

AUTOPOPRAWKA

do rządowego projektu ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych (druk nr 61)

W projekcie ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych wprowadza się następujące zmiany:

1) przypis nr 1 otrzymuje brzmienie:

„) 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 02.09.2006, str. 26),
- 3) dyrektywy Komisji 2007/16/WE z dnia 19 marca 2007 r. dotyczącej wykonania dyrektywy Rady 85/611/EWG w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w zakresie wyjaśnienia niektórych definicji (Dz. Urz. UE L 79 z 20.03.2007, str. 11).

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

2) w art. 1:

a) w pkt 1:

– obecna lit. b otrzymuje oznaczenie c,

– po lit. a dodaje się lit. b w brzmieniu:

„b) pkt 21 otrzymuje brzmienie:

„21) instrumentach rynku pieniężnego – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub

b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub

c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b

– oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego;” ,

– obecna lit. c otrzymuje oznaczenie e, a obecna lit. d otrzymuje oznaczenie f,

– po obecnej lit. b dodaje się lit. d w brzmieniu:

„d) uchyla się pkt 29,” ,

b) po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) w art. 17 w ust. 3 uchyla się pkt 1;”

c) w pkt 6:

- obecna lit. f otrzymuje oznaczenie g,
- po lit. e dodaje się lit. f w brzmieniu:

„f) po ust. 8 dodaje się ust. 8a i 8b w brzmieniu:

„8a. Ogłoszenie zmian statutu funduszu inwestycyjnego, o których mowa w ust. 8 pkt 1, mających bezpośredni związek ze zmianami statutu funduszu wymagającymi uzyskania zezwolenia Komisji, o których mowa w ust. 1 lub 2, może być dokonane z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian statutu, o których mowa w ust. 8 pkt 1, jest uzyskanie zezwolenia Komisji na zmiany, o których mowa w ust. 1 lub 2.

8b. W przypadku nieudzielenia przez Komisję zezwolenia na dokonanie zmian statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 8 pkt 1, fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.”

d) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) w art. 27:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Towarzystwo prowadzi zapisy na jednostki uczestnictwa oraz na niepubliczne certyfikaty inwestycyjne bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej uprawnionego do wykonywania

działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.”,

b) 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, o którym mowa w art. 32 ust. 2. 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, 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.”,

e) pkt 11-13 otrzymują brzmienie:

„11) w art. 32:

a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

- „1. Na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej fundusz inwestycyjny zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem towarzystwa zarządzającego tym funduszem inwestycyjnym, podmiotu prowadzącego działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej uprawnionego do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

2. Za zezwoleniem Komisji jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły 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 mogą być zbywane i odkupywane za pośrednictwem podmiotu innego niż podmioty, o których mowa w ust. 1, o ile podmiot ten spełnia łącznie następujące warunki:
- 1) posiada siedzibę lub miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz prowadzi działalność wyłącznie na jej terytorium;
 - 2) nie przyjmuje wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania lub nie otrzymuje i nie przekazuje wypłat z tytułu ich odkupienia oraz nie przechowuje papierów wartościowych swoich klientów;
 - 3) nie wykonuje innych czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, niż przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania lub nieodpłatne doradztwo inwestycyjne w odniesieniu do takich instrumentów finansowych;
 - 4) przekazuje zlecenia nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania wyłącznie do:
 - a) firmy inwestycyjnej,
 - b) banku lub instytucji kredytowej,
 - c) oddziału firmy inwestycyjnej posiadającej siedzibę w państwie trzecim lub oddziału banku zagranicznego,

- d) funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub innej instytucji wspólnego inwestowania.”,
- b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:
„2a. Podmiot, o którym mowa w ust. 2, jest uprawniony także do świadczenia nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, w zakresie których podmiot ten posiada zezwolenie na pośredniczenie w przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń.”,
- c) w ust. 4 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:
„Do wniosku, o którym mowa w ust. 3, załącza się:”,
- d) uchyla się ust. 5,
- e) ust. 6 otrzymuje brzmienie:
„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 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.”,
- f) ust. 9 otrzymuje brzmienie:
„9. Podmiot, o którym mowa w ust. 2, 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.”,
- g) dodaje się ust. 10 w brzmieniu:
„10. W przypadku połączenia lub podziału podmiotu 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. 1. Towarzystwo oraz podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, są obowiązane prowadzić działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub 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, w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz ze szczególnym uwzględnieniem interesu klientów i uczestników tych funduszy.
2. Podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, jest obowiązany stosować w prowadzonej działalności rozwiązania techniczne i organizacyjne zapewniające bezpieczeństwo i ciągłość tej działalności oraz zapobiegać powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku powstania takiego konfliktu zapewnić ochronę interesów klientów i uczestników funduszu inwestycyjnego oraz ochronę informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową.
3. Pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub 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 jest świadczone na podstawie umowy z klientem zawartej w formie pisemnej.

