektowanej zmiany art. 32a jest zapewnienie prawidłowej dystrybucji jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych przez zobligowanie dystrybutorów tych jednostek lub tytułów do działania zgodnie z zasadami uczciwego obrotu. Wprowadzenie zasad uczciwego obrotu do dystrybucji jednostek lub tytułów uczestnictwa wyeliminuje m.in. możliwość stosowania przez dystrybutorów preferencji przy zbywaniu jednostek lub tytułów uczestnictwa jednych funduszy inwestycyjnych względem innych funduszy.

Art. 1 pkt 13 (zmiana art. 33 ust. 2 pkt 2 ustawy)

Projektowana zmiana art. 33 ust. 2 pkt 2 ma na celu skorygowanie niewłaściwego odesłania do art. 170 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 1 pkt 14 (zmiana art. 37 ustawy dodanie ust. 2a)

Celem zaproponowanego przepisu jest wprowadzenie rozwiązania umożliwiającego zatwierdzenie sprawozdania finansowego funduszu inwestycyjnego w sytuacji, w której pomimo prawidłowo zwołanego zgromadzenia inwestorów nie zostanie osiągnięta wymagana większość.

Art. 1 pkt 15 (zmiana art. 45 ustawy)

Projektowane zmiany w ust. 2 i 4 art. 45 wynikają z potrzeby dostosowania terminologii używanej w ustawie z terminologią wynikającą z przepisu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Celem wprowadzenia projektowanej w art. 45 ust. 8 delegacji jest doprecyzowanie, w wydanym na jej podstawie rozporządzeniu, trybu i warunków świadczenia przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego i w konsekwencji implementacja dyrektywy 2004/39/WE i dyrektywy 2006/73/WE. Zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG z dnia 20 grudnia 1985 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), towarzystwa funduszy inwestycyjnych mogą rozszerzyć zakres prowadzonej działalności o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwo inwestycyjne. Dyrektywa ta nakazuje jednak objęcie przedmiotowych usług świadczonych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych przepisami art. 2 ust. 2, art. 12, 13 i 19 dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, które określają m.in. wymogi organizacyjne stawiane wobec firm inwestycyjnych oraz zobowiązania dotyczące prowadzenia działalności w przypadku świadczenia usług inwestycyjnych na rzecz klientów. Dodatkowo Komisja Europejska w dniu 10 sierpnia 2006 r. przyjęła dyrektywę 2006/73/WE wprowadzającą środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy. Większość z przepisów tej dyrektywy ma również zastosowanie do towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczących usługi z zakresu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego.

Należy zauważyć, że zasadnicze przepisy dyrektywy 2004/39/WE, takie jak np. wymogi kapitałowe, kwestie związane z możliwością występowania konfliktów interesów, obowiązki z zakresu opracowania odpowiednich regulaminów, w części dotyczącej towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczących przedmiotowe usługi, są już implementowane w ustawie o funduszach inwestycyjnych. Natomiast projekt ustawy zakłada wprowadzenie dodatkowej delegacji dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do wydania rozporządzenia, w którym zostaną uregulowane szczegółowe kwestie związane z postępowaniem towarzystw funduszy inwestycyjnych wykonujących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich papierów wartościowych lub doradztwa inwestycyjnego w zakresie świadczenia usług, promowania świadczonych usług oraz kontaktów z potencjalnymi klientami, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia należytej staranności oraz ochrony klienta.

Art. 1 pkt 16 (zmiana art. 46 ustawy)

Projektowana zmiana, polegająca na dodaniu ust. 2a w art. 46, ma na celu umożliwienie towarzystwom zarządzającym funduszami sekurytyzacyjnymi zlecenie, na podstawie umowy, zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami innym podmiotom, które uzyskały zezwolenie Komisji na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Dotychczas możliwe było jedynie zlecenie obsługi sekurytyzowanych wierzytelności, natomiast czynności w zakresie zarządzania towarzystwo musiało wykonywać samodzielnie. Powierzenie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami wyspecjalizowanym podmiotom przyczyni się do skuteczniejszego i wydajniejszego zarządzania tymi wierzytelnościami, usprawniając jednocześnie proces ich windykacji.

Zmiany w art. 46 ust. 6 i 8 są zmianami legislacyjnymi wynikającymi z dodania ust. 2a.

Zmiany zaproponowane w art. 46 ust. 8 wynikają z potrzeby dostosowania terminologii używanej w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Art. 1 pkt 17 (zmiana art. 47 i 48 ustawy)

Projektowane zmiany w art. 47 wynikają z potrzeby dostosowania terminologii używanej w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Zmiany zaproponowane w art. 48 ust. 1 mają na celu rozszerzenie obowiązku działania kontroli wewnętrznej na większe spektrum funduszy inwestycyjnych. Z obowiązku tego wyłączono jedynie fundusze inwestycyjne aktywów niepublicznych emitujące niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, ponieważ ten rodzaj funduszy na ogół podlega ścisłej kontroli ze strony swoich uczestników. W przepisie doprecyzowano również zakres działania kontroli wewnętrznej.

Celem zmian projektowanych w art. 48 ust. 2 jest dostosowanie terminologii używanej w ustawie do terminologii wynikającej z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Projektowana zmiana w art. 48 ust. 3 zakłada zastąpienie obowiązującej obecnie fakultatywnej możliwości obligatoryjnym obowiązkiem określenia przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych trybu, warunków i szczegółowego zakresu działania kontroli wewnętrznej w towarzystwie, sposobu prowadzenia przez towarzystwo ewidencji zawartych transakcji, sposobów zapobiegania występowaniu konfliktów interesów oraz sposobu dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych.

Jednocześnie dokonano ujednoczenia pojęć użytych w art. 48 ust. 3 z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

W projekcie zrezygnowano w art. 48 z przepisu ust. 4, gdyż obowiązki związane z przygotowaniem oraz stosowaniem przez towarzystwa procedur przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł wynikają wprost z przepisów ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujaw-

nionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.).

Poza głównym celem przedmiotowej zmiany, jakim jest zapewnienie ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych, wydanie przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wskazanego w delegacji rozporządzenia umożliwi kompleksową implementację dyrektywy 2004/39/WE i dyrektywy 2006/73/WE.

Art. 1 pkt 18 (zmiana art. 49 ust. 2 i 2a)

Proponowane zmiany mają na celu skorygowanie w przepisach art. 49 ust. 2 i 2a odwołania do dnia, który jest podstawą ustalenia kursu euro przy przeliczaniu wymogów kapitałowych towarzystwa w sytuacji, gdy będzie wykonywać działalność związaną z zarządzaniem portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego. Złożenie wniosku na wykonywanie przedmiotowej działalności może również nastąpić po dniu, w którym towarzystwo wystąpiło z wnioskiem o zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, w tym wypadku przyjmowanie kursu euro w oparciu o dzień związany z wystąpieniem o zarządzanie funduszami inwestycyjnymi jest nieuzasadnione.

Art. 1 pkt 19 (zmiana art. 51 ustawy)

Zaproponowane zmiany w art. 51 mają na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Art. 1 pkt 20 (zmiana w art. 54 ust. 4 i 8 ustawy oraz uchylenie ust. 3)

Uchylenie ust. 3 ma na celu ujednoczenie terminów zawiadomienia o planowanym nabyciu akcji towarzystwa z terminami przewidzianymi w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi dla planowanego nabycia akcji firmy inwestycyjnej.

Zmiana w art. 54 ust. 4 wprowadza możliwość skrócenia przez Komisję terminu, w którym może zostać dokonane nabycie akcji towarzystwa, w przypadku niezgłoszenia sprzeciwu przez Komisję oraz dostosowuje termin zgłoszenia sprzeciwu przez Komisję do terminów przewidzianych w tym zakresie w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi przy nabyciu akcji firmy inwestycyjnej.

Zmiana zaproponowana w art. 54 ust. 8 ma na celu doprecyzowanie, że wykonywanie prawa głosu z akcji towarzystwa jest bezskuteczne również w przypadku, kiedy podmiot nabywający, pomimo obowiązku, nie dokonał zawiadomienia Komisji o planowanym nabyciu akcji towarzystwa.

Art. 1 pkt 21 (zmiana art. 56 ust. 1 ustawy)

Zmiana polega na podwyższeniu z 5% do 10% limitu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy towarzystwa lub udziału w kapitale zakładowym towarzystwa, po przekroczeniu którego Komisja może podjąć decyzję o zakazie wykonywania prawa głosu.

Art. 1 pkt 22 (zmiana art. 57 ustawy)

Zaproponowane zmiany mają na celu zharmonizowanie przepisów ustawy z brzmieniem ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co wiąże się między innymi z wprowadzeniem możliwości wyznaczenia przez Komisję krótszego terminu zawiadamiania o planowanym nabyciu lub zbyciu akcji towarzystwa oraz z rezygnacją z możliwości zgłoszenia sprzeciwu przez Komisję w odniesieniu do zawiadomienia o zbyciu akcji towarzystwa w związku z możliwością zgłoszenia sprzeciwu przy nabyciu akcji towarzystwa.

Art. 1 pkt 23 (zmiana art. 58 ust. 1 ustawy)

W art. 58 ust. 1 pkt 4 dokonano zmiany porządkowej wynikającej z faktu, że członkowie zarządu nie podlegają zatwierdzaniu przez Komisję.

Projektowane zmiany w art. 58 ust. 1 pkt 9, 10 i 11 mają na celu podwyższenie z 5% do 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub udziału w kapitale zakładowym podmiotu występującego o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo oraz na utworzenie funduszu inwestycyjnego, po przekroczeniu której powstaje obowiązek dołączenia do wniosku szczegółowych informacji na temat posiadaczy ww.

liczby głosów lub udziałów oraz informacji na temat podmiotów dominujących i zależnych wobec tych akcjonariuszy.

Ponadto dodany został ust. 10a, który reguluje kwestie załączania do ww. wniosków szczegółowych informacji, jeżeli posiadaczem minimum 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub minimum 10% udziału w kapitale zakładowym towarzystwa jest jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

Art. 1 pkt 24 (zmiana art. 60 ustawy)

Zaproponowane zmiany w zdaniu wstępnym w art. 60 mają na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Natomiast dodanie pkt 4 ma na celu ujednoczenie zakresu dokumentów załączanych do wniosku towarzystwa o udzielenie przez Komisję zgody na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwo inwestycyjne z zakresem przewidzianym dla firm inwestycyjnych w projekcie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 1 pkt 25 (zmiana art. 61 ust. 1, 4, 6 i 8)

Projektowana zmiana w art. 61 ust. 1 ma na celu skrócenie terminów wydawania zezwoleń na wykonywanie działalności przez towarzystwo oraz na utworzenie funduszu inwestycyjnego przez wprowadzenie terminów wynikających z Kodeksu postępowania administracyjnego (miesiąc od dnia złożenia wniosku, w uzasadnionych przypadkach Komisja będzie miała możliwość przedłużenia terminu do 2 miesięcy). Przedmiotowe zezwolenia wydawane są w trybie postępowania administracyjnego, dlatego też nie zachodzi potrzeba wskazywania terminów ich wydania.

Zmiana zaproponowana w art. 61 ust. 4 została opisana w uzasadnieniu do art. 1 pkt 5. Jednocześnie zastąpiono obligatoryjną zasadę odmowy wydania przez Komisję zgody na wykonywanie działalności przez towarzystwo zasadą fakultatywną ze względu na wprowadzenie, jako jednej z podstaw odmowy,

opinii właściwego organu państwa członkowskiego, jeżeli towarzystwo jest np. spółką zależną od innej spółki zarządzającej, prowadzącej działalność na podstawie zezwolenia w innym państwie członkowskim.

Zmiana zaproponowana w art. 61 ust. 6 została opisana w uzasadnieniu do art. 1 pkt 5. Celem zmiany w art. 61 ust. 8 jest usprawnienie procesu wydawania zezwoleń na prowadzenie działalności przez towarzystwo oraz na utworzenie funduszu inwestycyjnego przez wprowadzenie zasady jednoczesnego zatwierdzania przez Komisję wyboru depozytariusza funduszu.

Art. 1 pkt 26 (zmiana art. 62 ustawy)

Proponowane brzmienie art. 62 ust. 1 skraca termin wydawania przez Komisję zezwoleń na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwo inwestycyjne, do 1 miesiąca. W uzasadnionych przypadkach Komisja będzie miała możliwość przedłużenia terminu do 2 miesięcy. Przedmiotowe zezwolenia wydawane są w trybie postępowania administracyjnego, dlatego też nie zachodzi potrzeba wskazywania terminów ich wydania.

Zmiana zaproponowana w ust. 2 ma na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Art. 1 pkt 27 (uchylenie art. 63 ustawy)

Projektowana zmiana polegająca na uchyleniu art. 63 ma na celu usunięcie funkcjonującej aktualnie dwutorowości obowiązków informacyjnych. Obowiązki informacyjne wynikające z dotychczasowego brzmienia art. 63 są w zbliżonej formie ujęte w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 114, poz. 962, z późn. zm.).

Art. 1 pkt 28 (dodanie w art. 65 ustawy ust. 3a)

W art. 65 zaproponowano dodanie ust. 3a, zgodnie z którym towarzystwo nie może być jedynym uczestnikiem funduszu inwestycyjnego przez okres dłuższy niż 6 miesięcy. Wprowadzenie ograniczenia czasowego ma na celu niedopuszczenie do sytuacji, w której towarzystwo zarządzające wieloma funduszami na skutek niewłaściwego zarządzania będzie wykorzystywać fundusz, którego jest jedynym uczestnikiem, do absorpcji strat ponoszonych w innych funduszach. Jednocześnie w przepisach przejściowych i końcowych ustawy sprecyzowano, że w przypadku towarzystw zarządzających funduszami inwestycyjnymi, których są jedynymi uczestnikami w dniu wejścia w życie ustawy, termin 6 miesięcy liczy się od dnia wejścia w życie ustawy.

Art. 1 pkt 29 (zmiana art. 67 ustawy)

Projektowana zmiana w art. 67 wprowadza limit czasowy – 12 miesięcy od dnia udzielenia zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego – w ciągu którego towarzystwo powinno rozpocząć zarządzanie funduszem. Po przekroczeniu tego terminu będzie następować utrata zezwolenia. Powyższa regulacja ma na celu ograniczenie sytuacji, w której funkcjonowałyby towarzystwa nieprowadzące podstawowej działalności, którą jest na mocy art. 45 tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi.

Art. 1 pkt 30 i 31 (zmiana w art. 69 w ust. 1 pkt 3 i 4, w art. 70 w ust. 1 oraz ust. 2 pkt 6 ustawy)

Zaproponowane zmiany mają na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Art. 1 pkt 32, 33 i 34 (zmiana w art. 84 ust. 1 i 2, w art. 89 ust. 3 oraz w art. 90 ust. 1 ustawy)

Propozycje zmian w art. 84 ust. 1 i 2, w art. 89 ust. 3 oraz w art. 90 ust. 1 ustawy mają na celu przeniesienie informacji mających charakter ofertowy ze statutów funduszy inwestycyjnych do prospektów informacyjnych, co zostało omówione w uzasadnieniu do art. 1 pkt 3 projektu.

Art. 1 pkt 35 (zmiana art. 93 w ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 ustawy)

Projektowana zmiana w art. 93 ust. 1 pkt 1 ma charakter doprecyzowujący. Ustawa w aktualnym brzmieniu umożliwia otwartym funduszom inwestycyjnym lokowanie aktywów m.in. w papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, pod warunkiem że statut wskazuje ten rynek. Zasadne jest zatem dopuszczenie możliwości dokonywania lokat również na rynkach zorganizowanych w Polsce i innych państwach członkowskich.

Zmiana zaproponowana w art. 93 ust. 2 doprecyzowuje, że uzyskania zgody Komisji wymaga dokonywanie lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego rynku jest zapewnione, w państwie innym niż każde państwo członkowskie. Z dotychczasowego brzmienia przepisu wynikało bowiem, że dokonywanie lokat w państwie członkowskim nienależącym do OECD wymagało uzyskania zgody Komisji.

Art. 1 pkt 36 (zmiana w art. 98 ust. 1 ustawy)

Zaproponowana zmiana ma charakter doprecyzowujący i polega na zdefiniowaniu pojęcia grupy kapitałowej przez odesłanie do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.).

Art. 1 pkt 37 (zmiana w art. 100 ust. 4 ustawy)

Propozycja zmiany w art. 100 ust. 4 polega na rezygnacji z obowiązku dokonywania lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu emisji jednego emitenta. Powyższa zmiana znajduje uzasadnienie w postanowieniach dyrektywy Rady 85/611/EWG w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz przyczyni się do wyeliminowania sytuacji, w której inwestycje w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez podmioty uznawane za wiarygodne, podlegają ostrzejszym ograniczeniom niż inwestycje w papiery wartościowe pozostałych podmiotów.

Art. 1 pkt 38 (zmiana w art. 102 ust. 1 ustawy oraz dodanie ust. 1a)

Propozycja zmiany w art. 102 ust. 1 ma na celu poszerzenie możliwości pożyczania papierów wartościowych przez fundusze inwestycyjne również o pożyczki, które odbywają się w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń przewidzianego ustawą o obrocie instrumentami finansowymi. Zgodnie z projektem ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do organizowania systemu zabezpieczania płynności rozliczeń zobowiązane będą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., spółka, której KDPW S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań związanych z prowadzeniem rozliczeń transakcji, oraz izba rozliczeniowa. Kolejną zmianą wynikającą z projektowanych przepisów ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jest rezygnacja z wymogu udzielania przez fundusze pożyczek papierów wartościowych w trybie określonym przepisami wydanymi na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie przewiduje wydania przepisów określających tryb i warunki pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych poza systemem zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji.

W związku z powyższym na podstawie projektowanego przepisu ust. 1 w art. 102 fundusz będzie mógł pożyczać papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych lub w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń.

Wprowadzony ze względów redakcyjnych ust. 1a przewiduje w pkt 3 wydłużenie okresu, na który fundusze będą mogły pożyczać papiery wartościowe, z 6 do 12 miesięcy. Ponadto w pkt 4 umożliwiono depozytariuszowi kontrolę nad aktywami funduszu, przez wprowadzenie obowiązku ewidencji zabezpieczeń pożyczek papierów wartościowych na rachunkach funduszu. W przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń zasady ich ewidencji będą musiały być zgodne z zasadami przewidzianymi w regulaminach podmiotów zobowiązanych do organizowania tego systemu.

Art. 1 pkt 39 (dodanie ust. 8 w art. 104 ustawy)

Projektowana zmiana stanowi doprecyzowanie, zgodnie z którym wykonywanie przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez to samo towarzystwo praw głosu z papierów wartościowych powyżej progu 10% ogólnej liczby głosów w organach emitenta, będzie bezskuteczne.

Art. 1 pkt 40 (zmiana w art. 106 ust. 3 ustawy)

Zmiana w art. 106 ust. 3 ma na celu doprecyzowanie terminu dostosowania struktury portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego w przypadku utworzenia nowego subfunduszu w funduszu z wydzielonymi subfunduszami.

Art. 1 pkt 41 (zmiana w art. 107 ust. 5 ustawy)

Projektowana zmiana w art. 107 ust. 5 wychodzi naprzeciw oczekiwaniom sektora funduszy inwestycyjnych i ma na celu obniżenie rygorów związanych z dokonywaniem lokat lub zawieraniem umów z podmiotami i osobami powiązаныmi z funduszem inwestycyjnym.

Art. 1 pkt 42 (zmiana w art. 110 ust. 2 ustawy)

Projektowany przepis ma na celu doprecyzowanie, że Komisję zawiadamia się tylko w przypadku pierwszego nabycia przez fundusz papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, które nie mają odpowiednika na polskim rynku.

Art. 1 pkt 43 (zmiana w art. 111 w ust. 1 pkt 2 oraz dodanie ust. 4)

Celem proponowanych zmian w art. 111 jest doprecyzowanie zasad rozporządzania przez uczestnika funduszu jednostkami uczestnictwa, w szczególności uproszczenie procedury udzielania przez uczestnika funduszu dyspozycji tymi jednostkami tak, aby każdorazowa zmiana nie wiązała się z koniecznością dokonywania zmian w umowie z funduszem.

Art. 1 pkt 44, 45 i 46 (zmiana w art. 117 ust. 3, w art. 118 ust. 1 i 3, w art. 119 ust. 1, 3 i 4 ustawy)

Projektowane zmiany polegają na wprowadzeniu memorandum informacyjnego będącego, obok prospektu emisyjnego, jednym z dokumentów informacyjnych

związanych z ofertą publicznych certyfikatów inwestycyjnych. Zaproponowana zmiana wynika z projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej.

Art. 1 pkt 47 (zmiana w art. 121 ust. 4 oraz uchylenie ust. 9 ustawy)

Projektowany przepis w art. 121 ust. 4 stanowi doprecyzowanie, że statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego może przyznawać certyfikatом różnych serii różne uprawnienia, wśród których wyróżnia się zróżnicowanie wysokości pobieranych opłat obciążających aktywa funduszu.

Uchylenie ust. 9 ma charakter porządkowy. Z obecnego brzmienia ust. 8 wynika brak możliwości wprowadzania innych ograniczeń w zbywaniu imiennych certyfikatów inwestycyjnych poza przewidzianym w tym ustępie.

Art. 1 pkt 48 (dodanie pkt 2a w art. 123 w ust. 4)

Projektowane dodanie w art. 123 w ust. 4 pkt 2a zwiększy grupę podmiotów uprawnionych do prowadzenia ewidencji uczestników funduszu inwestycyjnego zamkniętego emitującego niepubliczne certyfikaty inwestycyjne o spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności określonych dla KDPW S.A. ustawą o obrocie instrumentami finansowymi. Projekt ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przewiduje możliwość przekazania przez KDPW S.A. czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych, jak również wykonywania czynności w zakresie prowadzenia systemu rejestracji instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, dlatego też przyjęto wprowadzenie tej możliwości również w zakresie prowadzenia ewidencji uczestników funduszy inwestycyjnych.

Art. 1 pkt 49 (zmiana art. 128 ustawy)

Projektowana zmiana w ust. 1 art. 128 sankcjonuje możliwość wnoszenia do funduszy inwestycyjnych zamkniętych nieruchomości. Cel oraz idea wprowadzenia przedmiotowej zmiany zostały opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 2 projektu. Zmiana w ust. 2 ma na celu ujęcie wpłat w formie nieruchomości w przepisie określającym zasady wyceny początkowej wnoszonych do funduszu wpłat.

Art. 1 pkt 50 (zmiana w art. 130 ust. 2 ustawy oraz dodanie ust. 2a)

Zmiana w art. 130 w ust. 2 oraz dodanie ust. 2a wynika z przewidzianej w projekcie możliwości wnoszenia do funduszy inwestycyjnych zamkniętych nieruchomości, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 2 projektu. Polega ona na wprowadzeniu dla wpłat do funduszu w formie nieruchomości, w przypadku kolejnych emisji, zasad przenoszenia tych praw na fundusz. Natomiast dodanie w art. 130 ust. 2a wynika z potrzeby dookreślenia terminu wyceny wnoszonych nieruchomości.

Art. 1 pkt 51 (zmiana w art. 134 ust. 1 i 4 oraz dodanie ust. 5 ustawy)

Projektowane zmiany w art. 134 ust. 1 polegają na wprowadzeniu memorandum informacyjnego będącego obok prospektu emisyjnego jednym z dokumentów informacyjnych związanych z ofertą publicznych certyfikatów inwestycyjnych. Zaproponowana zmiana wynika z projektu ustawy zmieniającej ustawę o ofercie publicznej.

Zmiana w art. 134 ust. 4 wynika z przewidzianej w projekcie możliwości wnoszenia do funduszy inwestycyjnych zamkniętych nieruchomości, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 2 projektu. Polega ona na wprowadzeniu dla wpłat do funduszu w formie nieruchomości, w przypadku kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, zasad zwrotu tych wpłat w sytuacji gdy kolejna emisja certyfikatów inwestycyjnych nie dojdzie do skutku.

Dodanie ust. 5 ma na celu rozszerzenie na drugą i następną emisję zakazu rozporządzania przez towarzystwo wpłatami do funduszu na certyfikaty danej emisji, pobranymi opłatami manipulacyjnymi, kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą, przed dokonaniem przydziału certyfikatów inwestycyjnych danej emisji.

Art. 1 pkt 52 (zmiana w art. 136 ust. 1 ustawy)

Propozycje zmian w art. 136 ust. 1 ustawy mają na celu przeniesienie informacji o charakterze ofertowym ze statutów funduszy inwestycyjnych do prospektów informacyjnych, co zostało omówione w uzasadnieniu do art. 1 pkt 3 projektu.

Art. 1 pkt 53 (zmiana w art. 137 ust. 4 ustawy)

Zaproponowana zmiana, zgodnie z którą termin i wysokość wpłat na certyfikaty inwestycyjne nieopłacone w całości, poza statutem, będą mogły również określać uchwały zgromadzenia inwestorów przyczyni się do ograniczenia rozbudowanej treści statutu oraz zapewni większą elastyczność regulacji. Jednocześnie powierzenie zgromadzeniu inwestorów przedmiotowych kompetencji zapewnia bezpieczeństwo i prawidłowość dokonywania tych przepisów.

Art. 1 pkt 54 (dodanie w art. 140 ustawy ust. 4a)

Dodanie ust. 4a ma na celu wprowadzenie możliwości, w przypadku funduszy inwestycyjnych zamkniętych emitujących niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, rozszerzenia uprawnień rady inwestorów o uprawnienia przysługujące zgromadzeniu inwestorów. Zgodnie z przepisami zmienianej ustawy nie ma obowiązku powoływania zarówno rady inwestorów, jak i zgromadzenia inwestorów. Dzięki tej zmianie fundusz będzie mógł powołać wyłącznie radę inwestorów i wyposażyć ją w uprawnienia zgromadzenia inwestorów, co pozwoli na ograniczenie kosztów funduszu wynikających z działania obu organów oraz usprawni proces decyzyjny w kwestiach związanych z funkcjonowaniem funduszu. Jednocześnie w celu ochrony interesów uczestników takich funduszy przedmiotowa zasada będzie miała zastosowanie wyłącznie w sytuacji gdy w skład rady inwestorów będą wchodzić uczestnicy posiadający łącznie co najmniej 50% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych funduszu. Wprowadzono również przepis, na podstawie którego uczestnicy reprezentujący łącznie ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych takiego funduszu będą mieli prawo wyboru wspólnego przedstawiciela do rady inwestorów.

Art. 1 pkt 55 (dodanie w art. 141 ust. 1a oraz zmiana w ust. 6 ustawy)

Dodanie w art. 141 ust. 1a jest zmianą legislacyjną i wynika z przeniesienia do tego ustępu końcowych przepisów ust. 6.

Projektowane zmiany w ust. 6 zakładają umożliwienie członkom rady inwestorów wykonywania uprawnień i obowiązków wynikających z tego członkostwa przez ustanowionego pełnomocnika, co powinno usprawnić proces

zarządzania funduszem, w przypadku gdy członek rady inwestorów nie będzie mógł wykonywać swoich czynności osobiście.

Art. 1 pkt 56 (zmiana art. 144 ust. 7 i 8 ustawy)

Zmiany zaproponowane w art. 144 ust. 7 przewidują możliwość rozszerzenia uprawnień zgromadzenia inwestorów o uprawnienia przysługujące radzie inwestorów, w przypadku funduszu inwestycyjnego emitującego niepubliczne certyfikaty inwestycyjne. Należy zauważyć, że tego typu fundusze w znacznej mierze funkcjonują przy udziale niewielkiej liczby uczestników. Tworzenie w tej sytuacji, poza zgromadzeniem inwestorów, również rady inwestorów nie znajduje w pełni uzasadnienia. Wprowadzenie przedmiotowego przepisu umożliwi zgromadzeniu inwestorów, przez uprawnienia rady inwestorów, wywieranie wpływu między innymi na politykę inwestycyjną funduszu.

W ust. 8 zaproponowano zmianę, zgodnie z którą uchwały podejmowane przez zgromadzenie inwestorów będą mogły być zwolnione z wymogu protokolowania przez notariusza, o ile w statucie funduszu zawarte zostanie stosowne zastrzeżenie.

Art. 1 pkt 57 (zmiana w art. 158 ust. 1 i 2 ustawy)

Projektowane zmiany polegają na doprecyzowaniu, że fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte mogą zbywać jednostki uczestnictwa różniące się od siebie nie tylko sposobem, ale również wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu.

Art. 1 pkt 58 (zmiana w art. 160 ust. 2 i 3 ustawy)

Zmiana zaproponowana w art. 160 ust. 2 ma na celu zniesienie nadmiernie rygorystycznej zasady polegającej na monitorowaniu limitów inwestycyjnych na poziomie całego funduszu z wydzielonymi subfunduszami. Monitorowanie powyższych limitów na poziomie subfunduszy jest wystarczające ponieważ przekroczenie limitu na poziomie całego funduszu jest możliwe jedynie wskutek przekroczenia limitów przez poszczególne subfundusze.

Zmiana zaproponowana w ust. 3 ma charakter porządkowy i polega na zastąpieniu wyrazów „certyfikaty inwestycyjne związane z innymi

subfunduszami” wyrazami „certyfikaty inwestycyjne innego subfunduszu”, dzięki czemu zostanie usunięta wątpliwość, jakiego rodzaju certyfikaty inwestycyjne związane z innym subfunduszem przepis określa.

Art. 1 pkt 59 (zmiana w art. 162 ust. 1 pkt 2, 4 i 7)

Uchylenie w art. 162 w ust. 1 pkt 4 ma na celu rezygnację z wyłączenia funduszy inwestycyjnych z wyodrębnionymi subfunduszami z możliwości zbywania jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością i sposobem pobieranych opłat obciążających aktywa subfunduszu. Obowiązujący dotychczas zakaz nie znajduje uzasadnienia w regulacjach innych państw europejskich i znacznie ogranicza zakres oferty funduszy inwestycyjnych z wyodrębnionymi subfunduszami. Zakłada się, że w wyniku wprowadzenia przedmiotowej zmiany nastąpi wzrost konkurencyjności oferty inwestycyjnej krajowych funduszy z wyodrębnionymi subfunduszami na tle oferty zagranicznych funduszy inwestycyjnych.

Zmiana w pkt 2 jest konsekwencją uchylecia pkt 4 i ma na celu wprowadzenie zasad określania wartości jednostek uczestnictwa w subfunduszach z jednostkami uczestnictwa różnych kategorii.

Propozycja zmiany pkt 7 zakłada rezygnację z dotychczasowego zakazu zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego. Zniesienie powyższego zakazu znajduje uzasadnienie w szczególnym charakterze uczestników zamkniętych funduszy inwestycyjnych, którzy spełniają dodatkowe kryteria uczestnictwa, a zatem bez przeszkód mogą stać się uczestnikami funduszy inwestycyjnych otwartych, dostępnych dla szerokiego grona uczestników. Zasadnym jednak stało się wprowadzenie odwrotnego ograniczenia, tj. zakazu zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego na jednostki uczestnictwa subfunduszu

stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Art. 1 pkt 60 (zmiana w art. 170 ust. 2 ustawy)

Zmiana polega na doprecyzowaniu, że jedynymi uczestnikami funduszu podstawowego mogą być fundusze powiązane.