4. Informacje upowszechniane przez podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez ten podmiot powinny być rzetelne i zrozumiałe.
5. Podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, może jedynie przyjmować lub przekazywać, w związku ze świadczeniem usług w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub 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:
 - 1) opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne przyjmowane od klienta lub osoby działającej w jego imieniu albo przekazywane klientowi lub osobie działającej w jego imieniu;
 - 2) opłaty lub prowizje niezbędne dla świadczonej usługi na rzecz klienta;
 - 3) opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne inne niż wskazane w pkt 1 i 2, pod warunkiem że:
 - a) informacja o tych opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana klientowi przed zawarciem umowy o świadczenie usługi oraz
 - b) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi świadczonej przez ten podmiot na rzecz klienta.

6. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, tryb i warunki postępowania podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 2, w zakresie:

- 1) prowadzenia działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, 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,
- 2) doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów finansowych,
- 3) promowania świadczonych usług oraz postępowania w kontaktach z klientami – przy zapewnieniu zasad uczciwego obrotu oraz w sposób należyte zabezpieczający interesy klientów, oraz z uwzględnieniem konieczności zapewnienia bezpieczeństwa i ciągłości prowadzonej działalności.”;

13) w art. 33:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

- „1. Oświadczenia woli związane z przystąpieniem lub uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznym, funduszu inwestycyjnym otwartym z siedzibą w państwie należącym do EEA oraz funduszu inwestycyjnym otwartym z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA, w tym zlecenia nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, mogą być składane za pośrednictwem

osób fizycznych pozostających z towarzystwem lub podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Osoba fizyczna nie może przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.”,

b) w ust. 2 uchyla się pkt 2,

c) uchyla się ust. 4,

d) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Odpowiedzialność podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2, nie może być wyłączona, ograniczona lub w inny sposób zmieniona w drodze umowy. Umowy wyłączające odpowiedzialność są nieważne.”;

f) po pkt 14 dodaje się pkt 14a w brzmieniu:

„14a) w art. 42:

a) w ust. 3 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) legitymować się stażem pracy nie krótszym niż 3 lata na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku w instytucjach rynku finansowego lub pełnieniem przez ten okres funkcji w organach tych instytucji.”,

b) uchyla się ust. 4;”,

g) w pkt 15 w projektowanym art. 45:

– w ust. 2 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) doradztwo inwestycyjne, pod warunkiem że towarzystwo jednocześnie wystąpiło o zezwolenie na prowadzenie działalności, o której mowa w pkt 1, lub prowadzi taką działalność.”,

– skreśla się ust. 8,

h) w pkt 16:

– obecna lit. a otrzymuje oznaczenie b, a obecna lit. b otrzymuje oznaczenie d,

- dodaje się lit. a w brzmieniu:
 - „a) w ust. 1:
 - pkt 1 i 2 otrzymują brzmienie:
 - „1) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub innemu towarzystwu posiadającemu zezwolenie, o którym mowa w art. 45 ust. 2 pkt 1,
 - 2) podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, mającemu siedzibę w innym państwie członkowskim,”
 - w pkt 3 lit. a otrzymuje brzmienie:
 - „a) do portfela inwestycyjnego funduszu lub jego części mogą być nabywane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z ustawą i statutem funduszu,”
 - dodaje się lit. c w brzmieniu:
 - „c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
 - „3. Towarzystwo zarządzające funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 196, może również, na podstawie umowy, zlecić zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią wyspecjalizowanym podmiotom innym niż podmioty, o których mowa w ust. 1, o ile podmioty te lub osoby kierujące ich działalnością posiadają doświadczenie w tym zakresie.”
- i) w pkt 17:
- w projektowanym art. 47:
 - – ust. 3 otrzymuje brzmienie:
 - „3. Towarzystwo, wykonując działalność, o której mowa w ust. 1, jest obowiązane do prowadzenia odrębnej ewidencji zawartych transakcji.”