Art. 1 pkt 61 (zmiana w art. 183 ust. 5 ustawy)

Projektowany przepis stanowi doprecyzowanie – przedmiotem transakcji sekurytyzacyjnej w przypadku niestandardyzowanego funduszu sekurytyzacyjnego może być pula wierzytelności, lub też pojedyncza wierzytelność.

Art. 1 pkt 62 (zmiana art. 187 ustawy)

Proponowane zmiany w art. 187 polegają na wprowadzeniu przepisów umożliwiających tworzenie niestandardyzowanych funduszy sekurytyzacyjnych jako funduszy z wydzielonymi subfunduszami. Umożliwi to uelastyczenie oferty funduszy sekurytyzacyjnych.

Art. 1 pkt 63 (zmiana w art. 188 ust. 1 ustawy)

Zmiana ma charakter redakcyjny – w związku ze zmianami w art. 187.

Art. 1 pkt 64 i 65 (zmiana w art. 191 i 192 ustawy)

Zmiany zaproponowane w art. 191 oraz w art. 192 są konsekwencją projektowanego wprowadzenia możliwości zlecenia zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami podmiotom trzecim, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 16.

Jednocześnie projekt zakłada, że zgodnie z nowym brzmieniem art. 192, zezwolenie na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami będzie wydawane na zasadach licencjonowania, a nie jak obecnie, w przypadku możliwości zlecenia obsługi sekurytyzowanych wierzytelności, każdorazowo przed zawarciem umowy o obsługę. Dzięki temu zostanie usunięta uciążliwość związana z kilkakrotnym wydawaniem temu samemu podmiotowi zezwolenia na te same czynności, z tym że dokonywane na rzecz innych funduszy. Zasady wydawania zezwolenia przez Komisję na zarządzanie sekurytyzowanymi

wierzytelnościami oparto na analogicznych zasadach, jakie obowiązują w przypadku ubiegania się o uzyskanie zezwolenia na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa. Dodatkowym wymaganiem jest konieczność przedstawienia procedur zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami przez podmiot ubiegający się o zezwolenie, a w szczególności zasad windykacji wierzytelności. Obowiązek szczegółowego udokumentowania tych procedur ma na celu zapewnienie prawidłowości i rzetelności wykonywania usług w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

Dodatkowo zaproponowano przepis, zgodnie z którym w przypadku połączenia podmiotu zarządzającego sekurytyzowanymi wierzytelnościami z innym podmiotem, w wyniku którego dochodzi do powstania nowego podmiotu, zezwolenie na zarządzanie nie będzie przechodzić na podmiot nowo powstały.

Zrezygnowano również z zasady obowiązującej przy obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności, zgodnie z którą bank krajowy był zwolniony z obowiązku posiadania zezwolenia Komisji na prowadzenie tej działalności. Uznano, że zakres usług związanych z zarządzaniem jest znacznie szerszy od obsługi i wykracza poza standardowe działania banku, wobec czego świadczenie usług zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami na rzecz funduszy inwestycyjnych powinno być również licencjonowane przez Komisję, tak jak będzie to miało miejsce w przypadku pozostałych podmiotów.

Art. 1 pkt 66 (dodanie art. 192a w ustawie)

Proponowana zmiana polegająca na dodaniu art. 192a ma na celu zapewnienie rzetelności działania podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami przez zobowiązanie ich do działania zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.

Art. 1 pkt 67 (zmiana w art. 193 ustawy)

Propozycja zmiany art. 193 jest konsekwencją projektowanego wprowadzenia możliwości zlecenia zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami podmiotom trzecim, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 16 oraz w uzasadnieniu do art. 1 pkt 64 i 65. Jednocześnie zmiana ta nie wykracza

poza zakres obowiązujący obecnie przy obsłudze sekurytyzowanych wierzytelności.

Art. 1 pkt 68 (zmiana art. 201 ustawy)

Proponowane przepisy mają charakter doprecyzowujący. Dookreślenia wymagało bowiem, w jakim terminie fundusz przejmowany zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń ich zbycia, odkupienia lub zamiany. Należało również jednoznacznie określić, że zlecenia złożone po upływie tego terminu nie będą podlegały realizacji.

Art. 1 pkt 69 (zmiana art. 207 ustawy)

W art. 207 dodano przepis, zgodnie z którym sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego w przypadku łączenia się funduszy należy opublikować, niezwłocznie po jego sporządzeniu, na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu. Powyższa zmiana ma na celu umożliwienie uczestnikom łączących się funduszy zapoznania się ze sprawozdaniem likwidowanego funduszu.

Art. 1 pkt 70 (zmiana w art. 208 ust. 1 ustawy)

Zmiana wynikająca z wprowadzenia jednoznacznych zasad w odniesieniu do możliwości różnicowania jednostek uczestnictwa pod względem wysokości opłat obciążających aktywa funduszu, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 57.

Art. 1 pkt 71 (zmiana art. 219 ustawy)

Proponowana zmiana w art. 219 ust. 1 polega na doprecyzowaniu, że obowiązki publikacji na stronach internetowych podlegają również roczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych otwartych.

Zmiany wprowadzone w ust. 3 wiążą się z wprowadzeniem memorandum informacyjnego będącego obok prospektu emisyjnego jednym z dokumentów informacyjnych związanych z ofertą publicznych certyfikatów inwestycyjnych. Zaproponowana zmiana wynika z projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej.

W art. 219 proponuje się również wprowadzenie ust. 4, który nałoży obowiązek udostępniania, na życzenie, uczestnikom funduszy inwestycyjnych zamkniętych emitujących niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, w tym połączonych sprawozdań funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy, niezwłocznie po ich zbadaniu lub przeglądzie przez biegłego rewidenta. Przepis, zgodnie z którym powyższe sprawozdania udostępniane będą na żądanie uczestnika funduszu, zamiast zamieszczane na stronach internetowych, uwzględnia specyficzny charakter funduszy zamkniętych emitujących niepubliczne certyfikaty inwestycyjne i ma na celu zapewnienie poufności danych dotyczących inwestycji dokonywanych przez fundusz.

Art. 1 pkt 72 (zmiana art. 220 ust. 1)

Zmiana w art. 220 ust. 1 doprecyzowuje, w jaki sposób powinno być sformułowane oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami. Oświadczenie o zgodności metod i zasad wyceny aktywów, opisanych w prospekcie informacyjnym, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną, biegły rewident będzie zobligowany sporządzić z odrębnym uwzględnieniem każdego subfunduszu. Wprowadzenie wymogu odniesienia się przez biegłego do każdego subfunduszu znajduje uzasadnienie w związku ze znaczącymi rozbieżnościami, jakie mogą zaistnieć między zasadami polityki inwestycyjnej poszczególnych subfunduszy.

Art. 1 pkt 73 (zmiana art. 225 ust. 3)

Zmiana ma na celu ujednoczenie przepisów w zakresie podmiotu delegowanego w ustawie do wydania przedmiotowego rozporządzenia z przepisami innych ustaw regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, w których delegacje do wydania analogicznych aktów wykonawczych są wykonywane przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

Ponadto zaproponowana zmiana ma na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy

o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Art. 1 pkt 74 (dodanie art. 225a w ustawie)

Zaproponowane zmiany mają na celu umożliwienie Komisji sprawowania efektywnego nadzoru nad działalnością funduszy inwestycyjnych, przez rozszerzenie na dodatkowe podmioty obowiązku udostępniania informacji, dokumentów i wyjaśnień.

Art. 1 pkt 75 (zmiana w art. 226 w ust. 1 pkt 7 ustawy oraz dodanie pkt 8 i 9)

Zmiana zaproponowana w art. 226 w ust. 1 pkt 7 wynika z zastąpienia możliwości zlecenia przez fundusze inwestycyjne obsługi sekurytyzowanych wierzytelności możliwością zlecenia zarządzania nimi.

Zaproponowane zmiany polegające na dodaniu w art. 226 w ust. 1 pkt 8 i 9 mają na celu rozszerzenie prawa wstępu przez osobę wskazaną przez Przewodniczącą Komisji do pomieszczeń przedstawicieli i agentów płatności funduszy zagranicznych i funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD. Umożliwi to sprawowanie skuteczniejszego nadzoru nad działalnością tych funduszy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 1 pkt 76 (zmiana w art. 227 ust. 1 ustawy)

Zmiana zaproponowana w art. 227 ust. 1 ma na celu rozszerzenie obowiązku archiwizowania i przechowywania, przez okres 5 lat od dnia zaprzestania działalności, dokumentów oraz innych nośników informacji związanych z wykonywaniem działalności na podmioty, które świadczyły na rzecz funduszy usługi zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami.

Art. 1 pkt 77 (zmiana w art. 228 ust. 2 i 3 ustawy)

W art. 228 ust. 2 zaproponowano dodanie przepisu, który umożliwi Komisji nałożenie na towarzystwo sankcji również, w przypadku gdy fundusz inwestycyjny nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego. Powyższa zmiana jest wynikiem całokształtu zmian zaproponowanych w projekcie ustawy, polegających na ograniczeniu zakresu informacji wykazywanych w statutach funduszy inwestycyjnych. Wiele istotnych informacji,

których dotychczas podawanie wymagane było w statutach, zostało przeniesionych do prospektów informacyjnych. Biorąc pod uwagę istotę tych danych proponuje się objąć sankcjami działania funduszy niezgodne z postanowieniami prospektów informacyjnych.

Zmiany zaprojektowane w art. 228 ust. 3 mają na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Art. 1 pkt 78 (zmiana w art. 230 ust. 1 ustawy)

Zaproponowana zmiana ma na celu wskazanie właściwego adresata przepisu, którym powinno być towarzystwo, ze względu na zakres osób, których dotyczy przepis.

Art. 1 pkt 79 (dodanie w art. 231 ustawy ust. 2)

Proponowana zmiana ma charakter doprecyzowujący formę zawiadomienia Komisji przez depozytariusza o działaniu funduszu z naruszeniem prawa lub nienależytym uwzględnianiu interesu uczestników funduszu. Ze względu na potrzebę dostosowania się depozytariuszy do nowych zasad przewidziany jest w projekcie ustawy 3-miesięczny okres przejściowy.

Art. 1 pkt 80 (zmiana w art. 233 ust. 1 ustawy oraz dodanie ust. 4)

Zmiana zaproponowana w art. 233 ust. 1 ma na celu rozszerzenie możliwości nałożenia przez Komisję sankcji na podmiot inny niż prowadzący działalność maklerską w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa w sytuacji, gdy wykonuje tę działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu.

Dodanie w art. 233 ust. 4 ma na celu wprowadzenie możliwości nakładania sankcji przez Komisję, w przypadku gdy podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa narusza przepisy ustawy lub wykonuje działalność z naruszeniem przepisów statutu funduszu inwestycyjnego, interesów uczestników funduszu lub zasad uczciwego obrotu.

Art. 1 pkt 81 (zmiana w art. 234)

Propozycja zmiany art. 234 jest konsekwencją projektowanego wprowadzenia możliwości zlecania zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami podmiotom trzecim, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 16 (dodanie w art. 46 ust. 2a) oraz w uzasadnieniu do art. 1 pkt 64 i 65 (zmiana art. 191 i 192 ustawy). W związku z wydawaniem generalnego zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, uznano za niezbędne rozszerzenie katalogu działań, w wyniku których powstaje po stronie Komisji możliwość zastosowania sankcji m.in. o naruszenie postanowień statutu funduszu, niewypełnianie warunków określonych w zezwoleniu lub przekraczanie zakresu zezwolenia, działanie z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub interesów uczestników funduszu.

Art. 1 pkt 82 (dodanie art. 234a w ustawie)

Proponowane przepisy służą sprawowaniu skutecznego nadzoru przez ustanowienie sankcji finansowych wobec podmiotów, które nie wypełniły obowiązku zawiadomienia Komisji o planowanym nabyciu lub objęciu, bądź zbyciu akcji towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz wobec podmiotów, które nabyły lub objęły akcje towarzystwa pomimo zgłoszenia przez Komisję sprzeciwu. Ze względu na skutki zaniechania obowiązku powiadomienia Komisji w przypadku zbycia lub nabycia akcji towarzystwa proponuje się wprowadzenie rozróżnienia pod względem wysokości kar.

Art. 1 pkt 83 (zmiany w art. 240-245 ustawy)

Zaproponowane zmiany w przedmiotowych przepisach mają na celu usankcjonowanie możliwości przekształcania otwartych funduszy inwestycyjnych w subfundusze otwartych funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami oraz wprowadzenie przepisów regulujących takie przekształcenia. Projektowane zasady przekształceń oparto na funkcjonujących w nowelizowanej ustawie przepisach dotyczących przekształceń funduszy w fundusz inwestycyjny z wyodrębnionymi subfunduszami, uwzględniając jednocześnie charakter takiego przekształcenia. Przedmiotowa zmiana ma na celu poszerzenie możliwości przekształceń na rynku funduszy inwestycyjnych

umożliwiających konsolidację istniejących funduszy inwestycyjnych z funduszami „parasolowymi”.

Jednocześnie w art. 243 proponuje się skrócenie terminu, po którym będzie mogło nastąpić przekształcenie, przez rezygnację z obowiązku dwukrotnego zawiadamiania o zamiarze przekształcenia funduszu. Znajduje to uzasadnienie w fakcie, że w przypadku takiego przekształcenia nie ulega zmianie sytuacja ekonomiczna uczestników funduszy. Natomiast pojawiają się korzyści związane z możliwościami zamiany jednostek uczestnictwa w ramach funduszu. Jednocześnie w art. 243 dodano ust. 5, zgodnie z którym od dnia dokonania ogłoszenia o zamiarze przekształcenia nie będzie możliwe dokonywanie zmian w statutach funduszy przekształcanych, dzięki czemu zostanie zapewniona ochrona interesów uczestników przekształcanych funduszy.

Zgodnie z projektowanymi przepisami art. 244 ust. 2 pkt 4, z chwilą przekształcenia funduszu inwestycyjnego w nowy subfundusz istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu stają się jednostkami uczestnictwa subfunduszu odpowiadającego, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconemu funduszowi inwestycyjnemu. Mając na uwadze powyższe rozwiązanie, wskazujące, że przekształceniu nie towarzyszy odkupienie jednostek uczestnictwa przekształcanego funduszu i nabycie jednostek uczestnictwa funduszu przekształconego albo zmiana jednostek uczestnictwa funduszu przekształcanego na jednostki uczestnictwa przekształconego funduszu, projekt ustawy przewiduje również poszerzenie zapisów art. 245. Dzięki takiemu rozwiązaniu zostaje zachowana ciągłość procesu inwestycyjnego uczestnika przekształcanego funduszu inwestycyjnego.

Projekt przewiduje również poszerzenie przepisu art. 245 ustawy o wskazanie, że skutki powstałe w wyniku przekształcenia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w jednostki uczestnictwa subfunduszu odpowiadającego, zgodnie ze statutem funduszu, przekształconemu funduszowi inwestycyjnemu nie stanowią odkupienia, nabycia lub zmiany jednostek uczestnictwa, gdyż, podobnie jak przy przekształcaniu funduszy inwestycyjnych w fundusz z wydzielonymi

subfunduszami, w trakcie przekształcenia uczestnikom przekształcanych funduszy inwestycyjnych nie jest wypłacany lub stawiany do dyspozycji przychód z tytułu uczestnictwa w funduszu.

Art. 1 pkt 84 (zmiana w art. 246 ust. 1 ustawy – dodanie pkt 7)

Projektowany przepis jest konsekwencją zaproponowanej zmiany w art. 65, co zostało opisane w uzasadnieniu do art. 1 pkt 28 projektu.

Art. 1 pkt 85 (zmiana w art. 253 w ust. 6 pkt 2 ustawy oraz dodanie ust. 8)

Przedmiotowa zmiana ma na celu doprecyzowanie przepisów, na podstawie których Komisja może zakazać zbywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa przez fundusz zagraniczny przez pełne uwzględnienie wymogów określonych w art. 253 ust. 2 pkt 5, związanych z zawiadomieniem Komisji o zamiarze zbywania przez fundusz zagraniczny emitowanych przez siebie tytułów uczestnictwa.

Projektowane dodanie w art. 253 ust. 8 ma na celu doprecyzowanie zasad doręczania dokumentów funduszowi zagranicznemu przed dniem jego wpisu do rejestru funduszy.

Art. 1 pkt 86 (dodanie w art. 254 ustawy ust. 1a)

Projektowane dodanie w art. 254 ust. 1a ma na celu doprecyzowanie terminu wejścia w życie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zmian dokonanych w prospekcie informacyjnym i skrócie tego prospektu w przypadku funduszy zagranicznych zbywających w Polsce tytuły uczestnictwa.

Art. 1 pkt 87 (zmiana w art. 256 ustawy)

Zmiana w art. 256 w ust. 1 pkt 1 jest analogiczna do zmiany w art. 253 w ust. 6 pkt 2 i ma na celu doprecyzowanie obowiązków funduszu zagranicznego względem uczestników takiego funduszu. Zgodnie z art. 253 ust. 2 pkt 5 fundusz zagraniczny zobowiązany jest przedstawić Komisji szczegółowy opis sposobów zbywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny. Wobec tego, fundusz zagraniczny powinien zostać również zobowiązany do przestrzegania tych zasad wynikających z tego opisu.

Dodanie ust. 1a ma na celu zobowiązanie funduszy zagranicznych do przestrzegania zasad uczciwego obrotu, w szczególności przy zbywaniu i umarzaniu emitowanych przez siebie tytułów uczestnictwa.

Dodanie w ust. 2 pkt 6 ma na celu uzupełnienie obowiązków przedstawiciela funduszu zagranicznego o informowanie Komisji o zamiarze zaprzestania oraz o zaprzestaniu przez fundusz zagraniczny zbywania tytułów uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dodanie ust. 2a ma na celu doprecyzowanie, że zmiany dokonane przez fundusz zagraniczny w szczegółowym opisie sposobów zbywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny powinny być zgodne z przepisami prawa obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zaproponowane powyżej zmiany mają na celu jednocześnie umożliwienie sprawowania skuteczniejszego nadzoru nad funduszami zagranicznymi zbywającymi tytuły uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zabezpieczenie interesów uczestników takich funduszy.

Art. 1 pkt 88 (dodanie w ustawie art. 259a)

Dodanie art. 259a ma na celu wprowadzenie sankcji względem przedstawicieli funduszy zagranicznych lub przedstawicieli funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD, w przypadku gdy wykonują swoją działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z takim funduszem niezgodnie z tą umową oraz przepisami ustawy. Dodatkowo w ust. 2 przewidziano analogiczne sankcje względem agenta płatności.

Art. 1 pkt 89 (zmiana w art. 260 ustawy)

Na mocy dyrektywy Rady 85/611/EWG z dnia 20 grudnia 1985 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) otwarte fundusze zagraniczne typu Exchange Traded Funds (ETF) uprawnione są, na podstawie tzw. jednolitego paszportu, w trybie uproszczonej procedury notyfikacji, do zbywania swoich tytułów

uczestnictwa na terytorium innych państw członkowskich. Cechą charakterystyczną funduszy typu ETF jest to, że ze względu na ich konstrukcję zbywanie i odkupywanie emitowanych przez nie tytułów uczestnictwa odbywa się w obrocie na rynku zorganizowanym. Wobec tego do zbywania tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne ETF powinny mieć zastosowanie przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej.

Projektowana zmiana ma na celu określenie zasad zbywania i odkupywania tytułu uczestnictwa zagranicznych funduszy EFT, przez odwołanie do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej. Dzięki temu jednocześnie usunięta zostanie przeszkoda zbywania tytułów uczestnictwa funduszy ETF w Polsce oraz niespójność z przepisami dyrektywy UCITS.

Art. 1 pkt 90 (zmiana w art. 270 w ust. 3 pkt 3 oraz ust. 9 ustawy)

Zmiana w art. 270 w ust. 3 pkt 3 ma na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Zmiana zaproponowana w ust. 9 ma na celu zastąpienie odwołania do uchylonej ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. – Prawo działalności gospodarczej odwołaniem do ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej. Jednocześnie proponowany przepis przewiduje rezygnację z wyłączenia spółek zarządzających z obowiązku rejestracji w rejestrze przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zasada ta nie znajduje uzasadnienia, biorąc pod uwagę istnienie takiego obowiązku w przypadku pozostałych oddziałów zagranicznych instytucji finansowych, np. oddziału zagranicznych firm inwestycyjnych.

Art. 1 pkt 91 (zmiana w art. 271 ust. 3 ustawy)

Zmiana w art. 271 ust. 3 ma na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Art. 1 pkt 92 (zmiana w art. 280 w ust. 1 pkt 5 oraz ust. 3 ustawy)

Zaproponowana zmiana w art. 280 w ust. 1 pkt 5 jest konsekwencją przewidywanego wprowadzenia w art. 1 pkt 55 projektu ustawy (zmiana w art. 141 ust. 6 ustawy) możliwości wykonywania praw i obowiązków wynikających z uczestnictwa w radzie inwestorów przez pełnomocnika.

Zmiana w art. 280 ust. 3 ma na celu ujednoczenie pojęć używanych w ustawie z terminologią wynikającą z projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co opisano w uzasadnieniu do art. 1 pkt 1 lit. b.

Art. 1 pkt 93 (zmiana art. 298 i 299 ustawy)

Projektowana zmiana w art. 298 ustawy zakłada usunięcie z treści tego przepisu odesłania do wcześniej uchylonego art. 226 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Jednocześnie przewidziane w art. 298 i 299 zmiany dostosowują sankcje do przepisów Kodeksu karnego w celu zachowania spójności w zakresie przepisów karnych.

Art. 1 pkt 94 (uchylenie art. 326 ustawy) i art. 2 projektu ustawy

Uchylenie art. 326 oraz przewidziane w art. 2 projektu uchylenie art. 92c w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.) mają na celu likwidację zgody dłużnika na przelew wierzytelności na fundusz sekurytyzacyjny.

Projektowana zmiana usunie problem praktycznego stosowania tych przepisów, które w obrocie nie spełniły funkcji zwiększenia poziomu ochrony dłużników banków – inicjatorów sekurytyzacji, wprowadzając nadmierne i nieuzasadnione utrudnienia w przenoszeniu sekurytyzowanych wierzytelności.

Przedmiotowe przepisy stanowią pozostałość planów uregulowania w ustawie o funduszach inwestycyjnych, tzw. sekurytyzacyjnego tytułu egzekucyjnego, który miał wzmocnić pozycję funduszu sekurytyzacyjnego w postępowaniu egzekucyjnym, wobec czego niezbędne było dodatkowe zabezpieczenie interesów dłużnika sekurytyzowanych wierzytelności. Sekurytyzacyjny tytuł egzekucyjny ostatecznie nie został jednak objęty regulacją nowelizowanej ustawy. Pozostawienie przedmiotowych przepisów w obecnym stanie prawnym

powoduje nieuzasadnioną pragmatycznie i słusznościowo sytuację, w której przelew wierzytelności na fundusz sekurytyzacyjny, podlegający rozbudżowanemu i rygorystycznemu nadzorowi Komisji, obłożony jest restrykcjami idącymi dalej niż przelew wierzytelności w celu sekurytyzacji na podmiot emisyjny, o którym mowa w art. 92a ust. 3 ustawy – Prawo bankowe, który jest spółką prawa handlowego niepodlegającą żadnej kontroli administracyjnej.

Przedmiotowa zmiana służy również eliminacji niespójności wymogów określonych w art. 92c ustawy – Prawo bankowe z ogólnymi zasadami dotyczącymi warunków zmiany wierzyciela zawartymi w Kodeksie cywilnym. Ponadto zmiana ma na celu usunięcie wątpliwości wynikających z rozbieżności wymogów dotyczących oświadczenia o poddaniu się egzekucji, o którym mowa w art. 92c ust. 1, z ogólnymi zasadami przewidzianymi w art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego, w szczególności w zakresie formy tego oświadczenia.

Art. 3

Zaproponowane w art. 3 projektu ustawy zmiany w ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym wynikają z wprowadzenia opisanych w uzasadnieniu do art. 1 pkt 16 projektu ustawy oraz art. 1 pkt 64 i 65 zmian, zgodnie z którymi nastąpi zastąpienie każdorazowej zgody Komisji na obsługę sekurytyzowanymi wierzytelnościami jednorazową zgodą na zarządzanie nimi.

Art. 4

Przepisy art. 4 projektu ustawy mają charakter przejściowy i umożliwiają funduszom inwestycyjnym dostosowanie treści statutów w przeciągu roku od dnia wejścia w życie projektu ustawy. Jednocześnie należy zauważyć, że charakter wymaganych projektem ustawy zmian w statutach funduszy jest z ich punktu widzenia korzystny, dlatego też roczny okres przejściowy wydaje się wystarczający.

Art. 5

Projektowany przepis art. 5 wprowadza okres przejściowy, zgodnie z którym towarzystwa wykonujące działalność w zakresie zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub polegającą na doradztwie inwestycyjnym, będą miały 6-miesięczny termin na

dostosowanie kapitału początkowego do wysokości określonej w zmienionym art. 49 ust. 2 i 2a ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Art. 6

Przewidziane w art. 1 pkt 28 i 84 projektu ustawy przepisy przewidują, że towarzystwo nie będzie mogło być jedynym uczestnikiem funduszu dłużej niż przez okres 6 miesięcy. Przepis art. 6 ma na celu wskazać, że w przypadku towarzystw zarządzających funduszami inwestycyjnymi, których są jedynymi uczestnikami w dniu wejścia w życie ustawy, okres 6 miesięcy liczy się od dnia wejścia w życie ustawy.

Art. 7

Przepisy art. 7 projektu ustawy regulują kwestie związane z przewidzianym w projekcie zastąpieniem umowy o obsługę sekurytyzowanymi wierzytelnościami umową o zarządzanie.

Art. 8

Zgodnie z projektowanym brzmieniem art. 8 ustawy do przekształceń funduszy, które rozpoczęły się przed wejściem w życie niniejszej ustawy, będą miały zastosowanie przepisy dotychczasowe.

Art. 9

Art. 9 projektu przewiduje zachowanie w mocy, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie projektu ustawy, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 114, poz. 962, z późn. zm.) do czasu wydania przepisów wykonawczych do zmienianego art. 1 pkt 73 projektu upoważnienia.

Art. 10

Projektowany przepis art. 270 ust. 9 ustawy przewiduje rezygnację z wyłączenia oddziałów spółek zarządzających z obowiązku rejestracji w rejestrze przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym. W art. 10 został wskazany 6-miesięczny termin dla oddziału spółki zarządzającej, prowadzącej działalność na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w dniu wejścia w życie ustawy, na złożenie wniosku o wpis do rejestru przedsiębiorców.

Art. 11

W projekcie przewidziano 14-dniowy termin wejścia w życie ustawy, z wyjątkiem przepisu art. 1 pkt 27, który wejdzie w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia, co pozwoli na wprowadzenie odpowiednich zmian w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 225 ust. 3 ustawy oraz art. 1 pkt 79, który wejdzie w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, co pozwoli na dostosowanie się przez depozytariuszy do nowych zasad zawiadamiania Komisji o działaniu funduszu z naruszeniem prawa lub nienależytym uwzględnianiem interesów uczestników funduszu.

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny

Niniejszy projekt ustawy oddziałuje w szczególności na następujące podmioty:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- fundusze inwestycyjne,
- uczestników funduszy inwestycyjnych,
- dystrybutorów jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- akcjonariuszy towarzystw funduszy inwestycyjnych.

2. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

W trybie uzgodnień międzyresortowych projekt ustawy został poddany konsultacjom z 38 podmiotami. W ramach konsultacji społecznych był opiniowany przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami, Izbę Domów Maklerskich, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., MTS CeTO S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Krajową Radę Banków Depozytariuszy, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, Związek Maklerów i Doradców, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Związek Banków Polskich, Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych, WGT S.A., Towarową Giełdę Energii S.A., Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Izbę Gospodarczą Towarzystw Emerytalnych oraz Polski Instytut Dyrektorów.

Uwagi do projektu zgłosili: Minister Gospodarki, Minister Sprawiedliwości, Główny Inspektor Ochrony Danych Osobowych, Komisja Nadzoru Finansowego, Rządowe Centrum Legislacji, Narodowy Bank Polski, Giełda Papierów Wartościowych S.A., Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związek Banków Polskich oraz Krajowa Rada Banków Depozytariuszy. Autorem największej liczby uwag była Izba Zarządzających

Funduszami i Aktywami, która postulowała wprowadzenie szerokich zmian systemowych, oraz Komisja Nadzoru Finansowego, która zaproponowała dalsze zmiany mające na celu ochronę interesów uczestników funduszy. Liczne uwagi zgłosiło również Rządowe Centrum Legislacji (część z uwag RCL stała się bezprzedmiotowa, gdyż uzgodniono nowe brzmienie przepisów bądź wycofano się ze zmian).

W dniach 16 i 20 listopada 2006 r. odbyła się konferencja uzgodnieniowa z udziałem przedstawicieli zainteresowanych resortów oraz pozostałych instytucji biorących udział w uzgodnieniach. Podczas konferencji omówiono zgłoszone uwagi i uzgodniono większość przepisów. W trakcie konferencji uzgodnieniowej nie udało się osiągnąć porozumienia w następujących kwestiach:

- ustawa o funduszach inwestycyjnych przewiduje, że Komisja Nadzoru Finansowego wydaje zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego, wykonywanie działalności przez towarzystwo, zarządzanie portfelami, oraz doradztwo inwestycyjne w terminie 2 miesięcy od dnia złożenia wniosku. Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami postulowała wprowadzenie do ustawy przepisu, zgodnie z którym niewydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia w terminie określonym w ustawie byłoby równoznaczne z udzieleniem zezwolenia.

Względy systemowe, takie jak czasochłonna procedura rozpatrywania złożonych wniosków, nie pozwalają obecnie na wprowadzenie proponowanej przez IZFiA zasady, co potwierdzone zostało na konferencji przez przedstawicieli KNF. Jednocześnie należy zauważyć, że przyjęcie proponowanego przez IZFiA rozwiązania, w sytuacjach niezależnych od KNF (np. wadliwe lub wysoce złożone wnioski), mogłoby prowadzić do sytuacji, w których zezwolenie byłoby wydawane pomimo braku ostatecznego rozstrzygnięcia przez Komisję kwestii zgodności wniosku z wymogami ustawy o funduszach inwestycyjnych.

W projekcie ustawy przyjęto skrócenie terminów wydawania zezwoleń z dwóch do jednego miesiąca (w uzasadnionych przypadkach Komisja

Nadzoru Finansowego będzie miała możliwość przedłużenia tego terminu do dwóch miesięcy) przez przyjęcie terminów obowiązujących w Kodeksie postępowania administracyjnego,

- projekt ustawy w wersji przekazanej do uzgodnień międzyresortowych przewidywał zmianę art. 87 ustawy o funduszach inwestycyjnych polegającą na dodaniu ust. 3, który zwalniałby fundusze przetwarzające dane pełnomocników uczestników oraz osób, na rzecz których uczestnicy złożyli dyspozycje na wypadek śmierci, z przewidzianego w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych obowiązku informacyjnego wobec tych osób.

Zastrzeżenie do powyższego rozwiązania zgłosił Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych. W świetle przepisów ustawy o ochronie danych osobowych istnienie przedmiotowego obowiązku jest zasadą i ma charakter gwarancyjny, gdyż umożliwia osobom fizycznym, których dane są przetwarzane, faktyczną realizację praw określonych w rozdziale 4 ustawy o ochronie danych osobowych. Inspektor zauważył również, że ogólne podstawy wyłączenia obowiązku informacyjnego zawarte zostały w art. 25 ust. 2 ustawy o ochronie danych osobowych, natomiast żadna z wymienionych w tym przepisie przesłanek nie znajduje zastosowania do przewidzianego w projekcie zwolnienia.

W opinii Izby obecnie obowiązujące przepisy w tym zakresie w sposób nieuzasadniony podnoszą koszty towarzystw związane z procedurą powiadamiania osób trzecich w sytuacji, gdy rola towarzystwa ogranicza się wyłącznie do zbierania tych informacji i nie podlega, w opinii Izby, dalszemu przetwarzaniu.

Przyjmując stanowisko Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych zrezygnowano z wprowadzania przedmiotowego przepisu, co nie uzyskało aprobaty Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.

Wraz z przekazaniem przedmiotowego projektu ustawy do uzgodnień międzyresortowych został on zamieszczony na stronie internetowej

Biuletynu Informacji Publicznej Ministerstwa Finansów. Żaden podmiot lobbingowy nie wyraził zainteresowania pracami nad projektem ustawy.

Projekt ustawy został przesłany do Europejskiego Banku Centralnego celu zaopiniowania, mając na uwadze dotychczasową praktykę władz Rzeczypospolitej Polskiej i doświadczenie EBC w zakresie rynku finansowego – uwag do projektu ustawy nie zgłoszono.

3. Wpływ aktu normatywnego na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie projektowanej ustawy nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

4. Wpływ aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie ustawy nie wpłynie na rynek pracy.

5. Wpływ aktu normatywnego na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie ustawy powinno przyczynić się do zwiększenia konkurencyjności krajowego rynku funduszy inwestycyjnych na tle innych państw UE, zwłaszcza przez umożliwienie im prowadzenia działalności w formach i na zasadach analogicznych do obowiązujących w tych państwach, np. wprowadzenie możliwości różnicowania kategorii jednostek pod względem wysokości opłat obciążających aktywa funduszu czy wprowadzenie możliwości wnoszenia nieruchomości i innych praw majątkowych do funduszy inwestycyjnych zamkniętych w momencie ich tworzenia. Dodatkowo wejście w życie projektowanej ustawy powinno zwiększyć elastyczność systemu funduszy inwestycyjnych, co przełoży się na rozszerzenie ich oferty, np. oferty niestandardzowanych funduszy sekurytyzacyjnych, które będą mogły być tworzone jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami. Uelastycznieniu systemu służy również rozszerzenie katalogu funduszy mogących podlegać przekształceniom w jeden fundusz z wydzielonymi subfunduszami. Działaniem zmierzającym

do zwiększenia konkurencyjności polskiego rynku kapitałowego w zakresie funduszy inwestycyjnych jest także stopniowe skracanie terminów wydawania zezwoleń przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Projektowana ustawa w nieznacznym stopniu zwiększy obciążenia biurokratyczne podmiotów nadzorowanych, jakkolwiek są to obciążenia niezbędne z punktu widzenia sprawowanego nadzoru nad towarzystwami i zapewnienia należytej ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych oraz w części wynikają z implementacji przepisów prawa Unii Europejskiej. Jednocześnie wprowadzono przepisy mające na celu redukcję tych obciążeń, np. wprowadzono możliwość odstąpienia od obowiązku protokołowania uchwał zgromadzenia inwestorów przez notariusza oraz zniesiono dualizm obowiązków informacyjnych. Kolejnymi przykładami zmian upraszczających zasady funkcjonowania funduszy inwestycyjnych są:

- umożliwienie członkom rady inwestorów funduszu wykonywania praw i obowiązków wynikających z członkostwa również przez pełnomocnika,
- podwyższenie limitu ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub udziału w kapitale zakładowym towarzystwa, po przekroczeniu którego powstaje obowiązek dołączenia do wniosku o uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności przez towarzystwo oraz na utworzenie funduszu szczegółowych informacji na temat posiadaczy tych głosów lub udziałów,
- umożliwienie zlecenia podmiotom zewnętrznym, w drodze umów, zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym funduszy sekurytyzacyjnych,
- wprowadzenie zasady „licencjonowania” podmiotów, które będą mogły wykonywać usługi zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami (obecnie na obsługę wymagana jest każdorazowa zgoda Komisji).

6. Wpływ aktu normatywnego na sytuację i rozwój regionalny

Regulacje projektu ustawy nie będą miały wpływu na sytuację i rozwój regionalny.

7. Wskazanie źródeł finansowania

Projekt ustawy nie pociąga za sobą obciążenia budżetu państwa lub budżetów jednostek samorządu terytorialnego.

8. Zgodność z prawem Unii Europejskiej

Projekt ustawy jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.



URZĄD
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ
SEKRETARZ
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ
SEKRETARZ STANU

Ewa Ośniecka - Tamecka

Min.EOT/653 /2007/DP/pk

Warszawa, 20.03. 2007 r.

Pani
Jolanta Rusiniak
Sekretarz Rady Ministrów

Opinia o zgodności z prawem Unii Europejskiej projektu *ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych*, wyrażona na podstawie art. 2, ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o Komitecie Integracji Europejskiej (Dz. U. Nr 106, poz. 494) przez Sekretarza Komitetu Integracji Europejskiej, Ewę Ośniecką - Tamecką, działającą z upoważnienia Przewodniczącego Komitetu Integracji Europejskiej

Szanowna Pani Minister,

W związku z przedłożonym projektem ustawy (pismo z dnia 19.03.2007 r. nr RM-10-32-07), pragnę stwierdzić, iż **projekt ten jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.**

Jednocześnie pragnę zaznaczyć, iż przedmiotowy projekt ma stanowić transpozycję do krajowego porządku prawnego dyrektyw 2004/39 i 2006/73. Z załączonych tabel korelacji wynika, iż implementacja części przepisów tych dyrektyw nastąpi w aktach wykonawczych wydanych na podstawie właściwych delegacji ustawowych. Ocena kompletności transpozycji ww. dyrektyw może być zatem dokonana jedynie po zweryfikowaniu treści ewentualnych projektów rozporządzeń.

Z poważaniem,

Do uprzejmej wiadomości:
Pani Zyta Gilowska
Wiceprezes Rady Ministrów
Minister Finansów

GABINET
SEKRETARIA RADY MINISTRÓW

2007-03-20

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia

w sprawie trybu i warunków postępowania towarzystw funduszy inwestycyjnych wykonujących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego

Na podstawie art. 45 ust. 8 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.²⁾) zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa tryb i warunki postępowania towarzystw funduszy inwestycyjnych wykonujących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego w zakresie świadczenia usług, promowania świadczonych usług oraz kontaktów z potencjalnymi klientami.

§ 2. 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie o obrocie instrumentami finansowymi - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119 oraz z 2007 r. Nr ..., poz....);
- 2) towarzystwie – rozumie się przez to towarzystwo w rozumieniu art. 2 pkt 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- 3) zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych – rozumie się przez to zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 4) doradztwie inwestycyjnym – rozumie się przez to doradztwo inwestycyjne w rozumieniu art. 76 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 5) usługach - rozumie się przez to wykonywane przez towarzystwo na rzecz klienta, o którym mowa w pkt 6, czynności wskazane w pkt 3 i 4;
- 6) kliencie - rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej:
 - a) która zawarła z towarzystwem umowę o świadczenie usług,
 - b) z którą umowa o świadczenie usług ma zostać zawarta - w przypadku podejmowania przez towarzystwo działań mających na celu zawarcie tej umowy;

- 7) kliente profesjonalnym - rozumie się przez to, z zastrzeżeniem ust. 2, klienta będącego podmiotem wskazanym w art. 132 ust. 1 pkt 1 lit. a-k ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub osobę prawną, która według danych zawartych w ostatnim sprawozdaniu finansowym tej osoby spełnia w momencie zawierania umowy o świadczenie usług maklerskich lub umowy o prowadzenie rachunku papierów wartościowych co najmniej dwa z poniższych kryteriów:
- a) suma bilansowa tej osoby prawnej wynosi co najmniej 20.000.000 euro,
 - b) osiągnięta przez tę osobę prawną wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
 - c) kapitał (fundusz) własny tej osoby prawnej wynosi co najmniej 2.000.000 euro - przy czym równowartość kwot wskazanych w lit. a-c jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez tę osobę sprawozdania finansowego.
2. Klientem profesjonalnym jest również podmiot inny niż wskazany w ust. 1 pkt 7, o ile:
- 1) spełnia w momencie zawierania umowy o świadczenie usług co najmniej dwa z poniższych kryteriów:
 - a) przez cztery kwartały poprzedzające dzień podpisania umowy zawierał transakcje o znacznej wartości z częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał,
 - b) wartość portfela instrumentów finansowych tego podmiotu, według danych na dzień wystąpienia z żądaniem, o którym mowa w pkt 2, wynosi nie mniej niż 500.000 euro,
 - c) w przypadku osób fizycznych - osoba ta była lub jest zatrudniona w instytucji finansowej co najmniej przez rok, na stanowisku wymagającym wiedzy z zakresu usług lub transakcji, których dotyczy umowa podpisywana z firmą inwestycyjną lub bankiem powierniczymoraz
 - 2) wystąpił do towarzystwa przed podpisaniem umowy, o której mowa w pkt 1, z żądaniem traktowania go jak klienta profesjonalnego i żądanie to zostało uwzględnione przez towarzystwo.

Rozdział 2

Tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych w kontaktach z klientami

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 3. 1. Informacje upowszechniane przez towarzystwo w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez to towarzystwo powinny być rzetelne, zrozumiałe oraz nie mogą wprowadzać w błąd.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, zawierają w szczególności:

- 1) nazwę towarzystwa;
- 2) dane pozwalające na bezpośredni kontakt z towarzystwem;
- 3) nazwę organu nadzoru, który udzielił towarzystwu zezwolenia na świadczenie usług.

3. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 1, zawierają wskazanie korzyści możliwych do osiągnięcia w przypadku skorzystania z usług świadczonych przez towarzystwo,

powinny one zawierać również wskazanie poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z danymi usługami.

4. W przypadku, gdy informacje, o których mowa w ust. 1, zawierają porównania usług świadczonych przez towarzystwo, powinny one wskazywać źródła informacji, fakty i założenia wykorzystane do porównania.

5. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 1, zawierają dane dotyczące wyników usług świadczonych przez towarzystwo osiągniętych w przeszłości, powinny one zawierać również wskazanie:

- 1) źródła tych danych oraz jasno wskazany okres, którego dotyczą, przy czym okres ten musi obejmować ostatnie pięć lat lub cały okres świadczenia danej usługi, w każdym przypadku jednakże prezentowane wyniki muszą być oparte o pełne okresy 12 miesięcy;
- 2) ostrzeżenia, że dane dotyczą przeszłości i nie gwarantują osiągnięcia takich samych efektów w przyszłości;
- 3) ostrzeżenia związanego ze zmianą kursu waluty, w przypadku gdy dane dotyczące wyników wyrażone są w walucie obcej;
- 4) wpływu prowizji, opłat i innych obciążeń, w przypadku gdy prezentowane są wyniki brutto.

6. Upowszechniane przez towarzystwo dane o charakterze prognoz lub przewidywań na przyszłość powinny być oparte na rzetelnych i obiektywnych przesłankach, w szczególności prognozy i przewidywania:

- 1) nie mogą odwoływać się ani opierać na danych dotyczących wyników usług świadczonych przez towarzystwo w przeszłości;
- 2) są oparte na uzasadnionych założeniach wynikających z obiektywnych danych;
- 3) zawierają wskazanie wpływu prowizji, opłat i innych obciążeń, w przypadku gdy oparte są na wynikach brutto;
- 4) zawierają ostrzeżenie, że nie gwarantują pewnego wyniku w przyszłości.

7. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 1, zawierają dane o systemie rekompensat, o którym mowa w dziale V ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, którego uczestnikiem jest towarzystwo, dane te mogą zawierać wyłącznie wskazanie systemu, do którego należy towarzystwo.

8. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 1, odnoszą się do kwestii opodatkowania, powinny zawierać wskazanie, iż wysokość opodatkowania zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec w przyszłości zmianie.

9. Informacje, o których mowa w ust. 1, nie mogą zawierać nazwy żadnego z właściwych organów w sposób, który wskazywałby lub sugerował, że organ taki zatwierdził lub zaaprobował produkty lub usługi świadczone przez towarzystwo.

§ 4. 1. Towarzystwo powinno podawać rzetelne informacje związane z prowizjami, opłatami i innymi kosztami ponoszonymi przez klienta w związku ze świadczeniem usług lub świadczonymi na rzecz klienta.

2. Towarzystwo może podawać informacje, o których mowa w ust.1, w formie skrótowej, jednakże na żądanie klienta zobowiązana jest do rzetelnego ujawniania wszystkich informacji.

§ 5. 1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług towarzystwo przekazuje klientowi, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, szczegółowe informacje dotyczące towarzystwa oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, zawierają w szczególności:

- 1) nazwę towarzystwa oraz dane teleadresowe pozwalające na bezpośredni kontakt klienta z towarzystwem;
- 2) wskazanie organu nadzoru, który udzielił towarzystwu zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie świadczenia usług;
- 3) wskazanie języków, w których klient może kontaktować się z towarzystwem oraz otrzymywać dokumenty i inne informacje;
- 4) wskazanie metod komunikacji pomiędzy towarzystwem a klientem;
- 5) określenie charakteru, częstotliwości i terminów przekazywania klientowi sprawozdań z wykonania usług;
- 6) ogólny opis polityki towarzystwa w zakresie konfliktu interesów, przy czym na życzenie klienta towarzystwo dostarcza szczegółowe informacje w zakresie sprzeczności interesów;
- 7) wskazanie szczegółowych zasad świadczenia usługi przez towarzystwo, na podstawie zawieranej umowy;
- 8) informacje o maklerskich instrumentach finansowych, będących przedmiotem świadczonych przez towarzystwo usług, z uwzględnieniem charakteru i ryzyka związanego z danym instrumentem, zawierające:
 - a) wyjaśnienie mechanizmu dźwigni finansowej związanego z danym instrumentem;
 - b) wskazanie zmienności ceny danego instrumentu lub ograniczenia w zakresie zbywalności danego instrumentu;
 - c) wskazanie wymogów związanych z posiadaniem i uzupełnianiem zabezpieczenia lub podobnymi zobowiązaniami, obowiązującymi dla danego instrumentu;
 - d) opis składników instrumentu oraz sposobu, w jaki ich współdziaływanie wpływa na zwiększenie ryzyka, w przypadku instrumentu złożonego z dwóch lub więcej instrumentów finansowych;
 - e) informacje o gwarancji w przypadku gwarantowanego instrumentu finansowego;
 - f) wskazanie informacji o tym, gdzie jest dostępny prospekt emisyjny emitenta w przypadku instrumentu finansowego będącego przedmiotem oferty publicznej lub w związku z dopuszczeniem go do obrotu na rynku regulowanym, w związku z czym emitent opublikował prospekt emisyjny;
- 9) opis kosztów i powiązanych opłat, jakie klient będzie ponosił w związku ze świadczeniem usługi przez towarzystwo, zawierający następujące elementy:
 - a) łączną cenę do zapłacenia przez klienta, w tym wszelkie opłaty, prowizje i podatki płatne za pośrednictwem towarzystwa lub, jeśli nie można określić dokładnej ceny, podstawę obliczenia tej ceny;
 - b) wskazanie waluty, jeśli część ceny jest płatna w walucie obcej lub stanowi kwotę w walucie obcej, wraz z określeniem obowiązujących kursów i kosztów wymiany;
 - c) informacje o innych kosztach, w tym podatkach, związanych ze świadczoną usługą, którymi może być obciążony klient, a które nie są płatne za pośrednictwem towarzystwa;
 - d) zasady dotyczące dokonywania płatności;
- 10) wskazanie sposobu rozpatrywania przez towarzystwo skarg klientów składanych w związku ze świadczonymi przez towarzystwo usługami.

3. W przypadku, gdy usługa będzie obejmowała zarządzanie portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych, towarzystwo przekazuje dodatkowo klientowi informacje obejmujące:

- 1) wskazanie metod oraz częstotliwości wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu klienta;

- 2) wskazanie wskaźników i wzorców finansowych służących do oceny efektywności inwestycji dokonywanych w zakresie portfela klienta (benchmarków);
- 3) wskazanie rodzajów instrumentów finansowych, w które towarzystwo może inwestować w ramach zarządzania portfelem klienta oraz rodzajów transakcji, które mogą być przeprowadzane z wykorzystaniem takich instrumentów oraz limitów dotyczących zarządzania portfelem klienta;
- 4) cele zarządzania, poziom ryzyka związany z uznaniowym charakterem decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez towarzystwo w ramach zarządzania portfelem oraz wszelkie ograniczenia swobody podejmowania takich decyzji.

4. W przypadku, gdy informacje wskazane w ust. 2 lub 3 są zamieszczone w regulaminie świadczenia danej usługi, przekazanie klientowi regulaminu przed zawarciem umowy stanowi wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 1.

5. Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy umowa zawierana jest z klientem profesjonalnym, o ile klient profesjonalny nie zażądał od towarzystwa traktowania go jak klienta nieprofesjonalnego.

§ 6. 1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług towarzystwo zwraca się do klienta o przedstawienie informacji niezbędnych do dokonania oceny poziomu wiedzy klienta dotyczącej inwestowania w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego (indywidualna sytuacja klienta). W szczególności informacje uzyskiwane od klienta powinny zawierać:

- 1) rodzaje usług, transakcji i instrumentów finansowych, które są znane klientowi;
- 2) charakter, wielkość i częstotliwość transakcji zawieranych przez klienta na instrumentach finansowych oraz okres, w którym były zawierane;
- 3) poziom wykształcenia, obecny lub poprzedni wykonywany zawód;
- 4) wskazanie źródła i wymiaru regularnych dochodów klienta, posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji, majątku oraz stałych zobowiązań finansowych;
- 5) określenie celów inwestycyjnych klienta, w tym długość okresu, w którym klient zamierza prowadzić inwestycje, a także preferencje klienta co do poziomu ryzyka, profilu ryzyka.

2. W przypadku niepodania przez klienta informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 4 i 5, towarzystwo nie może świadczyć usług na rzecz tego klienta.

3. Na podstawie informacji, o których mowa w ust. 1, towarzystwo dokonuje oceny, czy usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, jest odpowiednia dla danego klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.

4. Jeżeli zgodnie z oceną, o której mowa w ust. 3, usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, jest nieodpowiednia dla danego klienta ze względu na zbyt duże ryzyko inwestycyjne, towarzystwo informuje o tym klienta w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

§ 7. 1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług towarzystwo informuje klienta, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, o istniejących konfliktach interesów związanych ze świadczeniem danej usługi na rzecz tego klienta, o ile organizacja oraz regulacje wewnętrzne towarzystwa nie zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu klienta.

2. Przez konflikt interesów rozumie się znane towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem towarzystwa, osoby powiązanej z

towarzystwem lub osoby bezpośrednio lub pośrednio powiązanej z towarzystwem stosunkiem kontroli i obowiązkiem działania przez to towarzystwo w sposób rzetelny z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu klienta tego towarzystwa oraz do powstania sprzeczności między interesami klientów towarzystwa.

3. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:

- 1) towarzystwo lub osoby, o których mowa w ust. 2, mogą uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub niezyskania korzyści przez co najmniej jednego klienta tego towarzystwa;
- 2) towarzystwo lub osoby, o których mowa w ust. 2, posiadają obiektywny powód, aby preferować klienta lub grupę klientów w stosunku do innego klienta lub grupy klientów tego towarzystwa;
- 3) towarzystwo lub osoby, o których mowa w ust. 2, posiadają rozbieżny z klientem interes;
- 4) towarzystwo lub osoby, o których mowa w ust. 2, prowadzą taką samą jak klient działalność;
- 5) towarzystwo lub osoby, o których mowa w ust. 2, otrzymają od podmiotu innego niż klient korzyść majątkową inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta.

4. Przez osobę powiązaną z towarzystwem, o której mowa w ust. 2, rozumie się:

- 1) członka zarządu towarzystwa;
- 2) osoby pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z towarzystwem;
- 3) członka zarządu podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej, co towarzystwo;
- 4) osoby pozostające w stosunku pracy z podmiotem należącym do tej samej grupy kapitałowej, co towarzystwo.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, umowa o świadczenie danej usługi może zostać zawarta wyłącznie pod warunkiem, że klient, w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, potwierdzi otrzymanie informacji wskazanej w ust. 1 oraz potwierdzi wolę zawarcia umowy z towarzystwem o świadczenie danej usługi.

6. Przepisy ust. 1-5 stosuje się odpowiednio w przypadku powstania konfliktu interesów po zawarciu z klientem umowy o świadczenie usługi.

Oddział 2

Szczegółowe zasady zawierania umów o świadczenie usług

§ 8. Towarzystwo świadcząc usługi jest obowiązane do działania w jak najlepiej pojętym interesie klienta.

§ 9. 1. Świadczenie usług polegających na zarządzaniu portfelem instrumentów finansowych wymaga zawarcia w tym zakresie umowy między towarzystwem a klientem. Szczegółowe warunki zawarcia i realizacji tej umowy określa regulamin zarządzania portfelem.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) tryb i warunki podejmowania i realizacji przez towarzystwo decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów wchodzących w skład zarządzanych portfeli;
- 3) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw przez klienta;

- 4) postanowienia zabezpieczające interesy towarzystwa w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, w tym sposoby zaspokajania roszczeń towarzystwa z aktywów klienta wchodzących w skład zarządzanych przez towarzystwo portfeli;
- 5) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z usługami świadczonymi na rzecz klientów na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 6) obiektywne wskaźniki finansowe i benchmarki wykorzystywane przez towarzystwo w celu ustalenia poziomu efektywności świadczonej usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 3;
- 7) zasady i metody wyceny instrumentów wchodzących w skład zarządzanych przez towarzystwo portfeli;
- 8) sposoby i terminy przekazywania przez towarzystwo klientowi raportów dotyczących składu i wartości zarządzanego portfela instrumentów finansowych, zakres informacji przekazywanych w raportach oraz wskazanie możliwości klienta zwrócenia się z żądaniem, o którym mowa w § 11 ust. 2 pkt 1;
- 9) sposoby i terminy informowania klienta o spadku wartości portfela poniżej wielkości ustalonej w umowie z klientem;
- 10) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 11) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 12) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 13) sposoby i tryb przekazywania przez klienta dyspozycji dotyczących aktywów wchodzących w skład zarządzanego przez towarzystwo portfela instrumentów finansowych.

3. Przepisu ust. 2 pkt 6 nie stosuje się w przypadku, gdy ze względu na specyficzną strategię inwestycyjną, wykorzystywaną do zarządzania portfelem, nie jest możliwe wykorzystywanie wskaźników finansowych. W takim przypadku w umowie, o której mowa w ust. 1, przewiduje się alternatywny sposób ustalania poziomu efektywności świadczonej usługi zarządzania portfelem.

4. Umowa, o której mowa w ust. 1, określa strategię inwestycyjną, zgodnie z którą świadczona ma być usługa zarządzania portfelem.

5. Strategia inwestycyjna zawiera w szczególności wskazanie:

- 1) celów inwestycyjnych zarządzania portfelem;
- 2) rodzaju maklerskich instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela;
- 3) rodzaju transakcji i inwestycji dokonywanych w ramach zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych;
- 4) ograniczeń i limitów w zakresie dokonywanych transakcji lub inwestycji w ramach zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.

6. W przypadku zmiany regulaminu, o którym mowa w ust. 1, towarzystwo informuje klienta o treści zmiany w takim terminie, aby klient mógł wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.

§ 10. Przepisów niniejszego oddziału dotyczących obowiązku opracowania przez towarzystwo regulaminu świadczenia usług nie stosuje się w przypadku, gdy umowa zawierana jest z klientem profesjonalnym, o ile klient profesjonalny nie zażądał od towarzystwa traktowania go jak klienta nieprofesjonalnego.

Oddział 3

Zarządzanie portfelami instrumentów finansowych

§ 11. 1. Towarzystwo świadczące usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych przekazuje klientowi okresowe raporty z wykonania umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych, które zawierają w szczególności:

- 1) nazwę towarzystwa;
- 2) nazwę, firmę lub imię i nazwisko klienta;
- 3) informacje o składzie i wartości portfela klienta, w tym dane na temat każdego z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela klienta, wartość zgodnie ze stosowanymi zasadami wyceny poszczególnych maklerskich instrumentów finansowych, saldo środków pieniężnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz wyniki portfela w czasie okresu sprawozdawczego;
- 4) wskazanie łącznej wysokości opłat pobranych w okresie sprawozdawczym w związku z zarządzaniem portfelem klienta, w podziale na łączną wysokość opłat pobranych z tytułu zarządzania portfelem klienta i opłat z tytułu wykonywania zleceń w ramach zarządzania portfelem instrumentów finansowych;
- 5) oświadczenie, iż na żądanie klienta możliwe jest przekazanie bardziej szczegółowego wykazu kosztów związanych z zarządzaniem portfelem instrumentów finansowych pobranych w okresie sprawozdawczym;
- 6) porównanie wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym z wynikami określonymi w wybranej przez klienta strategii inwestycyjnej lub z wybranymi benchmarkami, o ile wyniki takie lub benchmarki określone zostały w strategii inwestycyjnej;
- 7) wskazanie dywidend, odsetek oraz innych pożytków wynikających z aktywów wchodzących w skład portfela, które w danym okresie sprawozdawczym powiększyły wartość portfela klienta.

2. Raporty, o których mowa w ust. 1, przekazywane są klientowi co najmniej raz na sześć miesięcy, z wyjątkiem przypadków:

- 1) gdy klient zażądał przekazywania mu raportów co najmniej raz na trzy miesiące,
- 2) o którym mowa w ust. 4 – w takim przypadku raporty przekazywane są co najmniej raz na dwanaście miesięcy,
- 3) gdy strategia inwestycyjna uzgodniona w umowie o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych z klientem związana jest z wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego – w takim przypadku raporty przekazywane są co najmniej raz na jeden miesiąc.

3. Przepisu ust. 2 pkt 2 nie stosuje się w odniesieniu do transakcji dotyczących instrumentów finansowych wskazanych w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c – i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4. Towarzystwo na żądanie klienta informuje klienta o każdym zleceniu wykonanym w ramach umowy o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych, wskazując następujące informacje:

- 1) nazwę towarzystwa;
- 2) nazwę, firmę lub imię i nazwisko klienta;
- 3) datę i czas transakcji;
- 4) rodzaj zlecenia;
- 5) oznaczenie miejsca realizacji;
- 6) oznaczenie instrumentu;

- 7) identyfikator kupna/sprzedaży, a w przypadku innego zlecenie określenie jego charakteru;
- 8) ilość, cenę jednostkową danego instrumentu i cenę ogółem;
- 9) sumę pobranych prowizji i opłat.

§ 12. Towarzystwo świadczące usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych przekazuje klientowi informacje o stratach przekraczających uzgodniony w umowie z klientem próg, nie później niż do końca dnia roboczego, w którym próg ten został przekroczony, a jeżeli przekroczenie nastąpiło w dniu wolnym od pracy – do końca najbliższego dnia roboczego.

Rozdział 3

Przepis końcowy

§ 13. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem ...

Minister Finansów

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 18 lipca 2006 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 131, poz. 908 i Nr 169, poz. 1204).

2) Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 183, poz. 1537 i 1538 oraz Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2007 r. Nr. ..., poz.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie przewidzianego w nowelizacji ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.), upoważnienia zawartego w art. 45 ust. 8 tej ustawy. Zgodnie z delegacją minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, tryb i warunki postępowania towarzystw funduszy inwestycyjnych wykonujących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego, w zakresie świadczenia usług, promowania świadczonych usług oraz kontaktów z potencjalnymi klientami przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia należytej staranności oraz ochrony klienta.

Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniła między innymi dyrektywę 85/611/EWG z dnia 20 grudnia 1985 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), poprzez wprowadzenie możliwości prowadzenia przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych działalności polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego. Dyrektywa ta nakazuje jednak objęcie przedmiotowych usług świadczonych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych przepisami art. 2 ust. 2, art. 12, art. 13 i art. 19 dyrektywy 2004/39/WE, które określają m.in. wymogi organizacyjne stawiane wobec firm inwestycyjnych świadczących usługi inwestycyjne na rzecz klientów. Dodatkowo Komisja Europejska w dniu 10 sierpnia 2006 r. przyjęła dyrektywę 2006/73/WE wprowadzającą środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy. Większość z przepisów tej dyrektywy ma również zastosowanie do towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczących usługi z zakresu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego.

Zasadnicze przepisy dyrektywy 2004/39/WE, takie jak np. określenie wymogów kapitałowych, kwestie związane z możliwością występowania konfliktów interesów, obowiązki z zakresu opracowania odpowiednich regulaminów, w części dotyczącej towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczących przedmiotowe usługi, są już implementowane w ustawie o funduszach inwestycyjnych. Natomiast celem projektu jest pełna implementacja ww. dyrektyw w zakresie przewidzianym dla towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Projekt rozporządzenia zakłada, że towarzystwa funduszy inwestycyjnych, w zakresie działalności związanej z zarządzaniem portfelami i doradztwa inwestycyjnego, będą miały obowiązek podziału klientów na dwie kategorie: profesjonalnych i nieprofesjonalnych. Klientom profesjonalnym towarzystwa będą mogły przekazywać węższy zakres informacji inwestycyjnych. Wynika to z należytej wiedzy i doświadczenia z zakresu technik inwestycyjnych posiadanych przez tę kategorię inwestorów. Jednocześnie towarzystwa zobowiązane zostaną do oceny poziomu wiedzy klienta nieprofesjonalnego, dotyczącej inwestowania w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego. Na podstawie tych informacji towarzystwo

będzie musiało dokonać oceny czy usługa, która ma być świadczona dla takiego klienta jest odpowiednia.

W rozporządzeniu przyjęto generalną zasadę, aby wszystkie informacje rozpowszechniane przez towarzystwo, w związku z prowadzoną działalnością zarządzania portfelami i doradztwa inwestycyjnego, spełniały warunek rzetelności i obiektywności. Jednocześnie zobowiązano towarzystwa, aby w sytuacji gdy w materiałach informacyjnych przekazywane są informacje nt. potencjalnych korzyści wynikających ze skorzystania z usług towarzystwa ujawnieniu podlegał poziom ryzyka inwestycyjnego towarzyszący takiemu przedsięwzięciu oraz wszelkie towarzyszące mu koszty.

Projekt rozporządzenia koncentruje się również na ustaleniu katalogu obligatoryjnych elementów regulaminu świadczenia przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych oraz wprowadzeniu obowiązkowego trybu i sposobu informowania klienta o sposobie świadczenia tej usługi.

Przedstawione powyżej zasady mają również na celu ujednoczenie standardów usług świadczonych przez towarzystwa oraz zapewnienie możliwie najwyższego poziomu ochrony ich klientów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

W związku z wprowadzeniem w projekcie szeregu dodatkowych wymogów technicznych i organizacyjnych związanych z prowadzoną przez towarzystwa działalnością zarządzania portfelami i doradztwa inwestycyjnego w projekcie przewidziano stosunkowo długi okres przejściowy, w ciągu którego podmioty te powinny dostosować się do nowych wymogów.

Ocena skutków regulacji

1. Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny

Niniejszy projekt rozporządzenia oddziałuje na następujące podmioty:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
- klientów towarzystw funduszy inwestycyjnych.

2. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

Projekt rozporządzenia został przygotowany przez Ministerstwo Finansów we współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego.

W trybie uzgodnień międzyresortowych projekt rozporządzenia zostanie poddany konsultacjom społecznym, w których będą uczestniczyć: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Izba Domów Maklerskich, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., MTS CeTO S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Krajowa Rada Banków Depozytariuszy, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, Związek Maklerów i Doradców, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Związek Banków Polskich, Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych, WGT S.A., Towarowa Giełda Energii S.A., Krajowa Rada Biegłych Rewidentów, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych oraz Polski Instytut Dyrektorów.

Wraz z przekazaniem przedmiotowego projektu rozporządzenia do uzgodnień międzyresortowych zostanie on zamieszczony na stronie internetowej Biuletynu Informacji Publicznej w Ministerstwie Finansów.

3. Wpływ aktu normatywnego na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

4. Wpływ aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

5. Wpływ aktu normatywnego na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

Projektowane rozporządzenie w nieznacznym stopniu zwiększy obciążenia biurokratyczne towarzystw funduszy inwestycyjnych, jakkolwiek są to obciążenia niezbędne z punktu widzenia sprawowanego nadzoru nad towarzystwami i zapewnienia należytej ochrony interesów ich klientów oraz wynikają z implementacji przepisów prawa Unii Europejskiej.

6. Wpływ aktu normatywnego na sytuację i rozwój regionalny

Regulacje projektu rozporządzenia nie będą miały wpływu na sytuację i rozwój regionalny.

7. Wskazanie źródeł finansowania

Projekt rozporządzenia nie pociąga za sobą obciążenia budżetu państwa lub budżetów jednostek samorządu terytorialnego.

8. Zgodność z prawem Unii Europejskiej

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia

**w sprawie trybu, warunków i szczegółowego zakresu działania kontroli wewnętrznej,
sposobu prowadzenia ewidencji zawartych transakcji, zapobiegania występowaniu
konfliktów interesów oraz dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji
inwestycyjnych w towarzystwie funduszy inwestycyjnych**

Na podstawie art. 48 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.²⁾) zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa:

- 1) tryb, warunki i szczegółowy zakres działania kontroli wewnętrznej w towarzystwie;
- 2) sposób prowadzenia ewidencji zawartych transakcji przez fundusze inwestycyjne oraz transakcji zawartych na rachunek własny towarzystwa lub zbiorczego portfela albo na rachunek klientów, którzy podpisali z towarzystwem umowę o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 3) sposoby zapobiegania występowaniu konfliktów interesów, w tym zasady zawierania transakcji przez pracowników, członków zarządu oraz rady nadzorczej towarzystwa albo przez inne osoby fizyczne pozostające z towarzystwem w stosunku zlecenia albo w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i planowanych lokat funduszy inwestycyjnych oraz aktywów nabywanych do portfeli klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego;
- 4) sposób dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- 2) ustawie o obrocie instrumentami finansowymi – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119 oraz z 2007 r. Nr ..., poz. ...);
- 3) zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych – rozumie się przez to zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 4) doradztwie inwestycyjnym – rozumie się przez to doradztwo inwestycyjne w rozumieniu art. 76 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 5) towarzystwie – rozumie się przez to towarzystwo w rozumieniu art. 2 pkt 3 ustawy;

- 6) rekomendacji – rozumie się przez to odpłatne lub nieodpłatne udostępnianie analiz, raportów i innych materiałów zawierających zalecenie podjęcia określonej decyzji inwestycyjnej, w szczególności zalecenie sprzedaży, kupna lub powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej papieru wartościowego lub innego instrumentu finansowego;
- 7) osoby obowiązane – rozumie się przez to osoby, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy;
- 8) liście restrykcyjnej – rozumie się przez to wykaz papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, które nie mogą być:
 - a) nabywane lub zbywane,
 - b) przedmiotem transakcji dokonywanych na rachunek innych osób - przez osoby obowiązane;
- 9) liście obserwacyjnej – rozumie się przez to wykaz papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, które mogą być:
 - a) nabywane lub zbywane,
 - b) przedmiotem transakcji dokonywanych na rachunek innych osób - przez osoby obowiązane, ale w zakresie których transakcje są analizowane i kontrolowane przez inspektora nadzoru;
- 10) informacji poufnej – rozumie się przez to informację poufną, o której mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;
- 11) tajemnicy zawodowej – rozumie się przez to tajemnicę zawodową, o której mowa w art. 280 ust. 2 i 3 ustawy;
- 12) zarządzającym – rozumie się przez to osobę fizyczną podejmującą decyzje inwestycyjne na rachunek funduszu lub zbiorczego portfela papierów wartościowych lub zarządzającą portfelem instrumentów finansowych;
- 13) podmiocie zarządzającym – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 46 ustawy, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią;
- 14) Strategii Inwestycyjnej – rozumie się przez to dokument zatwierdzany przez osobę lub jednostkę nadzorującą działalność zarządzającego, wskazujący kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych – w tym kryteria doboru papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, które mogą być nabywane lub zbywane przez zarządzającego na rynku regulowanym oraz skarbowych papierów wartościowych - w określonym przedziale czasowym, ustalonym zgodnie z polityką inwestycyjną:
 - a) funduszu albo
 - b) subfunduszu – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami, albo
 - c) zbiorczego portfela papierów wartościowych, albo
 - d) ustaloną przez zarządzającego portfelami instrumentów finansowych;
- 15) skarbowych papierach wartościowych – rozumie się przez to papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, właściwe centralne władze publiczne państwa członkowskiego, bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, nabywane lub zbywane na podstawie umów sprzedaży zawartych z bankiem na rachunek funduszu lub subfunduszu, zbiorczego portfela papierów wartościowych albo osób, których aktywa są przedmiotem zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

Rozdział 2

Kontrola wewnętrzna w towarzystwie

§ 3. 1. Towarzystwo jest obowiązane opracować i wdrożyć regulamin kontroli wewnętrznej, służący ujawnianiu i zapobieganiu naruszenia przez towarzystwo obowiązków

wynikających z przepisów prawa, w szczególności przepisów ustawy oraz zapewniający system bezpieczeństwa, integralności i poufności informacji w towarzystwie.

2. Regulamin kontroli wewnętrznej powinien umożliwić minimalizację skutków ewentualnych naruszeń oraz zapewnić Komisji Nadzoru Finansowego skuteczne wykonywanie jej uprawnień.

3. Regulamin kontroli wewnętrznej powinien uwzględniać rodzaj i zakres działalności prowadzonej przez towarzystwo.

4. Regulamin kontroli wewnętrznej w towarzystwie uchwała, na wniosek inspektora nadzoru, zarząd towarzystwa.

5. Regulamin kontroli wewnętrznej powinien określać w szczególności:

- 1) tryb i zasady przeprowadzania kontroli wewnętrznej;
- 2) zasady kontroli sprawozdań finansowych i okresowych;
- 3) zasady sporządzania raportów z kontroli;
- 4) sposób rejestrowania i przechowywania dokumentów, w oparciu o które sporządzono sprawozdania i raporty, o których mowa w pkt 2 i 3;
- 5) zasady i terminy udzielania wyjaśnień oraz sprostowań do wyników kontroli;
- 6) zasady i sposób udzielania informacji poufnej i informacji stanowiącej tajemnicę zawodową.

6. Towarzystwo jest obowiązane wydzielić w swojej strukturze komórkę nadzoru wewnętrznego oraz zapewnić tej komórce niezależność umożliwiającą prawidłowe wykonywanie obowiązków.

7. W przypadku gdy uzasadnia to rozmiar prowadzonej przez towarzystwo działalności i nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesom uczestników funduszu, nadzór wewnętrzny może być wykonywany w ramach jednoosobowego, samodzielnego stanowiska inspektora nadzoru.

8. Na wypadek czasowej nieobecności inspektora nadzoru, uniemożliwiającej prawidłowe wykonywanie kontroli wewnętrznej w towarzystwie, zarząd towarzystwa wyznacza, w formie pisemnej, osobę wykonującą obowiązki inspektora nadzoru, do której stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące inspektora nadzoru.

9. Do obowiązków komórki nadzoru wewnętrznego należy:

- 1) badanie i regularna ocena adekwatności i skuteczności regulaminu kontroli wewnętrznej, jak również działań podejmowanych w celu wypełniania przez towarzystwo obowiązków wynikających z przepisów prawa;
- 2) pomoc osobom wykonującym czynności w ramach prowadzonej przez towarzystwo działalności w wypełnianiu przez nich obowiązków wynikających z przepisów prawa;
- 3) kontrolowanie prawidłowości i rzetelności wypełniania przez towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych;
- 4) kontrolowanie prawidłowości organizacyjnego wyodrębnienia działalności w zakresie zarządzania portfelem instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego;
- 5) kontrolowanie prawidłowości dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych i wydawanych rekomendacji;
- 6) zabezpieczenie dostępu do informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz kontrolowanie przepływu tych informacji, w szczególności poprzez sporządzenie, prowadzenie oraz aktualizowanie listy osób mających dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową;
- 7) przeciwdziałanie wykorzystywaniu przez osoby powiązane informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową;
- 8) sporządzanie, prowadzenie oraz aktualizowanie listy restrykcyjnej i listy obserwacyjnej;
- 9) analizowanie i kontrolowanie transakcji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi umieszczonymi na liście obserwacyjnej;

- 10) prowadzenie rejestru wniosków i decyzji wydanych w związku z umieszczeniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych na liście restrykcyjnej;
- 11) kontrolowanie przestrzegania w towarzystwie ograniczeń inwestycyjnych, wynikających z umieszczenia określonych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych na liście restrykcyjnej, w szczególności poprzez analizowanie działalności inwestycyjnej prowadzonej przez osoby obowiązane na rachunek własny;
- 12) prowadzenie ewidencji transakcji, o których mowa w § 7;
- 13) prowadzenie i aktualizowanie księgi obowiązujących w towarzystwie regulaminów i procedur wewnętrznych, dotyczących obszarów kontrolowanych przez komórkę kontroli wewnętrznej, oraz kontrolowanie przestrzegania tych regulaminów i procedur wewnętrznych;
- 14) prowadzenie lub organizowanie szkoleń wewnętrznych w zakresie kontroli wewnętrznej;
- 15) przeprowadzanie systematycznych kontroli w zakresie, o którym mowa w pkt 1 - 13.

10. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest pod względem zgodności z przepisami prawa oraz postanowieniami statutu towarzystwa i statutów funduszy inwestycyjnych, a w przypadku sprawozdań finansowych oraz sprawozdań okresowych – kompletności i terminowości ich sporządzania i przedstawiania właściwym organom.

11. W celu zapewnienia wykonywania przez komórkę nadzoru wewnętrznego jej obowiązków w sposób należy i niezależny, towarzystwo jest obowiązane:

- 1) zapewnić komórce nadzoru wewnętrznego stosowne uprawnienia, zasoby, wiedzę i dostęp do informacji;
- 2) zapewnić by pracami komórki nadzoru wewnętrznego kierował inspektor nadzoru;
- 3) zapewnić by osoby zatrudnione w komórce nadzoru wewnętrznego nie wykonywały czynności z zakresu działalności, która jest przedmiotem wykonywanego przez nie nadzoru;
- 4) zapewnić by sposób ustalania wynagrodzenia osób zatrudnionych w komórce nadzoru wewnętrznego nie mógł wpływać na ich obiektywność.

12. Komórka kontroli wewnętrznej wykonuje obowiązki określone w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.³⁾), w szczególności poprzez prowadzenie rejestru informacji związanych z wykonywaniem obowiązków wynikających z tej ustawy, którego wzór określa załącznik nr 1 do rozporządzenia.

13. Inspektor nadzoru niebędący członkiem zarządu podlega bezpośrednio prezesowi zarządu towarzystwa, a w przypadku gdy prezes nie został powołany - zarządowi towarzystwa.

14. Inspektor nadzoru, nie rzadziej niż raz do roku, przekazuje zarządowi i radzie nadzorczej towarzystwa raport z pełnienia funkcji nadzoru wewnętrznego. Raport powinien w szczególności zawierać zestawienie wyników przeprowadzonych kontroli wewnętrznych.

§ 4. 1. W przypadku stwierdzenia w trakcie kontroli naruszenia przepisów prawa lub istotnych postanowień obowiązujących w towarzystwie, regulaminów lub procedur wewnętrznych, o których mowa w § 3 ust. 9 pkt 13, osoba wykonująca kontrolę sporządza raport i przekazuje go niezwłocznie zarządowi towarzystwa.

2. Inspektor nadzoru przedstawia na najbliższym posiedzeniu rady nadzorczej towarzystwa informację o naruszeniu przez członka zarządu lub rady nadzorczej towarzystwa przepisów prawa lub istotnych postanowień obowiązujących w towarzystwie regulaminów lub procedur wewnętrznych, o których mowa w § 3 ust. 9 pkt 13.

§ 5. Przy wykonywaniu zadań kontroli wewnętrznej, inspektor nadzoru oraz pracownicy komórki kontroli wewnętrznej mają dostęp do wszystkich informacji i ich nośników będących

w posiadaniu towarzystwa, w szczególności mogą żądać od osób zobowiązanych oraz innych osób zatrudnionych w towarzystwie lub pozostających z towarzystwem w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, informacji niezbędnych do wykonywania czynności kontrolnych.

§ 6. 1. W ramach kontroli wewnętrznej towarzystwo jest obowiązane opracować i wdrożyć regulamin zarządzania ryzykiem w towarzystwie.

2. Regulamin zarządzania ryzykiem, w szczególności określa:

- 1) obszary ryzyka związane z prowadzoną przez towarzystwo działalnością i sposobem jej prowadzenia;
- 2) poziom ryzyka, które towarzystwo akceptuje;
- 3) sposób zarządzania przez towarzystwo ryzykiem związanym z prowadzoną działalnością i sposobem jej prowadzenia, z uwzględnieniem poziomu ryzyka, które towarzystwo akceptuje.

3. Towarzystwo jest obowiązane regularnie badać skuteczność postanowień regulaminu zarządzania ryzykiem, zgodności działania towarzystwa z tymi postanowieniami, efektywności działań podjętych w celu eliminacji naruszeń tych postanowień.

4. Towarzystwo, które z uwagi na zakres i rodzaj prowadzonej działalności jest szczególnie podatne na ryzyko związane z tą działalnością, jest obowiązane wydzielić w swojej strukturze organizacyjnej stanowisko do spraw zarządzania ryzykiem i zapewnić mu niezależność umożliwiającą prawidłowe wykonywanie obowiązków.

5. Do obowiązków stanowiska do spraw zarządzania ryzykiem należy:

- 1) wdrażanie postanowień regulaminu zarządzania ryzykiem;
- 2) przedstawianie zarządowi towarzystwa regularnych sprawozdań z wykonywania obowiązków.

Rozdział 3

Ewidencja zawartych transakcji

§ 7. 1. Z zastrzeżeniem ust. 3 oraz § 8, towarzystwo prowadzi ewidencję wszystkich zawartych transakcji. Wykaz informacji umieszczanych w ewidencji zawiera załącznik nr 2 do rozporządzenia.

2. W przypadku transakcji:

- 1) sprzedaży zawartych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu lub
- 2) transakcji pożyczki papierów wartościowych, dokonywanej na podstawie przepisów określających szczegółowe zasady, tryb i warunki pożyczania papierów wartościowych, z udziałem podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych

- ewidencja powinna zawierać dodatkowo numer transakcji inicjującej, zawarty w rejestrze transakcji.

3. Towarzystwo prowadzi odrębną ewidencję zawartych transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Wykaz informacji umieszczanych w ewidencji zawiera załącznik nr 3 do rozporządzenia.

4. Ewidencje, o których mowa w ust. 1 i 3, prowadzi się odrębnie dla transakcji zawartych przez:

- 1) fundusz inwestycyjny - z wyjątkiem funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami;
- 2) fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami na rzecz każdego z subfunduszy;
- 3) towarzystwo na rachunek własny;
- 4) towarzystwo na rachunek zbiorczego portfela papierów wartościowych.

5. Towarzystwo dokonuje wpisów do ewidencji, o których mowa w ust. 1 i 3, nie później niż następnego dnia roboczego po dniu, w którym zawarto transakcję objętą ewidencją.

§ 8. Zasady ewidencji transakcji w przypadku towarzystwa świadczącego usługi w zakresie zarządzania portfelem instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego określa rozporządzenie Komisji (WE) nr 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzające środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zobowiązań przedsiębiorstw inwestycyjnych w zakresie prowadzenia rejestrów, sprawozdań z transakcji, przejrzystości rynkowej, dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy (Dz.Urz. UE L 241 z 2.09.2006 str. 26).

§ 9. 1. Ewidencje, o których mowa w § 7, mogą być prowadzone w formie papierowej lub elektronicznej.

2. Ewidencja w formie papierowej powinna być prowadzona w sposób czytelny i trwały, umożliwiający identyfikację osoby, która dokonała wpisu w ewidencji. Stwierdzone błędy powinny być poprawiane z zachowaniem czytelności błędnego zapisu oraz umieszczeniem daty i czytelnego podpisu osoby dokonującej poprawki.

3. Ewidencja prowadzona w formie elektronicznej powinna być prowadzona w systemie informatycznym pozwalającym na niezwłoczny odczyt i wydruk informacji, o których mowa w § 7 ust. 1 i 3, uniemożliwiającym likwidację lub zmianę raz wprowadzonych zapisów elektronicznych oraz umożliwiającym identyfikację osoby, która dokonała wpisu w ewidencji. Stwierdzone błędy powinny być poprawiane za pomocą zapisów korygujących, nie zmieniających i nie likwidujących zapisów wcześniejszych.

4. Towarzystwo wskazuje w formie pisemnej osobę odpowiedzialną za prowadzenie ewidencji, o których mowa w § 7.

5. W przypadku gdy ewidencje, o których mowa w § 7, tworzone są poza siedzibą towarzystwa, towarzystwo powinno posiadać dostęp do ich aktualnej kopii, odpowiednio w wersji papierowej lub elektronicznej, oraz otrzymywać na koniec każdego miesiąca nośnik elektroniczny, zawierający kopie ewidencji sporządzonych w danym miesiącu.

§ 10. 1. Towarzystwo może zlecić prowadzenie ewidencji, o których mowa w § 7, podmiotowi zarządzającemu portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią.

2. Zlecenie prowadzenia ewidencji podmiotowi, o którym mowa w ust. 1, nie zwalnia towarzystwa z odpowiedzialności za prawidłowe wykonywanie obowiązków, o których mowa w rozporządzeniu.

3. W przypadku zlecenia prowadzenia ewidencji podmiotowi, o którym mowa w ust. 1, przepisy § 9 stosuje się odpowiednio.

Rozdział 4

Zapobieganie występowaniu konfliktów interesów

§ 11. Towarzystwo, przy prowadzeniu działalności na rachunek własny, zbiorczego portfela papierów wartościowych lub funduszy inwestycyjnych oraz wykonując usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego, powinno powstrzymać się od zawierania transakcji lub podejmowania innych czynności, które mogłyby powodować wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy towarzystwem a uczestnikami zbiorczego portfela papierów wartościowych, funduszami inwestycyjnymi lub klientami, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego.

§ 12. 1. Towarzystwo jest obowiązane opracować i wdrożyć regulamin zarządzania konfliktami interesów, uwzględniający rozmiary i organizację wewnętrzną towarzystwa, jak również rodzaj i zakres prowadzonej przez towarzystwo działalności.

2. Regulamin zarządzania konfliktami interesów uchwała zarząd towarzystwa.

3. Towarzystwo będące członkiem grupy kapitałowej, powinno uwzględniać okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania konfliktów interesów w związku ze strukturą i zakresem działalności innych członków grupy kapitałowej, jeżeli o tych okolicznościach wie, lub przy dochowaniu należytej staranności powinno wiedzieć.

4. Regulamin zarządzania konfliktami interesów powinien określać:

- 1) sposób identyfikowania okoliczności, które powodują lub mogą powodować powstanie konfliktów interesów zagrażających interesom jednego lub większej liczby klientów lub uczestników funduszu inwestycyjnego, przy uwzględnieniu rodzaju działalności prowadzonej przez towarzystwo;
- 2) zasady zawierania transakcji pomiędzy:
 - a) funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez towarzystwo,
 - b) towarzystwem, działającym na rachunek własny a zarządzanym przez niego funduszem,
 - c) towarzystwem działającym na rachunek własny albo zbiorczego portfela papierów wartościowych a klientami, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego,
 - d) funduszem zarządzanym przez towarzystwo a klientami, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego,
 - e) towarzystwem działającym na rachunek własny albo zbiorczego portfela papierów wartościowych a funduszem zarządzanym przez towarzystwo;
- 3) szczegółowe zasady wpisu papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych na listę restrykcyjną oraz listę obserwacyjną, a także sposób prowadzenia tych list;
- 4) zasady sporządzania i udostępniania rekomendacji;
- 5) zakres i sposób oraz terminy przekazywania inspektorowi nadzoru i prezesowi zarządu towarzystwa informacji, o których mowa w § 13.

5. Regulamin zarządzania konfliktami interesów ma zapewnić niezależność wykonywania czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez towarzystwo, uwzględniając zakres i rodzaj działalności prowadzonej przez towarzystwo, podmioty z grupy kapitałowej, do której należy towarzystwo oraz stopień zagrożenia interesów klientów oraz uczestników funduszu inwestycyjnego.

§ 13. 1. Osoby obowiązane przekazują inspektorowi nadzoru informacje o posiadanych przez nich rachunkach papierów wartościowych, wspólnych rachunkach papierów wartościowych oraz rachunkach papierów wartościowych, do których przyjęły pełnomocnictwa, a na żądanie inspektora nadzoru również historię posiadanych rachunków papierów wartościowych.

2. Inspektor nadzoru przekazuje prezesowi zarządu towarzystwa informacje o posiadanych przez siebie rachunkach papierów wartościowych, wspólnych rachunkach papierów wartościowych oraz rachunkach papierów wartościowych, do których przyjął pełnomocnictwa, a na żądanie prezesa zarządu również historię posiadanych rachunków papierów wartościowych.

3. Inspektor nadzoru, co najmniej raz w roku, poddaje analizie transakcje dokonane na rachunek własny lub rachunek innych osób przez osoby obowiązane.

4. Prezes zarządu towarzystwa, co najmniej raz w roku, poddaje analizie transakcje dokonane przez inspektora nadzoru na rachunek własny lub rachunek innych osób.

§ 14. 1. Inspektor nadzoru wpisuje na listę restrykcyjną papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe, które zostały nabyte przez fundusze inwestycyjne lub towarzystwa na rachunek własny, zbiorczego portfela papierów wartościowych lub klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

2. Na listę restrykcyjną nie wpisuje się papierów wartościowych i instrumentów finansowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, oraz jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także lokat bankowych.

3. Lista restrykcyjna powinna mieć formę odrębnego dokumentu i może być sporządzona w formie papierowej lub elektronicznej. Dostęp do listy restrykcyjnej posiada wyłącznie inspektor nadzoru, chyba że regulamin stanowi, iż dostęp do listy restrykcyjnej posiadają również osoby obowiązane.

§ 15. 1. Inspektor nadzoru wpisuje na listę obserwacyjną papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe spełniające kryteria ustalone w regulaminie, o którym mowa w § 12, a w szczególności papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe, które są przedmiotem analiz towarzystwa.

2. Lista obserwacyjna powinna mieć formę odrębnego dokumentu i może być sporządzona w formie papierowej lub elektronicznej. Dostęp do listy obserwacyjnej posiadają wyłącznie inspektor nadzoru i prezes zarządu.

§ 16. 1. Osoby obowiązane nie mogą nabywać, zbywać ani dokonywać na rachunek innych osób transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe znajdujące się na liście restrykcyjnej, z zastrzeżeniem ust 2-4.

2. Zakaz, o którym mowa w ust. 1, nie dotyczy nabywania lub zbywania papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Pracowniczego Programu Emerytalnego, prowadzonego na rzecz osoby obowiązanej.

3. Osoby obowiązane mogą nabywać lub zbywać papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, znajdujące się na liście restrykcyjnej, wyłącznie za pośrednictwem podmiotu innego niż towarzystwo, w którym obowiązuje dana lista restrykcyjna, świadczącego usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych, jeżeli zgodnie z umową o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych nie mogą wpływać na decyzje inwestycyjne zarządzającego portfelem.

4. Na wniosek osoby obowiązanej inspektor nadzoru może udzielić jej zezwolenia na dokonanie określonej czynności, o której mowa w ust. 1, jeżeli papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, będące przedmiotem transakcji, charakteryzują się znaczną płynnością i nie istnieje zagrożenie wystąpienia konfliktu interesów, a regulamin zapobiegania występowaniu konfliktu interesów na to zezwala i określa warunki udzielania takich zezwoleń.

§ 17. Osoby obowiązane powinny powstrzymać się od udzielania rekomendacji innym osobom, chyba że czynności te dokonywane są w ramach świadczenia usług doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi, oraz wywierać wpływu na decyzje inwestycyjne innych osób.

§ 18. 1. Towarzystwo określa, w regulaminach świadczenia usług zarządzania portfelem instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego, sposoby i terminy informowania klienta o zagrożeniu powstania konfliktu interesów oraz o możliwych źródłach tego konfliktu.

2. W przypadku gdy zawarcie transakcji na rachunek klienta mogłoby spowodować powstanie konfliktu interesów, towarzystwo obowiązane jest uzyskać zgodę klienta na jej zawarcie.

Rozdział 5

Dokumentowanie źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych

§ 19. 1. Towarzystwo ma obowiązek dokumentowania źródeł, będących podstawą decyzji inwestycyjnych, odrębnie dla transakcji zawieranych na rachunek:

- 1) funduszy inwestycyjnych;
- 2) towarzystwa;
- 3) zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 4) klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych.

2. Do źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych należą w szczególności:

- 1) ratingi, analizy i raporty, w tym sporządzone przez towarzystwo lub na jego zlecenie;
- 2) wewnętrzne uchwały i komunikaty wydawane przez jednostkę organizacyjną towarzystwa, dotyczące decyzji inwestycyjnych lub rekomendacji;
- 3) dane finansowe i statystyczne;
- 4) artykuły prasowe, informatory, analizy, raporty oraz inne informacje podane do publicznej wiadomości.

3. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, może zostać wykonany poprzez wskazanie dokumentu Strategii Inwestycyjnej, o ile transakcja została zawarta w ramach tej Strategii oraz:

- 1) transakcja została zawarta na rynku regulowanym albo
- 2) przedmiotem transakcji są skarbowe papiery wartościowe.

4. Strategia Inwestycyjna jest zatwierdzana odrębnie dla:

- 1) każdego funduszu, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami - odrębnie dla każdego subfunduszu;
- 2) zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 3) portfela instrumentów finansowych, zarządzanego przez towarzystwo.

5. Strategia Inwestycyjna powinna zawierać pisemne uzasadnienie i wskazywać:

- 1) źródła będące podstawą przyjęcia każdego z kryteriów;
- 2) szczegółowy sposób realizacji Strategii Inwestycyjnej przez zarządzającego.

6. Strategia Inwestycyjna może zostać zmieniona w razie:

- 1) znaczącej zmiany sytuacji rynkowej, która nie mogła być uwzględniona w momencie jej przyjmowania;
- 2) zmiany polityki inwestycyjnej określonej w statucie funduszu albo w regulaminie zbiorczego portfela papierów wartościowych, albo ustalonej przez zarządzającego portfelem instrumentów finansowych.

§ 20. W przypadku zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, towarzystwo może zlecić wykonywanie obowiązków, o których mowa w § 19, podmiotowi zarządzającemu, pod warunkiem że inspektor nadzoru i prezes zarządu posiadają stały i bezpośredni dostęp do wszystkich dokumentów powstałych lub zgromadzonych w związku z wykonywaniem tych obowiązków.

Rozdział 6

Przechowywanie i archiwizacja dokumentów i innych nośników informacji

§ 21. 1. Dokumenty i inne nośniki informacji, związane z realizacją obowiązków określonych w rozporządzeniu, powinny być przechowywane i archiwizowane w sposób

zapewniający ochronę informacji w nich zawartych oraz w sposób uniemożliwiający dostęp do nich osób nieupoważnionych.

2. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, powinny być przechowywane na nośniku, na którym zostały sporządzone lub przekazane towarzystwu.

3. Dokumenty i inne nośniki informacji, o których mowa w ust. 1, powinny być przechowywane i archiwizowane przez okres co najmniej 10 lat od zakończenia roku, w którym sporządzono dany dokument lub inny nośnik informacji, chyba że odrębne przepisy przewidują dłuższy okres przechowywania.

4. Dokumenty Strategii Inwestycyjnej powinny być przechowywane w siedzibie towarzystwa.

5. Towarzystwo jest obowiązane:

- 1) zapewnić należyte zabezpieczenie pomieszczeń, w których są przechowywane dokumenty i inne nośniki informacji, oraz dostępu do baz danych;
- 2) prowadzić w formie papierowej lub elektronicznej ewidencję korzystania z archiwalnych dokumentów i innych nośników informacji, obejmującą co najmniej wskazanie udostępnianych dokumentów, dane osoby korzystającej z zasobów archiwalnych oraz datę korzystania z tych zasobów;
- 3) wyznaczyć osobę lub osoby odpowiedzialne za dostęp do zasobów archiwalnych.

Rozdział 7

Przepis końcowy

§ 22. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem ...

Minister Finansów

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 18 lipca 2006 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 131, poz. 908 i Nr 169, poz. 1204).

²⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 183, poz. 1537 i 1538 i Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2007 r. Nr ..., poz.

³⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 62, poz. 557, Nr 96, poz. 959 i Nr 116, poz. 1203, z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i 711 i Nr 157, poz. 1119.

Załączniki do rozporządzenia
Ministra Finansów z dnia
(poz.)

Załącznik nr 1

Rejestr informacji związanych z wykonywaniem obowiązków wynikających z ustawy z dnia 16 listopada 2000 r o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.¹⁾) zawiera:

1. Dane osoby (osób) upoważnionej do kontroli procedur wewnętrznych, w tym:
 - 1) imię i nazwisko, stanowisko oraz nazwę jednostki organizacyjnej;
 - 2) datę powierzenia obowiązków;
 - 3) datę zwolnienia z wykonywania obowiązków oraz przyczynę zwolnienia.
2. Dane osoby (osób) odpowiedzialnej za realizację obowiązków wynikających z ustawy o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu, w tym:
 - 1) imię i nazwisko, stanowisko oraz nazwę jednostki organizacyjnej;
 - 2) datę powierzenia obowiązków;
 - 3) datę zwolnienia z wykonywania obowiązków oraz przyczynę zwolnienia.
3. Informacje o kontrolach przeprowadzanych przez osobę (osoby), o której mowa w pkt 1, w tym odrębnie dla każdej kontroli:
 - 1) datę przeprowadzonej kontroli;
 - 2) zakres kontroli;
 - 3) wynik przeprowadzonej kontroli.
4. Informacje o szkoleniach pracowników, w tym:
 - 1) datę szkolenia;
 - 2) zakres szkolenia;
 - 3) wykaz pracowników, którzy odbyli szkolenie.
5. Informacje o zmianach procedur wewnętrznych:
 - 1) nazwę procedury;
 - 2) datę dokonania zmiany procedury;
 - 3) skazanie zmienionych artykułów, ustępów lub innych jednostek redakcyjnych procedury oraz zwięzły opis zakresu dokonanej zmiany.

¹⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 62, poz. 557, Nr 96, poz. 959 i Nr 116, poz. 1203, z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i 711 i Nr 157, poz. 1119.

Załącznik nr 2

Wykaz informacji umieszczanych w ewidencji zawartych transakcji:

- 1) numer kolejny transakcji;
- 2) typ transakcji (kupno/sprzedaż);
- 3) identyfikator składnika lokat (symbol klasyfikacji składnika lokaty przyjęty na danym rynku, nazwę skróconą, a w przypadku jej braku – kod ISIN);
- 4) rodzaj składnika lokat (akcja, obligacja, bon skarbowy, inne);
- 5) nazwa emitenta/wystawcy lub innego podmiotu kreującego składnik lokat odpowiednio do charakteru składnika lokat; w przypadku walut - oznaczenie waluty, w przypadku lokat bankowych - nazwę banku;
- 6) miejsce/rynek zawarcia transakcji oraz system notowań;
- 7) data złożenia zlecenia lub dyspozycji;
- 8) godzina złożenia zlecenia lub dyspozycji;
- 9) data zawarcia transakcji;
- 10) data rozliczenia transakcji;
- 11) cena bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych;
- 12) liczba nabytych lub zbytych składników lokat;
- 13) wartość transakcji;
- 14) koszty transakcyjne;
- 15) strona transakcji - w przypadku gdy transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym lub zorganizowanym;
- 16) podmiot pośredniczący w transakcji.

Załącznik nr 3

Wykaz informacji umieszczanych w ewidencji zawartych transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne:

- 1) numer kolejny transakcji;
- 2) typ transakcji (kupno/sprzedaz);
- 3) identyfikator instrumentu pochodnego (symbol klasyfikacji składnika lokaty przyjęty na danym rynku, nazwa skrócona, a w przypadku jej braku - kod ISIN);
- 4) rodzaj instrumentu pochodnego (futures, forward, SWAP, inny);
- 5) cel zawarcia transakcji (SZP – w przypadku, gdy transakcja ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym; ORI – w przypadku, gdy transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego w zakresie wskazanym w art. 94 ust. 1 pkt 2 ustawy);
- 6) przedmiot zabezpieczeń (wskazanie ze szczegółowością pozwalającą na jednoznaczną identyfikację poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań, dla których ograniczane jest ryzyko inwestycyjne);
- 7) nazwa emitenta/wystawcy lub innego podmiotu kreującego instrument pochodny;
- 8) miejsce/rynek zawarcia transakcji oraz system notowań;
- 9) data złożenia zlecenia lub dyspozycji;
- 10) godzina złożenia zlecenia lub dyspozycji;
- 11) data zawarcia transakcji;
- 12) cena jednostkowa instrumentu (bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych);
- 13) liczba nabytych lub zbytych instrumentów pochodnych;
- 14) mnożnik;
- 15) wartość przyszłych strumieni pieniężnych, a w przypadku gdy nie można ich ustalić – sposób ich wyznaczania;
- 16) terminy przyszłych strumieni pieniężnych;
- 17) koszty transakcyjne;
- 18) strona transakcji - w przypadku gdy transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym lub zorganizowanym;
- 19) kwota będąca podstawą przyszłych płatności;
- 20) termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu;
- 21) wskazanie zabezpieczenia wykonania transakcji, z określeniem czy zostało przyjęte czy udzielone.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie, przewidzianego w nowelizacji ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.), obligatoryjnego upoważnienia zawartego w art. 48 ust. 3 tej ustawy. Zgodnie z delegacją minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:

- tryb, warunki i zakres działania kontroli wewnętrznej w towarzystwie;
- sposób prowadzenia ewidencji zawartych transakcji przez fundusze inwestycyjne oraz transakcji zawartych na rachunek własny towarzystwa lub zbiorczego portfela papierów wartościowych, albo na rachunek klientów, którzy podpisali z towarzystwem umowę o zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- sposoby zapobiegania występowaniu konfliktów interesów, w tym zasady zawierania transakcji przez pracowników, członków zarządu oraz rady nadzorczej towarzystwa albo przez inne osoby fizyczne pozostające z towarzystwem w stosunku zlecenia albo w innym stosunku o podobnym charakterze, które mają dostęp do informacji dotyczących obecnych i planowanych lokat funduszy inwestycyjnych oraz aktywów nabywanych do portfeli klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego;
- sposób dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych.

Celem wprowadzenia regulacji zawartych w projekcie jest zapewnienie ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego.

Ponadto projekt rozporządzenia dokonuje transpozycji wybranych przepisów dyrektywy 2004/39/WE, mających zastosowanie do towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczących usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego oraz dyrektywy 2006/73/WE wprowadzającej środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE.

Zasadnicze przepisy dyrektywy 2004/39/WE, takie jak np. określenie wymogów kapitałowych, kwestie związane z możliwością występowania konfliktów interesów, obowiązki z zakresu opracowania odpowiednich regulaminów, w części dotyczącej towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczących przedmiotowe usługi, są już implementowane w ustawie o funduszach inwestycyjnych. Natomiast celem projektu jest dokonanie pełnej implementacji ww. dyrektyw, w szczególności w zakresie kontroli wewnętrznej w towarzystwie oraz zapobiegania występowaniu konfliktu interesów.

Projekt rozporządzenia określa sposób prowadzenia kontroli wewnętrznej w towarzystwie, w tym tryb wyznaczania inspektora kontroli wewnętrznej, zakres jego obowiązków i uprawnień, sposób udostępniania i ochrony informacji objętych tajemnicą zawodową, zasady prowadzenia ewidencji transakcji funduszy, ewidencji transakcji dotyczących instrumentów pochodnych oraz ewidencji przekroczeń limitów inwestycyjnych. Ponadto rozporządzenie reguluje sposób i tryb dokonywania wpisów na listę restrykcyjną i obserwacyjną, a także zasady dopuszczalności zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych wpisanych na te listy oraz sposób dokumentowania źródeł będących podstawą podjęcia decyzji inwestycyjnych.

W zakresie zapobiegania występowaniu konfliktów interesów w ramach działalności towarzystwa polegającej na doradztwie inwestycyjnym, w tym wydawaniu rekomendacji, do

towarzystwa stosuje się przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 42 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538).

Wprowadzenie regulacji zawartych w projekcie wskazane jest również przez dyrektywę 2001/107/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z 21 stycznia 2002 r. zmieniającą dyrektywę Rady nr 85/611/EWG o koordynacji ustaw, aktów normatywnych niższego rzędu i przepisów administracyjnych dotyczących podmiotów zbiorowych inwestycji w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) mającą na celu między innymi regulowanie działalności spółek zarządzających, w tym przepisy dotyczące dopuszczalnych lokat oraz limitów inwestycyjnych funduszy. Przepisy projektu wypełniają w szczególności dyspozycję Art. 5f Dyrektywy, który wymaga, by spółki zarządzające (towarzystwa funduszy inwestycyjnych) stosowały racjonalne procedury administracyjne i rachunkowe, rozwiązania w zakresie kontroli i bezpieczeństwa elektronicznego przetwarzania danych, oraz wystarczające mechanizmy kontroli wewnętrznej, a także by ich struktura i organizacja minimalizowała ryzyko dla interesów klientów UCITS wynikające z możliwego konfliktu interesów. W tym celu wprowadzono przejrzyste zasady ewidencjonowania transakcji oraz zasady ewidencjonowania transakcji dotyczących instrumentów pochodnych. Z kolei przepisy projektu dotyczące zasad podejmowania i dokumentowania decyzji inwestycyjnych wypełniają wskazania Dyrektywy zawarte w Art. 5h, w szczególności, by spółka zarządzająca działała uczciwie, z zastosowaniem należytych umiejętności i staranności, w najlepszym interesie UCITS i integralności rynku, a także, by miała i stosowała faktyczne zasoby i procedury niezbędne do prawidłowego wykonywania swych działań i stosowała się do wszystkich prawnych i nadzorczych wymagań mających zastosowanie do prowadzenia jej działalności. Z kolei przepisy dotyczące zatwierdzania dokumentu Krótkoterminowej Strategii Inwestycyjnej przez zarząd towarzystwa oraz zasady jego dostępu i nadzoru nad podmiotami trzecimi działającymi na zlecenie, stanowią wypełnienie art. 5g ust. 2 Dyrektywy, stanowiącego, że odpowiedzialność spółki zarządzającej w żadnym wypadku nie może być ograniczona ze względu na fakt, że zleciła ona część swoich obowiązków podmiotowi trzeciemu. Artykuł ten formułuje również ogólną zasadę zakazującą delegowania przez spółkę zarządzającą jej funkcji w zakresie, który sprowadzałby ją do pustego bytu prawnego (*letter box entity*).

Projekt rozporządzenia jest zgodny z wymogami określonymi w dyrektywach Unii Europejskiej.

Wejście w życie rozporządzenia nie spowoduje zwiększenia wydatków ani zmniejszenia przychodów budżetu państwa.

Ocena skutków regulacji

1. Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny

Projektowane rozporządzenie oddziałuje na podmioty gospodarcze należące do sektora finansowego, tj. fundusze inwestycyjne.

2. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

Projekt rozporządzenia został przygotowany przez Ministerstwo Finansów we współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego.

W trybie uzgodnień międzyresortowych projekt rozporządzenia zostanie poddany konsultacjom społecznym, w których będą uczestniczyć: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Izba Domów Maklerskich, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., MTS CeTO S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Krajowa Rada Banków Depozytariuszy, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, Związek Maklerów i Doradców, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Związek Banków Polskich, Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych, WGT S.A., Towarowa Giełda Energii S.A., Krajowa Rada Biegłych Rewidentów, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych oraz Polski Instytut Dyrektorów.

Wraz z przekazaniem przedmiotowego projektu rozporządzenia do uzgodnień międzyresortowych zostanie on zamieszczony na stronie internetowej Biuletynu Informacji Publicznej w Ministerstwie Finansów.

3. Wpływ aktu normatywnego na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

4. Wpływ aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

5. Wpływ aktu normatywnego na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

Projektowane rozporządzenie w nieznacznym stopniu zwiększy obciążenia biurokratyczne towarzystw funduszy inwestycyjnych, jakkolwiek są to obciążenia niezbędne z punktu widzenia sprawowanego nadzoru nad towarzystwami i zapewnienia należytej ochrony interesów ich klientów oraz wynikają z implementacji przepisów prawa Unii Europejskiej.

6. Wpływ aktu normatywnego na sytuację i rozwój regionalny

Regulacje projektu rozporządzenia nie będą miały wpływu na sytuację i rozwój regionalny.

7. Wskazanie źródeł finansowania

Projekt rozporządzenia nie pociąga za sobą obciążenia budżetu państwa lub budżetów jednostek samorządu terytorialnego.

8. Zgodność z prawem Unii Europejskiej

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia

w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego²⁾

Na podstawie art. 225 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.³⁾) zarządza się, co następuje:

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa zakres, formę oraz terminy dostarczania Komisji Nadzoru Finansowego okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych.

§ 2. 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- 2) ustawie o obrocie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119 oraz z 2007 r. Dz. U. Nr ..., poz....);
- 3) ustawie o nadzorze - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183, poz. 1537 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 i Nr 170, poz. 1217);
- 4) ustawie o rachunkowości - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.⁴⁾);
- 5) Kodeksie spółek handlowych - rozumie się przez to ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn zm.⁵⁾);

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 18 lipca 2006 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 131, poz. 908 i Nr 169, poz. 1204).

²⁾ Niniejsze rozporządzenie było poprzedzone rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 114, poz. 962, oraz z 2006 r. Nr 122, poz. 845).

³⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 183, poz. 1537 i 1538 i Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119 oraz z 2007 r. Nr ..., poz.

⁴⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 1152, Nr 139, poz. 1324 i Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546 i Nr 213, poz. 2155, z 2005 r. Nr 10, poz. 66, Nr 184, poz. 1539, Nr 267, poz. 2252 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 1119.

- 6) rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych emitentów - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744);
- 7) rozporządzeniu o rachunkowości funduszy - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318 oraz z 2005 r. Nr 245, poz. 2083);
- 8) rozporządzeniu o sprawozdaniach finansowych portfela - rozumie się przez to rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie sprawozdań finansowych zbiorczego portfela papierów wartościowych (Dz. U. Nr 114, poz. 961 oraz z 2006 r. Nr 119, poz. 813);
- 9) towarzystwie - rozumie się przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych spółka akcyjna;
- 10) funduszu - rozumie się przez to fundusz inwestycyjny, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy;
- 11) funduszu portfelowym - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 179 ustawy;
- 12) funduszu sekurytyzacyjnym - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 183 ustawy;
- 13) funduszu aktywów niepublicznych - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 196 ustawy;
- 14) funduszu z wydzielonymi subfunduszami - rozumie się przez to fundusz, o którym mowa w art. 159 ustawy;
- 15) funduszu inwestycyjnym podstawowym i funduszu inwestycyjnym powiązanim - rozumie się przez to fundusze, o których mowa w art. 170 ustawy;
- 16) Komisji - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- 17) jednostce zależnej - rozumie się przez to spółkę, w której fundusz sprawuje kontrolę sam lub z innymi podmiotami, a w szczególności:
 - a) ma prawo wykonywania bezpośrednio lub pośrednio większości ogólnej liczby głosów w organie tej spółki, także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą funduszu, lub
 - b) jest uprawniony do kierowania polityką finansową i operacyjną tej spółki w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby lub podmioty na podstawie umowy zawartej z innymi uprawnionymi do głosu, posiadającymi, na podstawie statutu lub umowy spółki, łącznie z funduszem, większość ogólnej liczby głosów w jej organie, lub
 - c) jest uprawniony, jako udziałowiec, do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających lub nadzorczych tej spółki, lub
 - d) jest udziałowcem podmiotu, którego członkowie zarządu w poprzednim roku obrotowym, w okresie bieżącego roku obrotowego i do czasu sporządzenia sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy, stanowią jednocześnie więcej niż połowę składu zarządu tej spółki;
- 18) podmiocie powiązanim - rozumie się przez to:
 - a) podmiot dominujący w stosunku do funduszu, jednostkę z grupy kapitałowej podmiotu dominującego albo współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi podmiot dominujący jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest

⁵⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2001 r. Nr 102, poz. 1117, z 2003 r. Nr 49, poz. 408 i Nr 229, poz. 2276, z 2005 r. Nr 132, poz. 1108, Nr 183, poz. 1538 i Nr 184, poz. 1539 oraz z 2006 r. Nr 133, poz. 935.

- podmiotem dominującym lub członkiem zarządu, osobą pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurentem, kuratorem, członkiem zarządu komisarycznego lub likwidatorem,
- b) jednostkę z grupy kapitałowej towarzystwa zarządzającego funduszem,
 - c) członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, członka rady nadzorczej, prokurenta towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszem, kuratora, członka zarządu komisarycznego, likwidatora oraz inną osobę mającą istotny wpływ na działalność funduszu, w tym w szczególności na decyzje inwestycyjne funduszu w chwili przekazania informacji, jej współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub członkiem zarządu, osobą pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurentem, kuratorem, członkiem zarządu komisarycznego lub likwidatorem;
- 19) zarządzającym funduszem - rozumie się przez to osobę fizyczną zarządzającą portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią;
 - 20) nabyciu - rozumie się przez to przeniesienie na rzecz towarzystwa, funduszu lub jednostki zależnej prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania, a także objęcie akcji (udziałów);
 - 21) zbyciu - rozumie się przez to przeniesienie przez towarzystwo, fundusz lub przez jednostkę zależną, na rzecz innego podmiotu, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania;
 - 22) znaczącej umowie - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 2, 3 i 4, umowę, której jedną ze stron jest fundusz lub jednostka od niego zależna, a wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 20 %:
 - a) wartości aktywów netto funduszu albo
 - b) kapitałów własnych jednostki zależnej od funduszu, a w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy - wartości przychodów ze sprzedaży jednostki zależnej za okres ostatnich czterech kwartałów;
 - 23) aktywach o znacznej wartości - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 5, 6 i 7, aktywa stanowiące co najmniej 20 %:
 - a) wartości aktywów netto funduszu,
 - b) kapitałów własnych jednostki zależnej od funduszu, a w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy - wartości przychodów ze sprzedaży jednostki zależnej za okres ostatnich czterech kwartałów;
 - 24) ratingu - rozumie się przez to ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi papierami wartościowymi lub zdolnością funduszu do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję;
 - 25) MSR - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o znaczącej umowie, rozumie się przez nią również dwie lub więcej umów zawieranych przez fundusz lub jednostkę od niego zależną z jednym podmiotem lub jednostkami od niego zależnymi, w okresie krótszym niż 12 miesięcy, jeżeli łączna wartość tych umów spełnia kryteria, o których mowa w ust. 1 pkt 22. W przypadku umów wieloletnich przez wartość umowy rozumie się łączną wartość świadczeń wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku umów zawartych na czas

nieoznaczony wartością tych umów jest łączna wartość świadczeń wynikających z zawartych umów na okres 5 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej szacunkową wartość.

3. Za znaczącą umowę uważa się umowę, której przedmiotem są wierzytelności, papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, własność lub współwłasność nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości lub statków morskich, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także pożyczki środków pieniężnych lub papierów wartościowych.

4. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami za znaczącą umowę uważa się umowę, której wartość przedmiotu wynosi co najmniej 20 % wartości aktywów netto subfunduszu, którego ta umowa dotyczy.

5. W przypadku aktywów finansowych za aktywa o znacznej wartości uważa się również aktywa stanowiące co najmniej 20 % kapitału zakładowego jednostki, której akcje (udziały) stanowią przedmiot aktywów finansowych funduszu lub jednostki od niego zależnej.

6. Za aktywa o znacznej wartości uważa się wierzytelności, papiery wartościowe, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, własność lub współwłasność nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości lub statków morskich, a także tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

7. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami za aktywa o znacznej wartości uważa się aktywa stanowiące co najmniej 20 % wartości aktywów netto subfunduszu.

§ 3. 1. Fundusz zamknięty jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego, informacji o przyjętym przez niego jednolitym kryterium, będącym podstawą uznania umowy za znaczącą i uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości wraz z uzasadnieniem, w przypadku, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 22 lit. b i pkt 23 lit. b.

2. Informację o zmianie przyjętego kryterium, o którym mowa w ust. 1, fundusz przekazuje wraz z uzasadnieniem w raporcie bieżącym zawierającym dane o znaczącej umowie lub aktywach o znacznej wartości.

§ 4. 1. Raporty bieżące i sprawozdania okresowe funduszu lub towarzystwa, w tym dotyczące zbiorczego portfela papierów wartościowych, powinny zawierać informacje odzwierciedlające specyfikę opisywanej sytuacji oraz powinny być przedstawione w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny.

2. W przypadku gdy specyfika opisanej sytuacji, której dotyczy dany raport bieżący lub sprawozdanie okresowe, wymaga podania dodatkowych informacji gwarantujących jej prawdziwość, rzetelność i kompletność odzwierciedlenia, towarzystwo lub fundusz są obowiązane do zamieszczenia tych informacji w raporcie bieżącym lub sprawozdaniu okresowym.

3. Przekazywane przez towarzystwo lub fundusz raporty bieżące i sprawozdania okresowe powinny być przedstawione w sposób umożliwiający ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową towarzystwa, funduszu albo zbiorczego portfela papierów wartościowych.

4. Raporty bieżące i sprawozdania okresowe powinny zawierać podstawę prawną ich przekazywania, a w przypadku raportów bieżących - także rodzaj sytuacji, której dotyczą.

5. Raporty bieżące przekazywane Komisji powinny być numerowane w sposób ciągły w danym roku kalendarzowym. Raporty bieżące towarzystwa i funduszu numeruje się osobno. Dodatkowo towarzystwo numeruje raporty zbiorczego portfela papierów wartościowych, dodając po numerze raportu towarzystwa odrębny numer odnoszący się do danego zbiorczego portfela papierów wartościowych.

6. Raporty funduszu z wydzielonymi subfunduszami dotyczące subfunduszy sporządza się i przekazuje odrębnie z dodatkowym wskazaniem oznaczenia subfunduszu, którego dotyczy raport.

7. W przypadku konieczności skorygowania treści przesłanego raportu, numerem raportu będącego korektą powinien być numer raportu korygowanego, przy czym w jego treści powinno znajdować się wskazanie, iż jest to korekta, wraz z informacją o jej zakresie w odniesieniu do pierwotnej treści raportu.

8. Towarzystwo jest obowiązane przekazać, w formie i trybie raportu bieżącego, informację wskazującą osobę odpowiedzialną za kontakty z Komisją w zakresie wykonywania obowiązków towarzystwa i funduszu, określonych w rozporządzeniu, i przekazywać w formie raportu bieżącego informacje o każdej zmianie w tym zakresie.

9. W przypadku gdy nie jest możliwe zawarcie w raporcie bieżącym wszystkich informacji wymaganych zgodnie z przepisami rozporządzenia, w raporcie zamieszcza się informacje, których przedstawienie jest możliwe. Pozostałe informacje przesyła się odpowiednio do zakresu informacji w terminach, o których mowa w § 17-19, liczonych od momentu powzięcia tych informacji.

Rozdział 2

Raporty bieżące i sprawozdania okresowe towarzystwa

§ 5. 1. Towarzystwo jest obowiązane do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji dotyczących działalności towarzystwa, jego sytuacji finansowej lub zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych, o:

- 1) zmniejszeniu wysokości kapitału własnego towarzystwa poniżej poziomu określonego zgodnie z art. 50 ust. 1-4 ustawy;
- 2) uzupełnieniu kapitału własnego do poziomu określonego zgodnie z art. 50 ust. 1-4 ustawy;
- 3) nabyciu, objęciu lub zbyciu przez towarzystwo akcji lub udziałów w innych podmiotach, z wyłączeniem akcji wchodzących w skład zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 4) dokonaniu przez towarzystwo wpłat do zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 5) zawarciu przez towarzystwo we własnym imieniu i na własny rachunek umowy pożyczki lub kredytu albo o emisji obligacji, jeżeli łączna wartość pożyczek, kredytów i zobowiązań wynikających z emisji obligacji przekroczy 5 % wartości kapitałów własnych, a w przypadku umów, z których zobowiązanie może powstać w terminie późniejszym niż dzień zawarcia umowy - o każdorazowym powstaniu zobowiązania wynikającego z tych umów, przekraczającego 5 % wartości kapitałów własnych, oraz o każdym przekroczeniu wielokrotności tego progu;
- 6) nabyciu puli wierzytelności lub praw do świadczeń z tytułu puli wierzytelności w celu ich wniesienia do funduszu sekurytyzacyjnego lub o wniesieniu tej puli lub praw do funduszu sekurytyzacyjnego;

- 7) zawarciu umowy zobowiązującej do nabycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy, w celu wniesienia do funduszu zamkniętego lub o wniesieniu tych praw do funduszu zamkniętego;
- 8) nabyciu certyfikatów podporządkowanych;
- 9) udzieleniu poręczenia za zobowiązania funduszu sekurytyzacyjnego;
- 10) zatwierdzeniu albo niezatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego towarzystwa;
- 11) zamiarze połączenia z innym towarzystwem albo inną spółką akcyjną;
- 12) połączeniu z innym towarzystwem albo inną spółką akcyjną;
- 13) zamiarze podziału towarzystwa;
- 14) podziale towarzystwa;
- 15) akcjonariuszach towarzystwa;
- 16) aktualnej strukturze grupy kapitałowej, w skład której wchodzi towarzystwo;
- 17) otwarciu likwidacji lub ogłoszeniu upadłości;
- 18) zmianach w składzie zarządu oraz o zawieszeniu w czynnościach członków zarządu;
- 19) doradcach inwestycyjnych zatrudnionych w towarzystwie;
- 20) zleceniu zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego lub jego częścią podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. ust. 1, 2, 2a i 3 ustawy, oraz o rozwiązaniu umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym lub jego częścią;
- 21) wszczęciu przez towarzystwo postępowania sądowego przeciwko podmiotom, o których mowa w art. 46 ust. ust. 1, 2, 2a i 3 ustawy, z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonywania umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią;
- 22) wszczęciu przez inwestorów postępowania sądowego przeciwko towarzystwu;
- 23) wysokości wpłat na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne dokonanych przez towarzystwo w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu, którym towarzystwo zarządza, oraz liczbie nabytych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych;
- 24) niezabraniu wpłat na jednostki uczestnictwa albo na pierwszą emisję certyfikatów inwestycyjnych w wysokości określonej w statucie funduszu inwestycyjnego;
- 25) wpisie lub odmowie wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
- 26) wysokości wpłat na jednostki uczestnictwa, w przypadku, o którym mowa w art. 65 ust. 2 pkt 3 ustawy, oraz liczbie jednostek uczestnictwa nabytych przez towarzystwo;
- 27) zapisach na tytuły uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 28) zdarzeniach powodujących zmianę procentowego składu zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 29) likwidacji zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 30) zmianie regulaminu zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 31) dacie rozpoczęcia lub zakończenia działalności w zakresie zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 32) dacie rozpoczęcia lub zakończenia działalności w zakresie doradztwa inwestycyjnego w;
- 33) zmianach w regulaminie zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub regulaminie usług doradztwa inwestycyjnego;
- 34) dacie rozpoczęcia i zakończenia pełnienia funkcji przedstawiciela dla funduszy z siedzibą za granicą, wraz z podaniem ich nazw;
- 35) rozpoczęciu, zmianie zakresu albo zakończeniu działalności przez oddział towarzystwa utworzony na terytorium państwa członkowskiego;
- 36) rozpoczęciu, zmianie zakresu albo zakończeniu wykonywania działalności towarzystwa na terytorium państwa członkowskiego bez tworzenia oddziału;

- 37) zgłoszonych towarzystwu przez właściwe organy nadzoru państwa członkowskiego nieprawidłowościach w jego działalności;
- 38) odwołaniu inspektora nadzoru lub osoby zatrudnionej w komórce kontroli wewnętrznej z pełnionej funkcji;
- 39) stanie wykonania założeń przedstawionych w analizie ekonomiczno-finansowej, o której mowa w art. 58 ust. 1 pkt 3 ustawy.
 2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, raport bieżący powinien zawierać:
 - 1) wysokość wymaganego kapitału własnego towarzystwa, ustalonego zgodnie z:
 - a) art. 50 ust. 1 ustawy albo
 - b) art. 50 ust. 2 ustawy z uwzględnieniem art. 50 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy;
 - 2) bieżącą wysokość kapitału własnego towarzystwa;
 - 3) różnicę między wysokością wymaganego kapitału własnego a bieżącą wysokością kapitału własnego;
 - 4) opis działań, jakie towarzystwo podjęło lub zamierza podjąć w celu dostosowania kapitału własnego do wymagań określonych w art. 50 ust. 1-4 ustawy.
 3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, raport bieżący powinien zawierać:
 - 1) datę uzupełnienia kapitału własnego do wymaganego poziomu;
 - 2) sposób uzupełnienia kapitału własnego;
 - 3) wysokość kapitału własnego towarzystwa po jego uzupełnieniu;
 - 4) różnicę między bieżącą wysokością kapitału własnego a wymaganą wysokością kapitału własnego, zgodnie z art. 50 ust. 1-4 ustawy.
 4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, raport bieżący powinien zawierać:
 - 1) datę i sposób nabycia, objęcia albo zbycia akcji lub udziałów;
 - 2) rodzaj nabytych, objętych lub zbytych aktywów;
 - 3) firmę, siedzibę oraz adres:
 - a) emitenta nabytych, objętych albo zbytych akcji,
 - b) podmiotu, którego udziały nabywa, obejmuje albo zbywa towarzystwo;
 - 4) wartość akcji lub udziałów będących przedmiotem transakcji, procentowy udział w kapitale zakładowym danego podmiotu po zawarciu transakcji oraz procentowy udział głosów w organach danego podmiotu na dzień zawarcia transakcji.
 5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, raport bieżący powinien zawierać:
 - 1) datę dokonania wpłaty;
 - 2) wysokość wpłaconej kwoty;
 - 3) wartość aktywów zbiorczego portfela po dokonanej wpłacie.
 6. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, raport bieżący powinien zawierać:
 - 1) datę zawarcia umowy pożyczki lub kredytu albo datę rozpoczęcia emisji obligacji;
 - 2) firmę lub imię i nazwisko, siedzibę i adres podmiotu udzielającego pożyczki lub kredytu;
 - 3) wysokość pożyczki lub kredytu;
 - 4) obciążenie majątku związane z pożyczką lub kredytem;
 - 5) termin zwrotu pożyczki lub kredytu;
 - 6) przewidywaną łączną wartość wpływów z emisji oraz koszty emisji;
 - 7) procentowy udział zaciągniętych pożyczek, kredytów i zobowiązań z tytułu emisji obligacji przez towarzystwo w stosunku do kapitału własnego towarzystwa, po zaciągnięciu pożyczki lub kredytu albo emisji obligacji;
 - 8) cel zawarcia umowy.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 6, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę nabycia puli wierzytelności albo praw do świadczeń z tytułu puli wierzytelności albo wniesienia tej puli albo praw do funduszu sekurytyzacyjnego;
- 2) wskazanie strony umowy albo funduszu sekurytyzacyjnego;
- 3) wartość puli wierzytelności lub praw do świadczeń z tytułu puli wierzytelności;
- 4) wskazanie uiszczonej przez towarzystwo ceny nabycia puli wierzytelności lub praw do świadczeń z określonej puli wierzytelności.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę nabycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy, albo wniesienia tych praw do funduszu zamkniętego;
- 2) przedmiot umowy;
- 3) wskazanie strony umowy albo funduszu zamkniętego;
- 4) wartość przedmiotu umowy;
- 5) wskazanie uiszczonej przez towarzystwo ceny nabycia przedmiotu umowy.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę i cenę nabycia certyfikatów podporządkowanych;
- 2) źródło pochodzenia środków na nabycie certyfikatów podporządkowanych.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 9, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę udzielenia poręczenia;
- 2) wartość poręczenia;
- 3) tytuł poręczenia.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 10, raport bieżący powinien zawierać kopię uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy towarzystwa.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 11, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) plan połączenia wraz z dokumentami, o których mowa w art. 499 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) informację o dacie ogłoszenia planu połączenia;
- 3) informację o spółce, na którą przejdą zezwolenia udzielone towarzystwu, zawierającą:
 - a) opis organizacji spółki, wraz ze schematem organizacyjnym,
 - b) wskazanie przewidywanego składu zarządu i rady nadzorczej,
 - c) wskazanie doradców inwestycyjnych, których spółka będzie zatrudniać;
- 4) wskazanie akcjonariuszy, którzy będą posiadać ponad 10 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki, na którą przejdą zezwolenia udzielone towarzystwu;
- 5) projekt tekstu jednolitego statutu spółki, na którą przejdą zezwolenia udzielone towarzystwu;
- 6) pisemne sprawozdania zarządów łączących się spółek, o których mowa w art. 501 Kodeksu spółek handlowych, w przypadku gdy sporządzenie sprawozdań jest wymagane;
- 7) sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie zarządu z działalności spółki (niebędącej innym towarzystwem) łączącej się z towarzystwem, za trzy ostatnie lata obrotowe, wraz z raportem i opinią biegłego rewidenta, a jeżeli spółka prowadziła działalność krócej - za cały okres działalności;
- 8) kopię opinii biegłego rewidenta o poprawności i rzetelności planu połączenia, w przypadku gdy sporządzenie takiej opinii jest wymagane.

13. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 12, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) kopię uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy każdej z łączących się spółek o łączeniu się spółek;
- 2) datę wpisania połączenia do właściwego rejestru oraz odpis z tego rejestru.

14. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 13, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) plan podziału wraz z dokumentami, o których mowa w art. 534 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) informację o dacie ogłoszenia planu podziału;
- 3) informację o spółce, na którą przejdą zezwolenia udzielone towarzystwu, zawierającą:
 - a) opis organizacji spółki, wraz ze schematem organizacyjnym,
 - b) wskazanie przewidywanego składu zarządu i rady nadzorczej,
 - c) wskazanie doradców inwestycyjnych, których spółka będzie zatrudniać;
- 4) wskazanie akcjonariuszy, którzy będą posiadać ponad 10 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki, na którą przejdą zezwolenia udzielone towarzystwu;
- 5) projekt tekstu jednolitego statutu spółki, na którą przejdą zezwolenia udzielone towarzystwu;
- 6) pisemne sprawozdanie zarządu spółki dzielonej (towarzystwa) i zarządów każdej ze spółek przejmujących, o którym mowa w art. 536 § 1 Kodeksu spółek handlowych;
- 7) sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie zarządu spółki, na którą przejdą zezwolenia udzielone towarzystwu, za trzy ostatnie lata obrotowe, wraz z raportem i opinią biegłego rewidenta, a jeżeli spółka prowadziła działalność krócej - za cały okres działalności;
- 8) kopię opinii biegłego rewidenta o poprawności i rzetelności planu podziału.

15. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 14, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) kopię uchwał walnego zgromadzenia spółki dzielonej (towarzystwa) oraz każdej ze spółek przejmujących lub spółki nowo związanej w organizacji o podziale, zawierających zgodę spółki przejmującej lub spółki nowo związanej na plan podziału, a także na proponowane zmiany statutu spółki przejmującej;
- 2) informację o wykreśleniu towarzystwa z rejestru przedsiębiorców oraz odpis z rejestru dotyczący spółki, na którą przeszły zezwolenia udzielone towarzystwu w związku z dokonanym podziałem.

16. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 15, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę dokonania wpisu w księdze akcyjnej;
- 2) firmę lub imię i nazwisko, siedzibę, adres oraz kraj siedziby akcjonariusza, którego dotyczy wpis w księdze akcyjnej;
- 3) liczbę akcji nabytych lub objętych przez akcjonariusza, którego dotyczy wpis w księdze akcyjnej;
- 4) skład akcjonariuszy towarzystwa po dokonaniu nowego wpisu w księdze akcyjnej według wzoru określonego w załączniku nr 1 do rozporządzenia.

17. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 16, raport bieżący powinien zawierać opis struktury grupy kapitałowej, w skład której wchodzi towarzystwo, według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia, ze wskazaniem firmy (nazwy), adresu i siedziby podmiotów wchodzących w skład grupy, procentowego udziału tych podmiotów w kapitale innych podmiotów należących do grupy oraz procentu ogólnej liczby posiadanych głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników tych podmiotów.

18. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 17, raport bieżący powinien zawierać odpowiednio:

- 1) kopię uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy towarzystwa:
 - a) o rozwiązaniu towarzystwa albo
 - b) o przeniesieniu jego siedziby za granicę;
- 2) kopię orzeczenia sądu o rozwiązaniu towarzystwa;
- 3) kopię postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości towarzystwa;

4) wskazanie innej, przewidzianej prawem lub postanowieniami statutu, przyczyny, która powoduje rozwiązanie towarzystwa.

19. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 18, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę i przyczynę odwołania, powołania albo zawieszenia członka zarządu;
- 2) imię i nazwisko członka zarządu, który został odwołany, powołany albo zawieszony;
- 3) aktualną listę członków zarządu.

20. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 19, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę zawarcia, rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z doradcą inwestycyjnym;
- 2) liczbę doradców inwestycyjnych zatrudnionych w towarzystwie;
- 3) imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych.

21. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 20, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wskazanie firmy, siedziby, kraju siedziby i adresu podmiotu, któremu zlecono zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, oraz datę rozpoczęcia zarządzania przez ten podmiot portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią;
- 2) wskazanie funduszu, którego umowa dotyczy, oraz zakresu tej umowy (całość lub część portfela inwestycyjnego funduszu);
- 3) datę rozwiązania umowy oraz przyczynę jej rozwiązania.

22. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 21, raport bieżący powinien zawierać kopię pozwu wraz z informacją o dacie wniesienia pozwu.

23. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 22, raport bieżący powinien zawierać kopię pozwu wraz z informacją o dacie doręczenia pozwu.

24. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 23, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wskazanie funduszu, na którego jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne towarzystwo złożyło zapis;
- 2) liczbę nabytych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych oraz procentowy udział tych jednostek lub certyfikatów inwestycyjnych w ogólnej liczbie jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszu;
- 3) wysokość wpłat dokonanych na nabycie jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych.

25. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 24, raport bieżący powinien zawierać informację o wielkości zebranych wpłat na jednostki uczestnictwa albo na pierwszą emisję certyfikatów inwestycyjnych oraz wielkość wpłat określoną w statucie funduszu.

26. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 25, raport bieżący powinien zawierać kopię postanowienia o wpisie lub o odmowie wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

27. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 26, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wartość aktywów netto funduszu w dniu podjęcia przez towarzystwo decyzji o nabyciu jednostek uczestnictwa;
- 2) datę złożenia zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa i datę jego realizacji;
- 3) liczbę jednostek uczestnictwa nabytych przez towarzystwo w wyniku realizacji zlecenia;
- 4) wartość jednostek uczestnictwa nabytych przez towarzystwo w wyniku realizacji zlecenia;
- 5) wartość aktywów netto funduszu po ujęciu w księgach rachunkowych funduszu nabycia jednostek uczestnictwa przez towarzystwo;
- 6) informację o wartości zrealizowanych zleceń nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przez pozostałych uczestników funduszu w dniu realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa przez towarzystwo;
- 7) łączną liczbę jednostek uczestnictwa funduszu posiadaną przez towarzystwo po realizacji zlecenia.

28. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 27, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę rozpoczęcia albo zakończenia przyjmowania zapisów na tytuły uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 2) liczbę tytułów uczestnictwa przydzielonych uczestnikom zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 3) liczbę uczestników zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 4) liczbę tytułów uczestnictwa nieprzydzielonych uczestnikom zbiorczego portfela papierów wartościowych, które przysługują towarzystwu.

29. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 28, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę zdarzenia powodującego zmianę procentowego składu zbiorczego portfela papierów wartościowych oraz szczegółowe omówienie tego zdarzenia;
- 2) datę oraz sposób zmiany składu procentowego zbiorczego portfela papierów wartościowych, procentowy skład zbiorczego portfela papierów wartościowych po dokonaniu zmiany;
- 3) wartość aktywów netto zbiorczego portfela papierów wartościowych i wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa według ostatniej wyceny przed dniem wystąpienia zdarzenia powodującego zmianę procentowego składu portfela papierów wartościowych oraz według wyceny aktywów po dokonaniu zmiany, o której mowa w pkt 2;
- 4) wskazanie zakresu niedostosowania struktury portfela do procentowego udziału poszczególnych kategorii lokat, określonego w regulaminie portfela.

30. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 29, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę rozpoczęcia likwidacji zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 2) liczbę tytułów uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych, istniejących w dniu rozpoczęcia likwidacji;
- 3) harmonogram likwidacji - jeżeli nie został opisany w regulaminie zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 4) datę zakończenia likwidacji zbiorczego portfela papierów wartościowych.

31. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 30, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę dokonania zmian w regulaminie;
- 2) wskazanie zmian w regulaminie wraz z uzasadnieniem każdej zmiany;
- 3) tekst jednolity regulaminu.

32. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 33, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę dokonania zmian w regulaminie;
- 2) wskazanie zmian w regulaminie wraz z uzasadnieniem każdej zmiany;
- 3) tekst jednolity regulaminu.

33. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 35, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wskazanie państwa członkowskiego;
- 2) datę rozpoczęcia, zmiany zakresu lub zakończenia wykonywania działalności;
- 3) nowy zakres wykonywanej działalności.

34. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 36, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wskazanie państwa członkowskiego;
- 2) datę rozpoczęcia, zmiany zakresu lub zakończenia wykonywania działalności;
- 3) nowy zakres wykonywanej działalności.

35. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 37, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wskazanie nieprawidłowości;
- 2) szczegółowy opis przyczyn nieprawidłowości;
- 3) datę wystąpienia nieprawidłowości;

- 4) datę zgłoszenia towarzystwu nieprawidłowości przez właściwy organ nadzoru państwa członkowskiego;
- 5) szczegółowy opis działań podjętych w celu usunięcia nieprawidłowości.

36. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 38, raport bieżący powinien zawierać odpowiednio:

- 1) imię i nazwisko inspektora nadzoru, kopię uchwały zarządu towarzystwa oraz uzasadnienie odwołania inspektora nadzoru z pełnionej funkcji;
- 2) imię i nazwisko osoby zatrudnionej w komórce kontroli wewnętrznej oraz uzasadnienie odwołania tej osoby z pełnionej funkcji.

37. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 39, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) zwięzłą informację o różnicach między założeniami przedstawionymi w analizie ekonomiczno-finansowej a stanem faktycznym, w szczególności w zakresie poniesionych przez towarzystwo kosztów;
- 2) wyjaśnienie przyczyn zaistnienia odchyień od wartości prognozowanych w analizie ekonomiczno-finansowej, w tym określenie, czy odchylenie wystąpiło z przyczyn niezależnych od towarzystwa.

§ 6. 1. Towarzystwo sporządza i dostarcza Komisji sprawozdanie miesięczne dotyczące sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego towarzystwa na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 2 do rozporządzenia.

2. Towarzystwo dostarcza Komisji roczne sprawozdanie finansowe towarzystwa, sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, wraz z raportem z badania oraz opinią biegłego rewidenta wskazującą, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, rzetelne i jasno przedstawia sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy towarzystwa.

§ 7. 1. Towarzystwo dostarcza Komisji półroczne sprawozdanie finansowe zbiorczego portfela papierów wartościowych, sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych portfela, wraz z raportem z przeglądu.

2. Towarzystwo dostarcza Komisji roczne sprawozdanie finansowe zbiorczego portfela papierów wartościowych, sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych portfela, wraz z opinią biegłego rewidenta, oraz raport z badania tego sprawozdania.

Rozdział 3

Raporty bieżące funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

§ 8. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty oraz specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji o:

- 1) każdorazowym zmniejszeniu wartości aktywów netto funduszu poniżej: 2.500.000 zł, 2.400.000 zł, 2.300.000 zł, 2.200.000 zł i 2.100.000 zł oraz o osiągnięciu lub przekroczeniu powyższych wartości;
- 2) zawieszeniu lub wznowieniu zbywania jednostek uczestnictwa przez fundusz;
- 3) zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa przez fundusz;
- 4) błędnej wycenie wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa;
- 5) niedokonaniu wyceny wartości aktywów funduszu w terminach określonych w statucie funduszu;

- 6) utracie w wyniku zdarzeń losowych aktywów o wartości przekraczającej 10 % wartości aktywów funduszu;
- 7) przekroczeniach ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ustawy lub statutu funduszu lub o zwiększeniu tego przekroczenia, spowodowanych przez zdarzenia inne niż zmiana kursów papierów wartościowych posiadanych przez fundusz lub wzrost albo spadek wartości aktywów funduszu związany ze zbywaniem lub odkupywaniem jednostek uczestnictwa funduszu, oraz o stanie dostosowania swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie lub statucie;
- 8) nabyciu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to samo towarzystwo;
- 9) zaciągnięciu pożyczki lub kredytu w wysokości powodującej przekroczenie, łącznie z już zaciągniętymi pożyczkami i kredytami:
 - a) 5 % wartości aktywów netto funduszu, z zastrzeżeniem lit. b,
 - b) 35 % wartości aktywów netto specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
 - c) o każdym przekroczeniu wielokrotności progu, o którym mowa w lit. a,
 - d) o każdym przekroczeniu o kolejne 20 % wartości aktywów progu, o którym mowa w lit. b;
- 10) podjęciu przez radę inwestorów uchwały o rozwiązaniu funduszu;
- 11) dokonaniu ogłoszeń o zamiarze dokonania podziału lub połączenia jednostek uczestnictwa oraz o dokonaniu podziału lub połączenia jednostek uczestnictwa;
- 12) zawarciu lub rozwiązaniu umowy z podmiotem prowadzącym rejestr uczestników funduszu;
- 13) wypowiedzeniu lub rozwiązaniu umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego przez depozytariusza lub fundusz;
- 14) połączeniu funduszy inwestycyjnych;
- 15) zarządzającym funduszem oraz zmianie zarządzającego funduszem;
- 16) zatwierdzeniu lub niezatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego funduszu w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego;
- 17) zamiarze połączenia ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego utworzonego funduszu za bieżący okres sprawozdawczy z księgami rachunkowymi i sprawozdaniem finansowym za następny okres sprawozdawczy;
- 18) sporządzeniu prospektu informacyjnego lub skrótu prospektu informacyjnego oraz aktualizacji prospektu i skrótu tego prospektu;
- 19) utworzeniu subfunduszu;
- 20) zamiarze połączenia subfunduszy;
- 21) połączeniu subfunduszy;
- 22) zamiarze likwidacji subfunduszu;
- 23) likwidacji subfunduszu;
- 24) rozpoczęciu albo zakończeniu zbywania jednostek uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego;
- 25) zgłoszonych funduszowi przez właściwe organy nadzoru państwa członkowskiego nieprawidłowościach w jego działalności;
- 26) zmianach statutu funduszu, które nie wymagają zezwolenia Komisji.
 2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, raport bieżący powinien zawierać:
 - 1) datę oraz przyczynę zmniejszenia wartości aktywów netto poniżej każdego poziomu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1;

- 2) rodzaj działań, jakie fundusz podjął lub podejmie w celu zwiększenia wartości aktywów netto funduszu;
- 3) aktualną liczbę uczestników funduszu;
- 4) datę oraz sposób osiągnięcia lub przekroczenia każdego poziomu wartości aktywów netto, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę zawieszenia lub wznowienia zbywania jednostek uczestnictwa;
- 2) wartość aktywów netto funduszu, po której przekroczeniu nastąpiło zawieszenie zbywania jednostek uczestnictwa;
- 3) termin, do którego obowiązuje zawieszenie zbywania jednostek uczestnictwa.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa;
- 2) wskazanie przyczyny zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa;
- 3) informację o sumie wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa w okresie dwóch tygodni przed podjęciem decyzji o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa;
- 4) informację o sumie wartości jednostek uczestnictwa, których odkupienia zażądano w okresie dwóch tygodni przed podjęciem decyzji o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa;
- 5) wartość aktywów funduszu w dniu podjęcia decyzji o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa;
- 6) termin, do którego obowiązuje zawieszenie odkupywania jednostek uczestnictwa.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę błędnej wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa;
- 2) wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa oraz wartość prawidłowo wycenionej jednostki uczestnictwa;
- 3) wskazanie przyczyny powstania błędu w wycenie wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa, a w przypadku, gdy:
 - a) błąd został popełniony wskutek niezastosowania się pracowników do obowiązujących procedur - do raportu należy dołączyć kopie części procedury, z której niezastosowaniem związane było powstanie błędnej wyceny, oraz zwięzły opis przyczyn niezastosowania się pracownika do tej procedury,
 - b) błąd został popełniony w wyniku nieprawidłowego funkcjonowania systemu informatycznego służącego do prowadzenia rachunkowości funduszu inwestycyjnego - do raportu należy dołączyć dokładny opis zaistniałej nieprawidłowości, a w przypadku, gdy z okoliczności wynika, iż błąd został spowodowany umyślnie przez pracownika wraz ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za jego zaistnienie,
 - c) błąd został popełniony w wyniku pomyłki pracownika, przy czym nie zostały przekroczone postanowienia procedur wewnętrznych - w raporcie należy wskazać charakter pomyłki;
- 4) wskazanie, czy tego rodzaju błąd miał miejsce w przeszłości, z opisem podjętych wówczas działań;
- 5) wskazanie sposobu rozliczenia skutków błędu w wycenie wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa z uczestnikami funduszu, którym zbyto lub od których odkupiono jednostki uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie;
- 6) informację o decyzjach podjętych w celu zapobieżenia powstaniu podobnych błędów w dalszej działalności funduszu;
- 7) liczbę jednostek uczestnictwa zbytych i odkupionych przez fundusz w oparciu o błędną wycenę aktywów.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę niedokonania wyceny wartości aktywów funduszu;
- 2) wskazanie przyczyny niedokonania wyceny wartości aktywów funduszu;
- 3) wskazanie, czy tego rodzaju niedokonywanie miało miejsce w przeszłości, z opisem podjętych wówczas działań;
- 4) informację o działaniach, jakie towarzystwo podjęło lub zamierza podjąć w celu zapobieżenia powstaniu podobnych sytuacji w dalszej działalności funduszu.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 6, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę wystąpienia zdarzenia losowego powodującego utratę aktywów o znacznej wartości, charakter zdarzenia oraz rodzaj utraconych aktywów;
- 2) aktualną wartość rynkową utraconych aktywów oraz aktualną wartość aktywów funduszu po uwzględnieniu utraty aktywów;
- 3) przewidywane konsekwencje utraty aktywów dla dalszej działalności funduszu.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, raport bieżący sporządza się w formie zestawienia obejmującego przedstawione w porządku chronologicznym informacje o przekroczeniach ograniczeń inwestycyjnych, zwiększeniach tych przekroczeń oraz o dostosowaniu stanu aktywów do wymagań określonych w ustawie lub statucie, które wystąpiły w danym dniu, a także informacje o wszystkich przekroczeniach oraz o zwiększeniach tych przekroczeń, które wystąpiły w dniach poprzedzających ten dzień, a nie zostały dostosowane do wymagań określonych w ustawie lub statucie, na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 3 do rozporządzenia. Obowiązek przekazania raportu powstaje z chwilą wystąpienia jednego ze zdarzeń: przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych, zwiększenia przekroczenia lub dostosowania stanu aktywów do wymagań określonych w ustawie lub statucie.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę nabycia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) nazwę funduszu, którego jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne zostały nabyte;
- 3) liczbę i cenę nabycia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych oraz procentowy udział tych jednostek lub certyfikatów inwestycyjnych w stosunku do ogólnej liczby jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 9, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wskazanie stron umowy pożyczki lub kredytu oraz daty jej zawarcia;
- 2) firmę (nazwę) i siedzibę podmiotu udzielającego pożyczki lub kredytu;
- 3) wysokość pożyczki lub kredytu;
- 4) termin zwrotu pożyczki lub kredytu;
- 5) obciążenie majątku związane z pożyczką lub kredytem;
- 6) procentowy udział łącznej wysokości zaciągniętych przez fundusz pożyczek lub kredytów w stosunku do wartości aktywów netto funduszu po zaciągnięciu pożyczki lub kredytu.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 10, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę podjęcia uchwały o rozwiązaniu funduszu;
- 2) kopię uchwały i jej uzasadnienie.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 11, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) planowaną datę podziału albo połączenia jednostek uczestnictwa oraz datę dokonania podziału albo połączenia jednostek uczestnictwa;
- 2) wartość jednostki uczestnictwa przed podziałem albo połączeniem i po podziale albo połączeniu oraz proporcje podziału albo połączenia.

13. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 12, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę zawarcia lub rozwiązania umowy z podmiotem prowadzącym rejestr uczestników funduszu;
- 2) firmę, siedzibę i adres podmiotu, z którym zawarto lub rozwiązano umowę o prowadzenie rejestru uczestników.

14. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 13, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę wypowiedzenia umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu;
- 2) termin rozwiązania umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu;
- 3) wskazanie strony wypowiadającej umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu;
- 4) uzasadnienie wypowiedzenia umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu.

15. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 14, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę dokonania przydziału jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego uczestnikom funduszu przejmowanego;
- 2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa funduszu przejmującego w chwili dokonania przydziału jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego uczestnikom funduszu przejmowanego;
- 3) wartość aktywów i zobowiązań funduszu przejmowanego w chwili dokonania przydziału jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego uczestnikom funduszu przejmowanego;
- 4) datę złożenia do sądu rejestrowego wniosku o wykreślenie funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych;
- 5) datę wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych.

16. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 15, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) imię i nazwisko zarządzającego funduszem;
- 2) datę rozpoczęcia albo zakończenia zarządzania funduszem;
- 3) wskazanie, jaką częścią portfela funduszu zarządza.

17. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 16, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) prospekt informacyjny lub skrót prospektu;
- 2) przytoczenie treści zmian w prospekcie informacyjnym lub skrócie prospektu;
- 3) datę udostępnienia uczestnikom prospektu informacyjnego wraz ze zmianami;
- 4) datę publikacji skrótu prospektu oraz zmian w skrócie prospektu.

18. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 17, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) nazwę oraz datę utworzenia subfunduszu;
- 2) datę przydziału jednostek uczestnictwa związanych z subfunduszem;
- 3) datę wpisania subfunduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

19. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 18, raport bieżący powinien zawierać wskazanie nazw łączonych subfunduszy oraz planowanej daty połączenia.

20. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 19, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę dokonania przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego uczestnikom subfunduszu przejmowanego;
- 2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu przejmującego w chwili dokonania przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego uczestnikom subfunduszu przejmowanego;
- 3) wartość aktywów i zobowiązań subfunduszu przejmowanego w chwili dokonania przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego uczestnikom subfunduszu przejmowanego;
- 4) datę wykreślenia subfunduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 20, raport bieżący powinien zawierać:
- 1) wskazanie planowanej daty rozpoczęcia likwidacji subfunduszu;
 - 2) wskazanie przesłanek likwidacji subfunduszu;
 - 3) planowany harmonogram likwidacji subfunduszu.
22. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 21, raport bieżący powinien zawierać:
- 1) datę rozpoczęcia likwidacji subfunduszu;
 - 2) zmiany w harmonogramie likwidacji subfunduszu;
 - 3) datę zakończenia likwidacji subfunduszu;
 - 4) datę wykreślenia subfunduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych.
23. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 22, raport bieżący powinien zawierać:
- 1) wskazanie państwa członkowskiego;
 - 2) datę rozpoczęcia, zmiany zakresu lub zakończenia zbywania jednostek uczestnictwa;
 - 3) określenie zmian w zakresie zbywania jednostek uczestnictwa.
24. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 23, raport bieżący powinien zawierać:
- 1) wskazanie nieprawidłowości;
 - 2) szczegółowy opis przyczyn nieprawidłowości;
 - 3) datę wystąpienia nieprawidłowości;
 - 4) datę zgłoszenia towarzystwu nieprawidłowości przez właściwy organ nadzoru państwa członkowskiego;
 - 5) szczegółowy opis działań podjętych w celu usunięcia nieprawidłowości.
25. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 24, raport bieżący powinien zawierać wypis aktu notarialnego zawierającego uchwalone zmiany statutu.

§ 9. Fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, będący funduszem z wydzielonymi subfunduszami, jest obowiązany przysyłać informacje, o których mowa w § 8 ust. 1 pkt 4, 5, 8, 11, 15, 19-24, oddzielnie dla każdego subfunduszu, którego informacja dotyczy, a informacje, o których mowa w § 8 ust. 1 pkt 2, 3, 6, 7 i 9, oddzielnie dla funduszu i każdego z subfunduszy.

Rozdział 4

Raporty bieżące funduszy inwestycyjnych zamkniętych

§ 10. 1. Fundusz inwestycyjny zamknięty jest obowiązany, z zastrzeżeniem § 11, do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji o:

- 1) wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjny w dniu wyceny;
- 2) błędnej wycenie wartości aktywów netto funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny;
- 3) niedokonaniu wyceny wartości aktywów funduszu w terminach określonych w statucie funduszu;
- 4) jednostkach zależnych od funduszu;
- 5) utracie przez fundusz lub jednostkę od niego zależną, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o wartości przekraczającej 10 % wartości aktywów funduszu;
- 6) stanie przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ustawy lub statutu funduszu lub o zwiększeniu tego przekroczenia, spowodowanych przez zdarzenia inne niż zmiana kursów papierów wartościowych posiadanych przez fundusz lub wzrost albo spadek wartości aktywów funduszu związany z nową emisją lub wykupieniem certyfikatów inwestycyjnych

funduszu, oraz o stanie dostosowania swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie lub statucie;

- 7) nabyciu lub zbyciu przez fundusz aktywów o znacznej wartości, a także ustanowieniu hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości;
- 8) zawarciu, zmianie, wypowiedzeniu lub rozwiązaniu przez fundusz znaczącej umowy;
- 9) udzieleniu przez fundusz poręczenia kredytu, pożyczki lub innego zobowiązania albo udzieleniu gwarancji, jeżeli wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % wartości aktywów netto funduszu;
- 10) wszczęciu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności funduszu, których wartość stanowi co najmniej 10 % wartości aktywów netto funduszu;
- 11) zamiarze podziału albo połączenia certyfikatów inwestycyjnych;
- 12) dokonaniu podziału albo połączenia certyfikatów inwestycyjnych;
- 13) wykupieniu certyfikatów inwestycyjnych;
- 14) wypłacie dochodów lub przychodów ze zbycia lokat;
- 15) niedokonaniu w terminie wpłaty do funduszu przez uczestnika, któremu certyfikaty inwestycyjne zostały wydane bez opłacenia całości ceny emisyjnej;
- 16) wyznaczeniu daty zwołania inwestorów funduszu inwestycyjnego zamkniętego, wraz z przytoczeniem treści uchwały towarzystwa funduszy inwestycyjnych w tej sprawie;
- 17) podjęciu przez radę inwestorów albo zgromadzenie inwestorów uchwały o rozwiązaniu funduszu;
- 18) zatwierdzeniu albo niezatwierdzeniu przez zgromadzenie inwestorów funduszu albo walne zgromadzenie akcjonariuszy towarzystwa rocznego sprawozdania finansowego;
- 19) utworzeniu nowego subfunduszu;
- 20) zamiarze likwidacji subfunduszu;
- 21) likwidacji subfunduszu;
- 22) wypowiedzeniu umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu przez depozytariusza lub fundusz;
- 23) zmianie składu portfela funduszu portfelowego;
- 24) zawarciu umowy, o której mowa w art. 185 ust. 6 ustawy, albo jej wypowiedzeniu, albo rozwiązaniu;
- 25) zawarciu umowy, o której mowa w art. 191 pkt 3 ustawy, albo jej wypowiedzeniu, albo rozwiązaniu;
- 26) zarządzającym funduszem oraz zmianie zarządzającego funduszem;
- 27) zakończeniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne i przydziale certyfikatów;
- 28) niedojściu emisji do skutku;
- 29) odstąpieniu od przeprowadzenia emisji;
- 30) wniesieniu do funduszu papierów wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 31) zamiarze połączenia ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego utworzonego funduszu za bieżący okres sprawozdawczy z księgami rachunkowymi i sprawozdaniem finansowym za następny okres sprawozdawczy;
- 32) sporządzeniu warunków emisji;
- 33) emisji obligacji;
- 34) zmianach statutu funduszu, które nie wymagają zezwolenia Komisji.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę wyceny aktywów funduszu;
- 2) wartość aktywów netto przypadającą na certyfikat inwestycyjny.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę błędnej wyceny wartości aktywów netto funduszu przypadających na certyfikat inwestycyjny;
- 2) wartość błędnie wycenionych aktywów netto funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny;
- 3) wartość prawidłowo wycenionych aktywów netto funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny;
- 4) przyczyny powstania błędu w wycenie wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjny, a w przypadku, gdy:
 - a) błąd został popełniony wskutek niezastosowania się pracowników do obowiązujących procedur - do raportu należy dołączyć kopie części procedury, z której niezastosowaniem związane było powstanie błędnej wyceny, oraz zwięzły opis przyczyn niezastosowania się pracownika do tej procedury,
 - b) błąd został popełniony w wyniku nieprawidłowego funkcjonowania systemu informatycznego służącego do prowadzenia rachunkowości funduszu inwestycyjnego - należy do raportu dołączyć dokładny opis zaistniałej nieprawidłowości, a w przypadku gdy z okoliczności wynika, iż błąd został spowodowany umyślnie przez pracownika wraz ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za jego zaistnienie,
 - c) błąd został popełniony w wyniku pomyłki pracownika, przy czym nie zostały przekroczone postanowienia procedur wewnętrznych - w raporcie należy wskazać charakter pomyłki;
- 5) wskazanie, czy tego rodzaju błąd miał miejsce w przeszłości, z opisem podjętych wówczas działań;
- 6) sposób rozliczenia skutków błędu z uczestnikami funduszu zamkniętego, od których fundusz wykupił certyfikaty inwestycyjne po niewłaściwie wyliczonej wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjny.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę, w której upłynął termin dokonania obowiązkowej wyceny wartości aktywów funduszu;
- 2) wskazanie przyczyny niedokonania wyceny wartości aktywów funduszu;
- 3) wskazanie, czy tego rodzaju niedokonanie miało miejsce w przeszłości, z opisem podjętych wówczas działań;
- 4) informację o działaniach, jakie towarzystwo podjęło lub zamierza podjąć w celu zapobieżenia powstaniu podobnych sytuacji w dalszej działalności funduszu.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) listę jednostek zależnych ze wskazaniem firmy, siedziby i kraju siedziby oraz adresu jednostki zależnej;
- 2) wskazanie charakteru zależności.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) nazwę podmiotu, którego zdarzenie dotyczy;
- 2) datę wystąpienia zdarzenia;
- 3) charakter zdarzenia;
- 4) charakterystykę utraconych aktywów;
- 5) wartość ewidencyjną i szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów;
- 6) opis przewidywanych skutków utraty aktywów dla dalszej działalności funduszu lub jednostki od niego zależnej.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 6, raport bieżący sporządza się w formie zestawienia obejmującego przedstawione w porządku chronologicznym informacje o przekroczeniach ograniczeń inwestycyjnych, zwiększeniach tych przekroczeń oraz o dostosowaniu stanu aktywów do wymagań określonych w ustawie lub statucie, które wystąpiły w danym dniu, a także informacje o wszystkich przekroczeniach oraz o zwiększeniach tych przekroczeń, które wystąpiły w dniach poprzedzających ten dzień, a nie zostały dostosowane do wymagań określonych w ustawie lub statucie, na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 4 do rozporządzenia. Obowiązek przekazania raportu powstaje z chwilą wystąpienia jednego ze zdarzeń: przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych, zwiększenia przekroczenia lub dostosowania stanu aktywów do wymagań określonych w ustawie lub statucie.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) firmę (nazwę) podmiotu nabywającego lub zbywającego aktywa albo podmiotu, na którego aktywach ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- 2) podstawowe dane o nabywającym - podmiocie, na rzecz którego dokonano zbycia, lub o zbywającym - podmiocie, od którego nabyto aktywa, albo podmiocie, na rzecz którego ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- 3) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów albo datę i sposób ustanowienia hipoteki, zastawu lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- 4) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów albo aktywów, na których ustanowiono hipotekę, zastaw lub inne ograniczone prawo rzeczowe;
- 5) cenę, po jakiej zostały nabyte lub zbyte aktywa, albo wartość zobowiązania zabezpieczonego ograniczonym prawem rzeczowym na aktywach oraz wartość ewidencyjną tych aktywów w księgach rachunkowych funduszu;
- 6) charakter powiązań pomiędzy funduszem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi ten fundusz a nabywającym lub zbywającym aktywa lub podmiotem, na rzecz którego ustanowiono hipotekę, zastawnikiem oraz podmiotem, na rzecz którego ustanowiono inne ograniczone prawo rzeczowe, i osobami nimi zarządzającymi;
- 7) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania nabytych aktywów;
- 8) w przypadku gdy umowa nabycia, zbycia lub obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym aktywów o znacznej wartości jest umową z podmiotem powiązany - dodatkowo opis powiązań funduszu z podmiotem zbywającym, nabywającym lub podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, oraz szczegółowy opis warunków tej umowy.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę zawarcia lub zmiany znaczącej umowy;
- 2) oznaczenie stron znaczącej umowy;
- 3) oznaczenie przedmiotu znaczącej umowy;
- 4) istotne warunki znaczącej umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych, oraz wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności tych, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
- 5) w przypadku zawarcia w znaczącej umowie postanowień dotyczących kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10 % wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000 euro według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień zawarcia tej umowy - określenie tej maksymalnej wysokości, a w przypadku gdy nie jest to możliwe, wskazanie podstawy przekroczenia określonego limitu, jak również wskazanie, czy zapłata

kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar;

- 6) w przypadku zawarcia znaczącej umowy z zastrzeżeniem warunku lub terminu - zastrzeżony w tej umowie warunek lub termin, ze wskazaniem, czy jest on rozwiązujący czy zawieszający;
- 7) w przypadku zawarcia przez fundusz z jednym podmiotem lub jednostką zależną od tego podmiotu, w okresie ostatnich 12 miesięcy, dwu lub więcej umów, które łącznie spełniają kryterium znaczącej umowy - informacje o łącznej wartości wszystkich tych umów oraz informacje określone w pkt 1-6 w odniesieniu do ostatniej umowy;
- 8) w przypadku zmiany znaczącej umowy albo ostatniej umowy, o której mowa w pkt 7 - określenie istotnych zmian dokonanych w treści znaczącej umowy albo w treści ostatniej umowy, o której mowa w pkt 7;
- 9) datę wypowiedzenia lub datę rozwiązania znaczącej umowy.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 9, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) firmę (nazwę) podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie lub gwarancja;
- 2) łączną kwotę kredytu, pożyczki lub innego zobowiązania, które w całości lub w części zostało odpowiednio poręczone lub zabezpieczone gwarancją, wraz ze wskazaniem wysokości poręczenia lub gwarancji udzielonej przez fundusz;
- 3) okres, na jaki zostały udzielone poręczenie lub gwarancja;
- 4) warunki finansowe, na jakich poręczenie lub gwarancja zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia funduszu za udzielenie poręczenia lub gwarancji;
- 5) charakter powiązań pomiędzy funduszem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 10, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) przedmiot postępowania;
- 2) wartość przedmiotu sporu;
- 3) datę wszczęcia postępowania;
- 4) oznaczenie stron wszczętego postępowania;
- 5) stanowisko funduszu.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 11, raport bieżący powinien określać planowaną datę oraz sposób dokonania podziału albo połączenia certyfikatów inwestycyjnych.

13. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 12, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę podziału albo połączenia certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) liczbę certyfikatów inwestycyjnych przed podziałem albo połączeniem i po podziale albo połączeniu;
- 3) wartość aktywów netto funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny przed i po podziale albo połączeniu.

14. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 13, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę zakończenia wykupywania certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) liczbę certyfikatów inwestycyjnych przedstawionych do wykupienia w okresie wykupywania;
- 3) liczbę certyfikatów inwestycyjnych funduszu pozostałą po zakończeniu wykupywania certyfikatów inwestycyjnych;
- 4) wartość aktywów netto przypadającą na certyfikat inwestycyjny w dniu następnym po dniu zakończenia wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.

15. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 14, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę dokonania wypłaty dochodów lub przychodów ze zbycia lokat;
- 2) określenie kwoty podlegającej wypłacie;

- 3) określenie procentowego udziału wypłaconej kwoty w wartości aktywów funduszu;
- 4) opis wpływu dokonania wypłaty na wartość aktywów, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny;
- 5) wskazanie składników lokat, z których zbyciem związana była wypłata przychodów.

16. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 15, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę, w której upłynął termin do dokonania wpłaty na certyfikaty;
- 2) wskazanie uczestnika, który nie dokonał wpłaty na certyfikaty w terminie;
- 3) liczbę certyfikatów nieopłaconych, które są w posiadaniu tego uczestnika;
- 4) wysokość wpłaty, która powinna być dokonana.

17. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 16, raport bieżący powinien zawierać datę podjęcia uchwały, wraz z przytoczeniem jej treści oraz uzasadnienia.

18. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 17, raport bieżący powinien zawierać datę podjęcia uchwały, wraz z przytoczeniem jej treści oraz uzasadnienia.

19. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 18, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę podjęcia uchwały;
- 2) wskazanie podmiotu, który podjął uchwałę, wraz z uzasadnieniem;
- 3) przytoczenie treści uchwały oraz uzasadnienia.

20. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 19, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) oznaczenie subfunduszu oraz datę jego utworzenia;
- 2) datę wpisania subfunduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 20, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wskazanie planowanej daty rozpoczęcia likwidacji subfunduszu;
- 2) wskazanie przesłanek likwidacji subfunduszu;
- 3) planowany harmonogram likwidacji subfunduszu.

22. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 21, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę rozpoczęcia likwidacji subfunduszu;
- 2) zmiany w harmonogramie likwidacji subfunduszu;
- 3) datę zakończenia likwidacji subfunduszu;
- 4) datę wykreślenia subfunduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych.

23. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 22, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę wypowiedzenia umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu;
- 2) przewidywany termin rozwiązania umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu;
- 3) wskazanie strony wypowiadającej umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu;
- 4) przyczyny wypowiedzenia umowy.

24. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 23, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) datę zmiany składu portfela;
- 2) przyczyny zmiany składu portfela;
- 3) wskazanie składników portfela, których dotyczyły zmiany, oraz zakresu zmian.

25. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 24, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) firmę (nazwę) podmiotu, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę;
- 2) datę zawarcia, wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 3) przyczyny wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 4) przedmiot umowy;
- 5) charakter powiązań istniejących pomiędzy funduszem a podmiotem, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę.

26. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 25, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) firmę (nazwę) podmiotu, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę;

- 2) datę zawarcia, wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 3) przyczyny wypowiedzenia albo rozwiązania umowy;
- 4) przedmiot umowy;
- 5) charakter powiązań istniejących pomiędzy funduszem a podmiotem, z którym zawarto, wypowiedziano albo rozwiązano umowę.

27. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 26, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) imię i nazwisko zarządzającego funduszem;
 - 2) datę rozpoczęcia oraz datę zakończenia zarządzania funduszem;
 - 3) wskazanie, jaką częścią portfela funduszu zarządza.
28. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 27, raport bieżący powinien zawierać:
- 1) datę rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne;
 - 2) datę przydziału certyfikatów inwestycyjnych;
 - 3) liczbę certyfikatów inwestycyjnych będących przedmiotem zapisów;
 - 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy liczba certyfikatów inwestycyjnych, na które zostały złożone zapisy, jest większa niż liczba certyfikatów inwestycyjnych, będących przedmiotem zapisów;
 - 5) liczbę certyfikatów inwestycyjnych, na które złożono zapisy;
 - 6) liczbę certyfikatów inwestycyjnych, które zostały przydzielone;
 - 7) ceny, po jakiej certyfikaty inwestycyjne były obejmowane;
 - 8) liczbę osób, które złożyły zapisy na certyfikaty inwestycyjne w poszczególnych transzach;
 - 9) liczbę osób, którym przydzielono certyfikaty inwestycyjne w poszczególnych transzach;
 - 10) nazwy subemitentów albo podmiotów, które zobowiązały się w umowie z towarzystwem lub funduszem do objęcia na własny rachunek całości lub części certyfikatów będących przedmiotem emisji, wraz z określeniem liczby certyfikatów inwestycyjnych, które objęli w wykonaniu umowy, oraz określeniem faktycznej ceny jednostki certyfikatu inwestycyjnego (cena emisyjna po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki certyfikatu w wykonaniu umowy);

11) wartość zebranych wpłat do funduszu;

- 12) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale co najmniej na:
 - a) koszty przygotowania i przeprowadzenia zapisów na certyfikaty inwestycyjne,
 - b) koszty wynagrodzenia subemitentów albo podmiotów, o których mowa w pkt 10, oddzielnie dla każdego subemitenta albo podmiotu,
 - c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego albo warunków emisji, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, oraz metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym funduszu;
- 13) średni koszt przeprowadzenia zapisów na jednostkę certyfikatu inwestycyjnego objętego zapisami.

29. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 28, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) oznaczenie emisji;
- 2) łączną wartość wpłat do funduszu na certyfikaty danej emisji;
- 3) przyczynę niedojścia emisji do skutku;
- 4) datę rozpoczęcia i zakończenia zwrotu wpłat.

30. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 29, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) oznaczenie emisji;
- 2) informację o przyczynach odstąpienia od przeprowadzenia emisji.

31. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 30, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) łączną wartość wniesionych do funduszu papierów wartościowych (z wyszczególnieniem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu);
- 2) łączną wartość wniesionych do funduszu udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 3) określenie skutków wpłat do funduszu w papierach wartościowych i udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością na politykę inwestycyjną funduszu.

32. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 31, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) warunki emisji;
- 2) przytoczenie treści zmian w warunkach emisji;
- 3) datę dokonania zmian w warunkach emisji.

33. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 32, raport bieżący powinien zawierać:

- 1) cel emisji obligacji, jeżeli został określony;
- 2) określenie rodzaju emitowanych obligacji;
- 3) wielkość emisji;
- 4) wartość nominalną i cenę emisyjną obligacji lub sposób jej ustalenia;
- 5) warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji;
- 6) formę i wysokość zabezpieczenia obligacji z oznaczeniem podmiotu udzielającego zabezpieczenia;
- 7) informację o niedojsięciu emisji do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji;
- 8) informację o zmianie banku-reprezentanta;
- 9) informację o znaczącej zmianie przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego w związku z emisją, z określeniem przyczyn tej zmiany;
- 10) informację o nabyciu przez fundusz obligacji w celu ich umorzenia;
- 11) informację o zastosowaniu przez bank-reprezentanta środków mających na celu ochronę praw obligatariuszy, wraz z ich wskazaniem.

34. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 33, raport bieżący powinien zawierać wypis aktu notarialnego zawierającego uchwalone zmiany statutu.

§ 11. 1. Fundusz zamknięty, który podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych emitentów, przesyła, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacje, o których mowa w § 10 ust. 1 pkt 3, 5, 22, 30, 35 i 38.

2. Fundusz zamknięty, który podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z regulaminów, o których mowa w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie, przesyła, w formie raportu bieżącego, informacje, o których mowa w:

- 1) § 10 ust. 1 pkt 4, 6, 19, 26, 31 i 34;
- 2) § 10 ust. 1 pkt 1, 2, 3, 5, 7-15, 16-18, 20-25, 27-30 i 33 - o ile z regulaminów tych nie wynika obowiązek dostarczenia ich Komisji.

§ 12. Fundusz inwestycyjny zamknięty, będący funduszem z wydzielonymi subfunduszami, jest obowiązany przysyłać informacje, o których mowa w § 10 ust. 1 pkt 1, 2, 6, 7, 8, 11-15, 19-21 i 26-30, oddzielnie dla każdego subfunduszu, którego informacja dotyczy, a informacje, o których mowa w § 10 ust. 1 pkt 5, oddzielnie dla funduszu i każdego z subfunduszy.

Rozdział 5

Zbiornicze raporty bieżące towarzystwa

§ 13. 1. Towarzystwo jest obowiązane do przekazywania, w formie zbiorczego raportu bieżącego, informacji o:

- 1) zawarciu przez fundusz lub towarzystwo, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowy o dokonanie badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych funduszu;
- 2) rozwiązaniu albo wypowiedzeniu przez fundusz, towarzystwo lub przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych umowy o badanie, przegląd lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych funduszu, zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonującym badania lub przeglądu sprawozdań finansowych funduszu;
- 3) zawarciu lub rozwiązaniu umowy z podmiotem pośredniczącym w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez towarzystwo;
- 4) zawarciu lub rozwiązaniu umowy o pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy z siedzibą za granicą;
- 5) wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych w dniu wyceny;
- 6) udziale w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej lub spółki notowanej na rynku regulowanym w kraju członkowskim lub rynku zorganizowanym w innym kraju;
- 7) zawarciu umowy przez fundusz inwestycyjny, której przedmiotem jest sprzedaż papierów wartościowych lub praw majątkowych, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez to samo towarzystwo oraz o istotnych warunkach zawartej umowy;
- 8) dokonaniu lokat lub zawarciu umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 ustawy, z wyłączeniem lokat lub umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub depozyty w bankach;
- 9) stanie przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ustawy lub statutu funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, spowodowanych przez zmianę kursów papierów wartościowych posiadanych przez fundusz lub wzrost albo spadek wartości aktywów funduszy, związany ze zbywaniem lub odkupywaniem jednostek uczestnictwa funduszy, oraz o stanie dostosowania aktywów funduszy do wymagań określonych w ustawie lub statucie;
- 10) zawarciu umowy przez fundusz inwestycyjny, której przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa majątkowe, z towarzystwem, które zarządza tym funduszem inwestycyjnym, działającym we własnym imieniu na rachunek zbiorczego portfela papierów wartościowych, lub z klientem, dla którego towarzystwo, które zarządza tym funduszem inwestycyjnym, wykonuje usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oraz o istotnych warunkach zawartej umowy.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zbiorczy raport bieżący powinien zawierać:

- 1) wskazanie nazw funduszy, których raport dotyczy;
- 2) dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym zawarta została umowa o badanie, przegląd lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych funduszu, ze wskazaniem:
 - a) firmy, siedziby i adresu,

- b) imienia i nazwiska biegłego rewidenta, który w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje badania, przeglądu lub innej usługi dotyczącej sprawozdań finansowych funduszu, o ile w umowie imiennie wskazano biegłego rewidenta,
 - c) podstawy uprawnień podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłego rewidenta, który w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje badania, przeglądu lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych, o ile w umowie imiennie wskazano biegłego rewidenta;
- 3) datę zawarcia oraz wskazanie okresu, na jaki została zawarta umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, zbiorczy raport bieżący powinien zawierać:
- 1) wskazanie nazw funduszy, których raport dotyczy;
 - 2) wskazanie, czy wypowiedzenie umowy wynika z decyzji podmiotu uprawnionego do badania, czy z decyzji funduszu lub towarzystwa;
 - 3) datę i przyczyny wypowiedzenia umowy.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, zbiorczy raport bieżący powinien zawierać:
- 1) wskazanie nazw funduszy, których raport dotyczy;
 - 2) datę zawarcia oraz datę rozwiązania umowy o pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszu;
 - 3) datę faktycznego rozpoczęcia działalności w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa;
 - 4) firmę (nazwę) podmiotu, z którym zawarto lub rozwiązano umowę o pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszu.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, zbiorczy raport bieżący powinien zawierać:
- 1) wskazanie nazw funduszy, których raport dotyczy;
 - 2) datę zawarcia oraz datę rozwiązania umowy;
 - 3) datę faktycznego rozpoczęcia zbywania jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, zbiorczy raport bieżący powinien zawierać zestawienie kwartalne, w podziale na poszczególne fundusze, obejmujące datę wyceny oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny. W przypadku korekty wartości aktywów netto, przypadających na jednostkę uczestnictwa, należy przekazać ponownie skorygowane zestawienie.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 6, zbiorczy raport bieżący powinien zawierać informację o udziale w walnym zgromadzeniu, sporządzoną na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 5 do rozporządzenia.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, zbiorczy raport bieżący powinien zawierać zestawienie wszystkich transakcji zawartych przez fundusz inwestycyjny zarządzany przez towarzystwo za okresy od pierwszego do czternastego dnia danego miesiąca oraz od piętnastego dnia do ostatniego dnia danego miesiąca, wykazanych w porządku chronologicznym na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 6 do rozporządzenia.
9. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, zbiorczy raport bieżący powinien zawierać zestawienie miesięczne wszystkich transakcji zawartych przez fundusz inwestycyjny zarządzany przez towarzystwo, wykazanych w porządku chronologicznym na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 7 do rozporządzenia.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 9, zbiorczy raport sporządza się w formie zestawienia miesięcznego, w porządku chronologicznym według dnia wystąpienia zdarzenia powodującego przekroczenie ograniczeń inwestycyjnych począwszy od przekroczenia, które

wystąpiło najwcześniej, odrębnie dla każdego funduszu, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami także odrębnie dla każdego subfunduszu, na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 8 do rozporządzenia.

11. Jeżeli w miesiącu, za który jest sporządzony zbiorczy raport, o którym mowa w ust. 10, nie nastąpiło dostosowanie stanu aktywów funduszu, a w przypadku funduszy z wydzielonymi subfunduszami także stanu aktywów subfunduszy do wymagań określonych w ustawie lub statucie, w zbiorczym raporcie sporządzanym w miesiącu następnym, odrębnie dla każdego funduszu lub subfunduszu, jako pierwsze wykazuje się dane o tych przekroczeniach ograniczeń inwestycyjnych, co do których nie nastąpiło dostosowanie do wymagań określonych w ustawie lub statucie w miesiącu lub miesiącach poprzedzających miesiąc, za który jest sporządzany zbiorczy raport.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 10, zbiorczy raport powinien zawierać zestawienie miesięczne wszystkich transakcji zawartych przez fundusz inwestycyjny zarządzany przez towarzystwo, wykazanych w porządku chronologicznym na formularzu, którego wzór stanowi załącznik nr 9 do rozporządzenia.

Rozdział 6

Sprawozdania okresowe funduszy

§ 14. 1. Fundusz inwestycyjny jest obowiązany, z zastrzeżeniem ust. 2-4, dostarczać Komisji sprawozdania okresowe w formie:

- 1) sprawozdań kwartalnych;
- 2) półrocznych sprawozdań finansowych;
- 3) rocznych sprawozdań finansowych.

2. Fundusz zamknięty, emitujący publiczne certyfikaty inwestycyjne, jest zwolniony z obowiązku określonego w ust. 1, o ile publikuje (dostarcza Komisji) raporty kwartalne, półroczne lub roczne na podstawie rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych emitentów albo na podstawie regulaminów, o których mowa w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie.

3. Fundusz zamknięty prowadzący rachunkowość zgodnie z MSR dostarcza Komisji, łącznie ze sprawozdaniami, o których mowa w ust. 1, w tym także oddzielnie dla każdego subfunduszu, dane finansowe na formularzu stanowiącym załącznik nr 10 do rozporządzenia.

4. W przypadku rozpoczęcia likwidacji funduszu inwestycyjnego jest on zwolniony z obowiązku określonego w ust. 1 pkt 1.

§ 15. 1. Sprawozdanie kwartalne powinno zawierać dane za kwartał roku obrotowego objętego tym sprawozdaniem oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego roku obrotowego, sporządzone w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o rachunkowości funduszy. Dane sporządza się zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i ustalania zobowiązań oraz pomiaru wyniku z operacji określonych na dzień bilansowy.

2. Sprawozdanie kwartalne funduszu oraz sprawozdanie kwartalne subfunduszu powinno zawierać co najmniej podstawowe dane identyfikujące podmiot, zestawienie lokat, bilans oraz rachunek wyniku z operacji.

3. Sprawozdanie kwartalne funduszu z wydzielonymi subfunduszami powinno zawierać co najmniej podstawowe dane identyfikujące podmiot, połączone zestawienie lokat, połączony bilans oraz połączony rachunek wyniku z operacji.

4. Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniu kwartalnym prezentuje się dane porównywalne:

- 1) w przypadku bilansu oraz połączonego bilansu - przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego bieżący kwartał;
- 2) w przypadku rachunku wyniku z operacji oraz połączonego rachunku wyniku z operacji - dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego roku obrotowego;
- 3) w przypadku zestawienia lokat w zakresie pozycji zagregowanych wymienionych w tabeli głównej oraz połączonego zestawienia lokat - przedstawiające stan na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego kwartał bieżącego roku obrotowego.

5. W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i ustalania zobowiązań oraz pomiaru wyniku z operacji należy dodatkowo w sprawozdaniu zamieścić wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnić jej dokonanie i podać jej wpływ na wynik z operacji i wartość aktywów netto.

6. Sprawozdanie kwartalne funduszu zamkniętego, sporządzającego sprawozdania finansowe zgodnie z MSR, jest dostarczane Komisji w zakresie zgodnym z MSR, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3.

7. Ostatnim dniem okresu sprawozdawczego jest ostatni dzień roboczy kwartału.

§ 16. Zawartość półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych funduszu otwartego, specjalistycznego funduszu otwartego oraz funduszu zamkniętego określają przepisy rozporządzenia o rachunkowości funduszy, z wyłączeniem funduszu zamkniętego prowadzącego rachunkowość zgodnie z MSR.

Rozdział 7

Terminy dostarczania Komisji raportów bieżących i sprawozdań okresowych towarzystwa i funduszy

§ 17. 1. Raporty bieżące towarzystwa dostarcza się Komisji, z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 3a, w terminie 4 dni roboczych od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia przez towarzystwo o nim wiadomości.

2. W przypadkach, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 1, 2 i 17, raport bieżący dostarcza się następnego dnia roboczego po dniu wystąpienia zdarzenia lub powzięcia przez towarzystwo wiadomości o nim.

3. W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 16, raport bieżący dostarcza się w terminie miesiąca od zakończenia czwartego kwartału roku.

4. W przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 39, raport bieżący dostarcza się w terminie miesiąca od zakończenia pierwszego roku działalności towarzystwa.

5. Sprawozdanie miesięczne towarzystwa dostarcza się nie później niż do 20 dnia następnego miesiąca. Sprawozdanie za ostatni miesiąc roku obrotowego dostarcza się nie później niż do 30 dnia od zakończenia roku obrotowego.

6. Półroczne sprawozdanie finansowe zbiorczego portfela papierów wartościowych wraz z dokumentami, o których mowa w § 7 ust. 1, dostarcza się po dokonaniu przeglądu przez biegłego rewidenta, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez towarzystwo raportu z przeglądu.

7. Roczne sprawozdanie finansowe zbiorczego portfela papierów wartościowych wraz z dokumentami, o których mowa w § 7 ust. 2, dostarcza się po zbadaniu przez biegłego rewidenta,

nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez towarzystwo opinii biegłego rewidenta i raportu z badania.

8. Roczne sprawozdanie finansowe towarzystwa wraz z dokumentami, o których mowa w § 6 ust. 2, dostarcza się po zbadaniu przez biegłego rewidenta, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez towarzystwo opinii biegłego rewidenta i raportu z badania, a także nie później niż na 15 dni przed terminem zwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy towarzystwa, dokonującego zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego.

§ 18. 1. Raporty bieżące funduszy dostarcza się Komisji, z zastrzeżeniem ust. 2, następnego dnia roboczego po dniu wystąpienia zdarzenia lub powzięcia przez fundusz informacji o nim, z zastrzeżeniem ust. 2-7.

2. W przypadkach, o których mowa w § 8 ust. 1 pkt 8, 17-19, 26-28 oraz w § 10 ust. 1 pkt 4, 10, 17, 18, 24, 25, 31, 32 i 34, raport bieżący dostarcza się w terminie 4 dni roboczych od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia przez fundusz informacji o nim.

3. W przypadku, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 16, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 22 dni przed terminem zgromadzenia inwestorów, zaś w sytuacji gdy zgromadzenie inwestorów jest zwoływane na żądanie uczestników funduszu, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 8 dni przed terminem zgromadzenia inwestorów.

4. W przypadku, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 27 i 28, raport bieżący przekazuje się w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne.

5. Sprawozdanie kwartalne funduszu oraz kwartalne połączone sprawozdanie finansowe funduszu z wydzielonymi subfunduszami, z dołączonymi kwartalnymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi subfunduszy, powinno zostać przekazane w terminie 35 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, przy czym sprawozdanie kwartalne za ostatni kwartał roku obrotowego przekazuje się w terminie 45 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego.

6. Półroczne sprawozdanie finansowe funduszu oraz półroczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu z wydzielonymi subfunduszami, z dołączonymi półrocznymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi subfunduszy oraz z oświadczeniami depozytariusza i raportami z przeglądu sporządzonymi przez biegłego rewidenta, powinny zostać dostarczone niezwłocznie po sporządzeniu raportu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak niż w terminie 2 miesięcy od daty zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

7. Roczne sprawozdanie finansowe funduszu oraz roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu z wydzielonymi subfunduszami, z dołączonymi rocznymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi subfunduszy oraz z oświadczeniami depozytariusza, opiniami biegłego rewidenta i raportami z badania, powinny zostać przekazane niezwłocznie po ich zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający, nie później jednak niż w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, z uwzględnieniem art. 222 ust. 4 pkt 2 ustawy.

8. Terminy wskazane w ust. 5-7 stosuje się również do funduszy zamkniętych, prowadzących rachunkowość zgodnie z MSR.

§ 19. 1. Zbiorcze raporty bieżące towarzystwa dostarcza się Komisji w terminie 4 dni roboczych od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości przez towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 2-4.

2. W przypadkach, o których mowa w § 13 ust. 1 pkt 5, zbiorczy raport bieżący dostarcza się w terminie 4 dni roboczych od zakończenia kwartału.

3. W przypadku, o którym mowa w § 13 ust. 1 pkt 7, zbiorcze raporty bieżące dostarcza się w terminie 4 dni roboczych od zakończenia okresu, którego dotyczą.

4. W przypadkach, o których mowa w § 13 ust. 1 pkt 8-10, zbiorcze raporty bieżące dostarcza się w terminie 4 dni roboczych od zakończenia miesiąca, którego dotyczą.

§ 20. W przypadku gdy koniec terminu przekazania sprawozdania okresowego przypada na dzień ustawowo wolny od pracy, sobotę lub dodatkowy dzień wolny od pracy, określony odrębnymi przepisami, termin ten upływa pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.

§ 21. Z wyłączeniem raportów bieżących, o których mowa w § 8 ust. 1 pkt 26 oraz § 10 ust. 1 pkt 34, raporty bieżące oraz okresowe sprawozdania towarzystwa lub funduszu, a także sprawozdania finansowe towarzystwa, zbiorczego portfela papierów wartościowych lub funduszu są dostarczane za pomocą systemu informatycznego, o którym mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 13 lutego 2006 r. w sprawie środków i warunków technicznych służących do przekazywania niektórych informacji przez podmioty nadzorowane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 25, poz. 188).

Rozdział 8

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 26. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem

Minister Finansów

Załączniki do rozporządzenia Ministra
Finansów z dnia 2007 r.
(poz.)

ZAŁĄCZNIK Nr 1

WZÓR

SKŁAD AKCJONARIUSZY TOWARZYSTWA

Akcjonariusze towarzystwa

Stan na dzień

Lp.	Firma (nazwa) lub imię i nazwisko	Siedziba i kraj siedziby	Adres	Liczba akcji		Procent ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy udział w kapitale zakładowym
				uprzywilejowane co do głosu	nieuprzywilejow ane co do głosu		
1	2	3	4	5	6	7	8

ZAŁĄCZNIK Nr 2

WZÓR

T-M /
miesiąc (słownie) rok (RRRR)

SPRAWOZDANIE MIESIĘCZNE TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
ZA OKRES OD **DO**
DD.MM.RRRR DD.MM.RRRR

Firma, siedziba, adres i REGON towarzystwa
adres i REGON podmiotu

księgi rachunkowe

o sprawozdanie)

Firma, siedziba,

prowadzącego

(sporządzającego

Pieczęć towarzystwa
podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe

(sporządzającego sprawozdanie)

Pieczęć

CZĘŚĆ A

Lp.	Wyszczególnienie	Wiersz	Stan na ostatni dzień danego miesiąca w okresie sprawozdawczym w tys. zł	Dane narastająco od początku okresu sprawozdawczego w tys. zł
I.	WYBRANE DANE O AKTYWACH	01	x	x
1.	Aktywa ogółem	02		x
2.	Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski	03		x
3.	Udziały i akcje spółek	04		x
4.	Jednostki uczestnictwa	05		x
5.	Certyfikaty inwestycyjne	06		x
6.	Tytuły uczestnictwa zarządzanych zbiorczych portfeli papierów wartościowych	07		x
7.	Akcje własne towarzystwa	08		x
8.	Wierzytelności, prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności, prawa o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy - określone w art. 65 ust. 6 ustawy	09		x
9.	Należności z tytułu wierzytelności, praw do świadczeń z tytułu wierzytelności, praw o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy (art. 65 ust. 7 ustawy)	10		x
II.	DANE O KAPITALE WŁASNYM	11	x	x
1.	Minimalny wymagany kapitał własny (określony zgodnie z art. 50 ust. 1 ustawy)	12		x
2.	Minimalny wymagany kapitał własny (określony zgodnie z art. 50 ust. 2 z uwzględnieniem ust. 3 ustawy), w tym:	13		x
a.	Poziom kapitału własnego, o którym mowa w art. 50 ust. 2 ustawy	14		x
b.	Zwiększenie kapitału własnego, o którym mowa w art. 50 ust. 3 ustawy	15		
3.	Kapitał własny, w tym:*	16		x
-	wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	17		
a.	Kapitał zakładowy	18		x
III.	ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM, W TYM:	19		x
1.	Zobowiązania wobec funduszy inwestycyjnych	20		x
2.	Zobowiązania wobec uczestników funduszy inwestycyjnych	21		

IV.	ZACIĄGNIĘTE POŻYCZKI I KREDYTY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI, WARTOŚĆ PORĘCZEŃ	22	x	x
1.	Wielkość pożyczek i kredytów bez zobowiązań z tytułu emisji obligacji	23		x
2.	Wielkość zobowiązań z tytułu emisji obligacji	24		
3.	Wielkość poręczeń za zobowiązania funduszu sekurytyzacyjnego	25		x
V.	WYBRANE DANE O PRZYCHODACH I KOSZTACH	26	x	x
1.	Przychody ogółem, w tym:	27		
a.	przychody z tytułu zarządzania funduszami inwestycyjnymi	28		
b.	przychody z tytułu zarządzania zbiorczymi portfelami na zlecenie	29		
c.	przychody z tytułu zarządzania cudzymi pakietami papierów wartościowych na zlecenie	30		
d.	przychody z tytułu prowadzenia usług doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	31		
e.	przychody z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych reprezentowanych przez towarzystwo	32		
f.	przychody z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa	33		
g.	przychody z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych	34		
h.	przychody z tytułu pełnienia funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych	35		
2.	Koszty ogółem, w tym:	36		
a.	koszty stałe	37		
b.	koszty zmienne, w tym:	38		
-	koszty zmienne dystrybucji	39		
VI.	DANE UZUPEŁNIAJĄCE	40	x	x
1.	Wartość zarządzanych aktywów (wiersze 41+42)	41		x
2.	Wartość aktywów zarządzanych funduszy inwestycyjnych	42		x
3.	Wartość aktywów zarządzanych zbiorczymi portfelami papierów wartościowych	43		x
4.	Wartość zarządzanych cudzych pakietów papierów wartościowych na zlecenie	44		x
5.	Wartość nadwyżki kapitału własnego ponad limit określony w art. 50 ust. 4 ustawy	45		x
6.	Kurs EURO	46		x

WYJAŚNIENIA: * w przypadku spadku wartości kapitałów własnych poniżej poziomu wskazanego w wierszu 12 albo 13 (należy wziąć pod uwagę pozycję o większej wartości), należy wskazać przyczyny oraz kroki podjęte w celu doprowadzenia do spełnienia przez towarzystwo wymogów ustawowych w zakresie utrzymywania kapitałów własnych na odpowiednim poziomie

CZĘŚĆ B

Wyszczególnienie danych zawartych w cz. A w. 04

Lp.	Udziały i akcje	Wartość
I.	Udziały spółek:	
1.	o których mowa w art. 65 ust. 2 pkt 6 lit. a) ustawy	
-	(nazwa)	
2.	o których mowa w art. 65 ust. 2 pkt 6 lit. b) ustawy	
-		
3.	o których mowa w art. 65 ust. 2 pkt 6 lit. c) ustawy	
-		
II.	Akcje:	
1.	o których mowa w art. 65 ust. 2 pkt 6 lit. a) ustawy	
-		
2.	o których mowa w art. 65 ust. 2 pkt 6 lit. b) ustawy	
-		
3.	o których mowa w art. 65 ust. 2 pkt 6 lit. c) ustawy	
-		
4.	o których mowa w art. 65 ust. 2 pkt 7 ustawy	
-		
5.	Razem	

Wyszczególnienie danych zawartych w cz. A w. 05

Lp.	Jednostki uczestnictwa	Podstawa prawna nabycia jednostek uczestnictwa	Liczba	Wartość
1.	(nazwa funduszu)			
2.				
3.	Razem			

Wyszczególnienie danych zawartych w cz. A w. 06

Lp.	Certyfikaty inwestycyjne	Podstawa prawna nabycia certyfikatów inwestycyjnych	Liczba	Wartość
1.	(nazwa funduszu)			
2.				
3.	Razem			

Wyszczególnienie danych zawartych w cz. A w. 07

Lp.	Tytuły uczestnictwa zarządzanych zbiorczych portfeli papierów wartościowych	Liczba	Wartość
1.	(oznaczenie zbiorczego portfela papierów wartościowych)		
2.			
3.	Razem		

Wyszczególnienie danych zawartych w cz. A w. 10

Lp.	Należności z tytułu wierzytelności, praw do świadczeń z tytułu wierzytelności, praw o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy (art. 65 ust. 7 ustawy)	Nazwa funduszu	Wartość
1.	należności z tytułu wierzytelności:		
-			
2.	należności z tytułu praw do świadczeń z tytułu wierzytelności:		
-			
3.	należności z tytułu praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy:		
	własności lub współwłasności nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami:		
a.	gospodarce nieruchomościami:		
-			
b.	własności lub współwłasności budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości:		
-			
c.	własności lub współwłasności statków morskich:		
-			
d.	użytkowania wieczystego:		

-			
4.	Razem		

Wyszczególnienie danych zawartych w cz. A w. 39

Lp.	Koszty zmienne dystrybucji	Nazwa funduszu	Wartość
1.	pozostające w bezpośrednim związku z przyjmowaniem, przekazywaniem do realizacji i realizowaniem zleceń zbycia, odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub przyjmowaniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne i ich przydziałem		
-			
2.	stanowiące wynagrodzenie dystrybutorów i pozostające w bezpośrednim związku z uczestnictwem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo		
-			
3.	poniesione z tytułu promocji lub marketingu funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez towarzystwo - w zakresie, w jakim koszty te nie były pokrywane przez fundusz		
-			
4.	Razem		

CZĘŚĆ C

Informacje dotyczące zarządzanych zbiorczych portfeli papierów wartościowych.

Dla każdego portfela sporządzane jest oddzielne zestawienie

Lp.	Składniki zbiorczego portfela papierów wartościowych (oznaczenie zbiorczego portfela papierów wartościowych)	Wartość wg ostatniej wyceny w okresie	Wartość wg ceny nabycia	Udział w aktywach netto zbiorczego portfela (%)
I.	Papiery wartościowe:			
1.	Akcje:			
a.				
2.	Warranty subskrypcyjne:			

a.				
3.	Prawa do akcji:			
a.				
4.	Prawa poboru:			
a.				
5.	Kwity depozytowe:			
a.				
6.	Listy zastawne:			
a.				
7.	Obligacje Skarbowe:			
a.				
8.	Obligacje komercyjne:			
a.				
9.	Weksle:			
a.				
10	Inne:			
a.				
II.	Waluty			
1.				
III.	Instrumenty pochodne			
1.	Wystandaryzowane instrumenty pochodne:			
a.				
2.	Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:			
a.				
IV.	Prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji:			
1.				
V.	Instrumenty rynku pieniężnego:			
1.	Obligacje Skarbowe:			
a.				
2.	Bony Skarbowe:			
a.				
3.	Obligacje komercyjne:			

a.			
4. Inne:			
a.			
VI. Jednostki uczestnictwa:			
1.			
VII. Certyfikaty inwestycyjne:			
1.			
VIII Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:			
1.			

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

imię i nazwisko/podmiot

numer telefonu

data, miejscowość

podpis i pieczęć osoby działającej
w imieniu podmiotu sporządzającego
sprawozdanie

.....
.....

podpisy i pieczęć osób
upoważnionych do reprezentowania
towarzystwa

.....
.....

ZAŁĄCZNIK Nr 3

WZÓR

Raport o stanie przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych funduszu¹⁾

Nr raportu:

Data raportu:

Lp.	Data przekroczenia	Data zwiększenia przekroczenia	Data dostosowania	Naruszony artykuł ustawy lub statutu ³⁾	Minimalna stawka kryterium ⁴⁾	Maksymalna stawka kryterium ⁵⁾	Rodzaj składnika (składników) ⁶⁾	Przyczyna przekroczenia limitów ⁷⁾	Procentowy lub ilościowy udział określonego składnika (składników) w aktywach funduszu w dniu poprzedzającym dzień przekroczenia	Procentowy lub ilościowy udział określonego składnika (składników) w aktywach funduszu w dniu przekroczenia/w dniu, w którym nastąpiło powiększenie istniejącego przekroczenia/w dniu dostosowania
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

Stan przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych subfunduszu²⁾

Lp.	Data przekroczenia	Data zwiększenia przekroczenia	Data dostosowania	Naruszony artykuł ustawy lub statutu ³⁾	Minimalna stawka kryterium ⁴⁾	Maksymalna stawka kryterium ⁵⁾	Rodzaj składnika (składników) ⁶⁾	Przyczyna przekroczenia limitów ⁷⁾	Procentowy lub ilościowy udział określonego składnika (składników) w aktywach funduszu w dniu poprzedzającym dzień przekroczenia	Procentowy lub ilościowy udział określonego składnika (składników) w aktywach funduszu w dniu przekroczenia/w dniu, w którym nastąpiło powiększenie istniejącego przekroczenia/w dniu dostosowania
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

1, 2) Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami, dane o przekroczeniach limitów inwestycyjnych sporządza się oddzielnie dla funduszu i każdego subfunduszu.

3) Pozycja zawiera numer artykułu ze wskazaniem, czy dotyczy on ustawy, czy statutu.

4) Pozycja zawiera minimalny dopuszczalny przez ustawę lub statut procentowy lub ilościowy udział danego składnika (składników) w aktywach funduszu.

5) Pozycja zawiera maksymalny dopuszczalny przez ustawę lub statut procentowy lub ilościowy udział danego składnika (składników) w aktywach funduszu.

6) Pozycja zawiera oznaczenia pozwalające na jednoznaczną identyfikację składnika aktywów, którego dotyczy przekroczenie.

7) Przyczyna przekroczenia powinna być opisana w sposób wyczerpujący, wskazujący na konkretne okoliczności związane z jego zaistnieniem.

1. W przypadku zwiększenia przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych pod wierszem tabeli, zawierającym informacje o tym przekroczeniu, należy dodać nowy wiersz i wypełnić kolumny nr 3, 9 i 11. W przypadku kolejnego zwiększenia tego przekroczenia pod wierszem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, należy dodać kolejny wiersz.

2. W przypadku dostosowania stanu aktywów nie wypełnia się kolumny 4 w wierszu tabeli zawierającym informację o przekroczeniu. Informację o dostosowaniu stanu aktywów należy zamieścić w kolejnym wierszu dodanym:

a) po wierszu zawierającym informacje o tym przekroczeniu albo

- b) po wierszu zawierającym informacje o ostatnim zwiększeniu tego przekroczenia, jeżeli zwiększenie przekroczenia wystąpiło - w kolumnach 4 i 11.
- 3. W przypadku poinformowania w raporcie o dostosowaniu przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych, informacji o tym przekroczeniu nie umieszcza się w kolejnym raporcie.
- 4. W przypadku podawania informacji o stanie przekroczeń, które w dniu przekazania danego raportu nie są dostosowane do wymogów określonych w ustawie lub statucie funduszu, przekroczenia wykazuje się w wartości z dnia ich powstania (nie dotyczy to sytuacji zwiększenia przekroczenia z przyczyn innych niż zmiana kursów papierów wartościowych posiadanych przez fundusz lub wzrost albo spadek wartości aktywów funduszu związany ze zbywaniem lub odkupywaniem jednostek uczestnictwa funduszu).

ZAŁĄCZNIK Nr 4

WZÓR

Raport o stanie przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych subfunduszu funduszu¹⁾/funduszu

Nr raportu:

Data raportu:

Lp.	Data przekroczenia	Data zwiększenia przekroczenia	Data dostosowania	Naruszony artykuł ustawy lub statutu ²⁾	Minimalna stawka kryterium ³⁾	Maksymalna stawka kryterium ⁴⁾	Rodzaj składnika (składników) ⁵⁾	Przyczyna przekroczenia limitów ⁶⁾	Procentowy lub ilościowy udział określonego składnika (składników) w aktywach subfunduszu/funduszu w dniu poprzedzającym dzień przekroczenia	Procentowy lub ilościowy udział określonego składnika (składników) w aktywach subfunduszu/funduszu w dniu przekroczenia/w dniu, w którym nastąpiło powiększenie istniejącego przekroczenia/w dniu dostosowania
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

- 1) W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami kolumny wypełnia się w odniesieniu do subfunduszu.
- 2) Pozycja zawiera numer artykułu ze wskazaniem, czy dotyczy on ustawy, czy statutu.
- 3) Pozycja zawiera minimalny dopuszczalny przez ustawę lub statut procentowy lub ilościowy udział danego składnika (składników) w aktywach subfunduszu/funduszu.
- 4) Pozycja zawiera maksymalny dopuszczalny przez ustawę lub statut procentowy lub ilościowy udział danego składnika (składników) w aktywach subfunduszu/funduszu.
- 5) Pozycja zawiera oznaczenia pozwalające na jednoznaczną identyfikację składnika aktywów, którego dotyczy przekroczenie.
- 6) Przyczyna przekroczenia powinna być opisana w sposób wyczerpujący, wskazujący na konkretne okoliczności związane z jego zaistnieniem.

1. W przypadku zwiększenia przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych pod wierszem tabeli, zawierającym informacje o tym przekroczeniu, należy dodać nowy wiersz i wypełnić kolumny nr 3, 9 i 11. W przypadku kolejnego zwiększenia tego przekroczenia pod wierszem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, należy dodać kolejny wiersz.
2. W przypadku dostosowania stanu aktywów nie wypełnia się kolumny 4 w wierszu tabeli zawierającym informację o przekroczeniu. Informację o dostosowaniu stanu aktywów należy zamieścić w kolejnym wierszu dodanym:
 - a) po wierszu zawierającym informacje o tym przekroczeniu albo
 - b) po wierszu zawierającym informacje o ostatnim zwiększeniu tego przekroczenia, jeżeli zwiększenie przekroczenia wystąpiło - w kolumnach 4 i 11.
3. W przypadku poinformowania w raporcie o dostosowaniu przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych, informacji o tym przekroczeniu nie umieszcza się w kolejnym raporcie.
4. W przypadku podawania informacji o stanie przekroczeń, które w dniu przekazania danego raportu nie są dostosowane do wymogów określonych w ustawie lub statucie funduszu, przekroczenia wykazuje się w wartości z dnia ich powstania (nie dotyczy to zwiększenia przekroczenia z przyczyn innych niż zmiana kursów papierów wartościowych posiadanych przez subfundusz/fundusz lub wzrost albo spadek wartości aktywów subfunduszu/funduszu związany z nową emisją lub wykupywaniem certyfikatów inwestycyjnych funduszu).

ZAŁĄCZNIK Nr 5

WZÓR

Nazwa spółki:						
Lp.	Nazwa/oznaczenie	Liczba posiadanych akcji *	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki *	Liczba akcji, z których wykonano prawo głosu***	Procentowy udział głosów z posiadanych akcji, z których wykonano prawo głosu, w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki****	Uwagi
1	2	3	4	5	6	7
I.	fundusz **					
1.	subfundusz					
II.	klienci, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie (zbiorczo)					
III.	zbiorczy portfel					
	Razem					

Dodatkowe informacje: w przypadku funduszu, o którym mowa w art. 179 ustawy, należy dodatkowo podać pełną liczbę akcji spółki posiadanych przez fundusz i przysługującą z nich liczbę głosów

* W przypadku funduszu, o którym mowa w art. 179 ustawy, należy podać liczbę (udział) pomniejszoną (-ny) o liczbę (udział głosów) przypadającą (-cych) na uczestników funduszu w związku z wydanymi im świadectwami depozytowymi.

** W przypadku, o którym mowa w art. 167 ustawy, należy wykazać dane łącznie dla funduszu oraz odrębnie w odpowiednich grupach subfunduszy (wskazując w polu Uwagi ich nazwy - w przypadku gdy dotyczy to więcej niż jednego subfunduszu, oraz nazwę podmiotu zarządzającego) zarządzanych przez dany podmiot. W przypadku gdy wszystkimi subfunduszami zarządza jeden podmiot, dane należy podać łącznie, wpisując tylko nazwę funduszu.

*** Należy wskazać liczbę akcji, z których wykonano prawo głosu w głosowaniu nad poszczególnymi uchwałami, wraz z podaniem numeru uchwały.

**** Należy wskazać procentowy udział głosów z akcji, z których wykonano prawo głosu w głosowaniu nad poszczególnymi uchwałami, w ogólnej liczbie głosów z akcji spółki wraz z podaniem numeru uchwały.

ZAŁĄCZNIK Nr 6

WZÓR

CZĘŚĆ A

Zestawienie ¹ transakcji sprzedaży zawartych pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez to samo towarzystwo, innych niż transakcje wyszczególnione w części B, za okres od do													
Lp.	Data transakcji		Fundusz		Informacje o transakcji								Uwagi ²
	data zawarcia	data rozliczenia	sprzedający	kupujący	przedmiot transakcji ³	liczba	wartość transakcji	cena jednostkowa	uzasadnienie ceny, sposób ustalenia ceny/źródło		udział wartości transakcji w WAN		
									sprzedający	kupujący	sprzedający	kupujący	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14

¹ Zestawienie powinno obejmować wszystkie transakcje, dla których:

- data zawarcia transakcji i data rozliczenia transakcji wypadają w okresie, którego zestawienie dotyczy,
- co najmniej data rozliczenia transakcji wypada w okresie, którego zestawienie dotyczy.

² Należy zawrzeć dodatkowe informacje gwarantujące prawdziwe, rzetelne i kompletne odzwierciedlenie transakcji.

³ Oznaczenie powinno umożliwiać jednoznaczną identyfikację przedmiotu transakcji. Przyjęty system identyfikacji powinien być wewnętrznie spójny i stabilny w czasie.

CZEŚĆ B

Zestawienie ¹ transakcji zawartych pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez to samo towarzystwo, innych niż wyszczególnione w części A zawartych przez fundusz przy zobowiązaniu się drugiego funduszu do odsprzedaży, za okres od do															
Lp.	Data transakcji sprzedaży		Data transakcji kupna		Fundusz		Przedmiot transakcji ²	Liczba	Informacje o transakcji						Uwagi ³
	data zawarcia	data rozliczenia	data zawarcia	data rozliczenia	sprzedający	kupujący			wartość transakcji sprzedaży	wartość transakcji kupna	uzasadnienie ceny, sposób ustalenia ceny/źródło		udział wartości sprzedaży w WAN		
											sprzedający	kupujący	sprzedający	kupujący	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		13		14

¹ Zestawienie powinno obejmować wszystkie transakcje, dla których:

- data zawarcia transakcji sprzedaży i data zawarcia transakcji kupna wypadają w okresie, którego zestawienie dotyczy,
- co najmniej data zawarcia transakcji sprzedaży albo co najmniej data zawarcia transakcji kupna wypadają w okresie, którego zestawienie dotyczy,
- data zawarcia transakcji sprzedaży wypada w okresie poprzedzającym okres, którego zestawienie dotyczy, oraz data zawarcia transakcji kupna wypada w okresie przypadającym po okresie, którego zestawienie dotyczy.

² Oznaczenie powinno umożliwiać jednoznaczną identyfikację przedmiotu transakcji. Przyjęty system identyfikacji powinien być wewnętrznie spójny i stabilny w czasie.

³ Należy zawrzeć dodatkowe informacje gwarantujące prawdziwe, rzetelne i kompletne odzwierciedlenie transakcji.

ZAŁĄCZNIK Nr 7

WZÓR

Zestawienie miesięczne ¹ zawartych transakcji, o których mowa w art. 107 ust. 2 ustawy, za okres od do													
Lp.	Data transakcji		Rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż)	Przedmiot transakcji ²	Liczba	Informacje o transakcji							Uwagi ³
	data zawarcia	data rozliczenia				wartość transakcji	cena jednostkowa	uzasadnienie ceny, sposób ustalenia ceny/źródło	udział wartości transakcji w WAN	strona transakcji (firma, siedziba)	szczegółowe uzasadnienie wykazujące, że zawarcie transakcji wymagało interes uczestników	szczegółowe uzasadnienie wykazujące, że zawarcie transakcji nie spowodowało wystąpienia konfliktu interesów	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14

¹ Zestawienie powinno obejmować wszystkie transakcje, dla których:

- data zawarcia transakcji i data rozliczenia transakcji wypadają w miesiącu, którego zestawienie dotyczy,
- co najmniej data rozliczenia transakcji wypada w okresie, którego zestawienie dotyczy.

² Oznaczenie powinno umożliwiać jednoznaczną identyfikację przedmiotu transakcji. Przyjęty system identyfikacji powinien być wewnętrznie spójny i stabilny w czasie.

³ Należy zawrzeć dodatkowe informacje gwarantujące prawdziwe, rzetelne i kompletne odzwierciedlenie transakcji.

ZAŁĄCZNIK Nr 8**WZÓR**

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE nazwa funduszu/subfunduszu	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w tys.
I.	Aktywa		
II.	Zobowiązania		
III.	Aktywa netto		
IV.	Kapitał funduszu		
V.	Koszty funduszu		
VI.	Wynik z operacji		
VII.	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych		
VIII.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		
IX.	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny		

W przypadku funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami tabelę sporządza się odrębnie dla funduszu i każdego subfunduszu.

Przez koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego rozumie się:

- w przypadku sprawozdania kwartalnego - koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego kwartał objęty tym sprawozdaniem;
- w przypadku sprawozdania półrocznego i rocznego - koniec poprzedniego roku obrotowego.

ZAŁĄCZNIK Nr 9

WZÓR

Raport o stanie przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych w okresie od do

Nr raportu:

Data raportu:

Lp.	Nazwa funduszu/subfunduszu	Data przekroczenia	Data dostosowania	Naruszony artykuł ustawy lub statutu ¹⁾	Minimalna stawka kryterium ²⁾	Maksymalna stawka kryterium ³⁾	Rodzaj składnika (składników) ⁴⁾	Przyczyna przekroczenia limitów ⁵⁾	Procentowy lub ilościowy udział określonego składnika (składników) w aktywach funduszu/subfunduszu w dniu przekroczenia ⁶⁾	Procentowy lub ilościowy udział określonego składnika (składników) w aktywach funduszu/subfunduszu w dniu dostosowania ⁶⁾
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

- 1) Pozycja zawiera numer artykułu ze wskazaniem, czy dotyczy on ustawy, czy statutu.
- 2) Pozycja zawiera minimalny dopuszczalny przez ustawę lub statut procentowy lub ilościowy udział danego składnika (składników) w aktywach funduszu/subfunduszu.
- 3) Pozycja zawiera maksymalny dopuszczalny przez ustawę lub statut procentowy lub ilościowy udział danego składnika (składników) w aktywach funduszu/subfunduszu.
- 4) Pozycja zawiera oznaczenia pozwalające na jednoznaczną identyfikację składnika aktywów, którego dotyczy przekroczenie.
- 5) Przyczyna przekroczenia powinna być opisana w sposób wyczerpujący, wskazujący na konkretne okoliczności związane z jego zaistnieniem.
- 6) W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami kolumny 10 i 11 wypełnia się odpowiednio dla każdego subfunduszu, dodając uprzednio wiersz.

1. Raport powinien obejmować wszystkie przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych istniejące w raportowanym okresie oraz te, które zostały w raportowanym okresie dostosowane.
2. W przypadku poinformowania w raporcie o dostosowaniu przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych, informacji o tym przekroczeniu nie umieszcza się w kolejnym raporcie.
3. W przypadku podawania informacji o stanie przekroczeń, które w dniu przekazania danego raportu nie są dostosowane do wymogów określonych w ustawie lub statucie funduszu, przekroczenia wykazuje się w wartości z dnia ich powstania.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie przewidzianego w nowelizacji ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.), upoważnienia zawartego w art. 225 ust. 3 tej ustawy. Stosownie do treści art. 225 ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych, minister właściwy do spraw instytucji finansowych został zobowiązany do określenia, w drodze rozporządzenia, zakresu formy oraz terminów dostarczania Komisji Nadzoru Finansowego okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych, które umożliwią Komisji wykonywanie nadzoru nad działalnością towarzystwa i funduszu w zakresie określonym ustawą oraz ocenę, czy działalność ta jest wykonywana w interesie uczestników funduszu, uczestników zbiorczego portfela papierów wartościowych, albo klientów, dla których towarzystwo świadczy usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego.

Projekt rozporządzenia szczegółowo i wyczerpująco określa zakres obowiązków informacyjnych towarzystw i funduszy inwestycyjnych oraz terminy ich dostarczania Komisji. Wszystkie wymagane w projekcie rozporządzenia informacje są niezbędne dla wykonywania przez Komisję prawidłowego nadzoru nad towarzystwami funduszy inwestycyjnych, funduszami inwestycyjnymi, oraz nad wykonywaniem przez towarzystwo prawidłowego zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych, zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego.

Projekt rozporządzenia zachowuje większość rozwiązań przyjętych w obecnie obowiązującym rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 114, poz. 962, oraz z 2006 r. Nr 122, poz. 845), jednakże wprowadza szereg poprawek doprecyzowujących dotychczasowe rozwiązania lub modyfikacji wynikających z nowej ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Odnosnie obowiązków informacyjnych dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystwa funduszy inwestycyjnych projekt rozporządzenia przewiduje szereg obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych dotyczących m.in.:

- 1) rozpoczęcia lub zakończenia działalności w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego, pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy z siedzibą za granicą, pełnienia funkcji przedstawiciela dla funduszy z siedzibą za granicą,

- 2) nabycia puli wierzytelności albo praw do świadczeń z tytułu puli wierzytelności w celu ich wniesienia do funduszu sekurytyzacyjnego, zawarcia umowy zobowiązującej do nabycia praw, o których mowa w art. 147 ust.1 ustawy, w celu wniesienia do funduszu zamkniętego, nabycia certyfikatów podporządkowanych, udzielenia poręczenia za zobowiązania funduszu sekurytyzacyjnego,
- 3) zakresu informacji o zbiorczych portfelach papierów wartościowych,
- 4) rozpoczęcia i zakresu działalności przez towarzystwo lub fundusz na terytorium innych państw członkowskich,
- 5) corocznego aktualizowania informacji o strukturze grupy kapitałowej, w skład której wchodzi towarzystwo, względu na potrzebę zapewnienia współpracy z innymi organami nadzoru wprowadzono.

Odnośnie obowiązków informacyjnych dotyczących działalności i sytuacji finansowej funduszy inwestycyjnych w projekcie rozporządzenia określono, jakie obowiązki informacyjne ciążyą na funduszach, które prowadzą działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami. W szczególności zobowiązano je do przedstawiania dodatkowo informacji o dacie utworzenia nowego subfunduszu, otwarciu lub zamknięciu likwidacji subfunduszu, zamiarze połączenia subfunduszy, połączeniu subfunduszy. Fundusze sekurytyzacyjne zostały dodatkowo zobowiązane do przesyłania informacji o zawarciu umowy poręczenia lub gwarancji wypłaty określonej kwoty pieniężnej na rzecz uczestników funduszu sekurytyzacyjnego lub umowy o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności.

W przypadku funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które mogą emitować obligacje projekt rozporządzenia przewiduje obowiązek przesyłania informacji o takiej emisji. Projekt określa także zakres obowiązków informacyjnych funduszy będących jednocześnie emitentami papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.

Projekt rozporządzenia nie jest objęty zakresem regulacji dyrektyw Unii Europejskiej.

Wejście w życie rozporządzenia nie spowoduje zwiększenia wydatków ani zmniejszenia przychodów budżetu państwa.

Ocena skutków regulacji

1. Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny

Projektowane rozporządzenie oddziałuje na podmioty gospodarcze należące do sektora finansowego, tj. towarzystwa funduszy inwestycyjnych i fundusze inwestycyjne.

2. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

Projekt rozporządzenia został przygotowany przez Ministerstwo Finansów we współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego.

W trybie uzgodnień międzyresortowych projekt rozporządzenia zostanie poddany konsultacjom społecznym, w których będą uczestniczyć: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Izba Domów Maklerskich, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., MTS CeTO S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Krajowa Rada Banków Depozytariuszy, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, Związek Maklerów i Doradców, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Związek Banków Polskich, Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych, WGT S.A., Towarowa Giełda Energii S.A., Krajowa Rada Biegłych Rewidentów, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych oraz Polski Instytut Dyrektorów.

Wraz z przekazaniem przedmiotowego projektu rozporządzenia do uzgodnień międzyresortowych zostanie on zamieszczony na stronie internetowej Biuletynu Informacji Publicznej w Ministerstwie Finansów.

3. Wpływ aktu normatywnego na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego.

4. Wpływ aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

5. Wpływ aktu normatywnego na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym na funkcjonowanie przedsiębiorstw.

Projektowane rozporządzenie nie przyczyni się do znaczącego zwiększenia obciążeń biurokratycznych towarzystw dla podmiotów nadzorowanych, ponieważ większość przewidzianych w nim warunków funkcjonowała już uprzednio zgodnie z wymogami rozwiązań przyjętych w obecnie obowiązującym rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 114, poz. 962, oraz z 2006 r. Nr 122, poz. 845).

6. Wpływ aktu normatywnego na sytuację i rozwój regionalny

Regulacje projektu rozporządzenia nie będą miały wpływu na sytuację i rozwój regionalny.

7. Wskazanie źródeł finansowania

Projekt rozporządzenia nie pociąga za sobą obciążenia budżetu państwa lub budżetów jednostek samorządu terytorialnego.

8. Zgodność z prawem Unii Europejskiej

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.