– – dodaje się ust. 5-7 w brzmieniu:

- „5. Towarzystwo wykonujące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego, jest obowiązane stosować w prowadzonej działalności rozwiązania techniczne i organizacyjne zapewniające bezpieczeństwo i ciągłość świadczonych usług oraz ochronę najlepiej pojętego interesu klientów, w szczególności posiadać system nadzoru wewnętrznego, system zarządzania ryzykiem oraz system audytu wewnętrznego.
6. W zakresie powierzenia przez towarzystwo wykonywania czynności związanych z prowadzoną przez towarzystwo działalnością w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego, innym podmiotom stosuje się odpowiednio przepisy art. 81a-81g ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
7. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:
 - 1) 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) tryb, warunki i szczegółowy zakres działania w towarzystwie wykonującym czynności, o których mowa w pkt 1, systemu nadzoru zgodności z prawem działalności towarzystwa, systemu zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego,
 - 3) warunki techniczne i organizacyjne prowadzenia przez towarzystwo działalności, o których mowa w pkt 1

- 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 lub doradztwa inwestycyjnego.”,
- w projektowanym art. 48 w ust. 3:
 - – pkt 2 otrzymuje brzmienie:
 - „2) sposób prowadzenia ewidencji zawartych transakcji przez fundusze inwestycyjne oraz transakcji zawartych na rachunek własny towarzystwa lub zbiorczego portfela papierów wartościowych,”,
 - – pkt 4 otrzymuje brzmienie:
 - „4) sposób dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych oraz przechowywania i archiwizowania dokumentów i innych nośników informacji związanych z działalnością funduszy inwestycyjnych i towarzystwa”,
- j) pkt 18 otrzymuje brzmienie:
 - „18) w art. 49:
 - a) ust. 2 otrzymuje 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.”,
 - b) uchyla się ust. 2a;”,
- k) pkt 20 otrzymuje brzmienie:

„20) w art. 54:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Bezpośrednie lub pośrednie nabycie lub objęcie akcji towarzystwa w liczbie, która spowoduje osiągnięcie lub przekroczenie 10 %, 20 %, 33 % lub 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy towarzystwa lub udziału w kapitale zakładowym, wymaga zawiadomienia Komisji, przy czym posiadanie akcji towarzystwa przez podmiot zależny uważa się za ich posiadanie przez podmiot dominujący.”,

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

„1a. W przypadku pośredniego nabycia lub objęcia akcji towarzystwa zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, dokonuje podmiot dominujący w grupie kapitałowej oraz podmiot zamierzający dokonać czynności prawnej, której skutkiem będzie bezpośrednio lub pośrednio nabycie lub objęcie akcji towarzystwa.”,

c) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przez pośrednie nabycie lub objęcie akcji towarzystwa rozumie się nabycie lub objęcie akcji lub udziałów podmiotu posiadającego w sposób pośredni lub bezpośredni akcje towarzystwa, jeżeli w wyniku nabycia lub objęcia dojdzie do osiągnięcia lub przekroczenia 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub 50 % udziału w kapitale zakładowym tego podmiotu oraz nabycie lub objęcie akcji towarzystwa przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.”,

d) uchyla się ust. 3,

e) 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 lub objęcie akcji towarzystwa może zostać dokonane.”,

f) po ust. 4 dodaje się ust. 4a w brzmieniu:

„4a. Termin, o którym mowa w ust. 4, biegnie od dnia złożenia wszystkich wymaganych dokumentów, informacji i oświadczeń, o których mowa w art. 55 ust. 1 i 2.”,

g) po ust. 7 dodaje się ust. 7a w brzmieniu:

„7a. W przypadku pośredniego nabycia lub objęcia akcji towarzystwa zgoda na nabycie lub objęcie akcji towarzystwa, o której mowa w ust. 7, obejmuje także podmioty zależne od podmiotu dominującego w grupie kapitałowej, które pośrednio nabyły lub objęły akcje towarzystwa, z wyjątkiem podmiotu zamierzającego dokonać czynności prawnej, której skutkiem będzie bezpośrednie lub pośrednie nabycie lub objęcie akcji towarzystwa.”,

h) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Wykonywanie prawa głosu z akcji towarzystwa nabytych lub objętych bez zawiadomienia Komisji, po dokonaniu zawiadomienia, lecz przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 4, pomimo zgłoszenia przez Komisję sprzeciwu lub z naruszeniem wyznaczonego przez Komisję terminu, w którym nabycie lub objęcie akcji może zostać dokonane, jest bezskuteczne.”,

i) dodaje się ust. 9 w brzmieniu:

„9. W przypadku pośredniego nabycia lub objęcia akcji towarzystwa bezskuteczność prawa głosu z akcji, o których mowa w ust. 8, dotyczy także akcji posiadanych przez podmioty zależne od podmiotu, który pośrednio nabył lub objął akcje towarzystwa bez zawiadomienia

Komisji, po dokonaniu zawiadomienia, lecz przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 4, pomimo zgłoszenia przez Komisję sprzeciwu lub z naruszeniem wyznaczonego przez Komisję terminu, w którym nabycie lub objęcie akcji może zostać dokonane.”;”;

l) po pkt 20 dodaje się pkt 20a w brzmieniu:

„20a) w art. 55:

a) w ust. 1:

– zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Zawiadomienie, o którym mowa w art. 54 ust. 1, zawiera:”;

– pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) oświadczenia o źródle pochodzenia środków przeznaczonych na nabycie lub objęcie akcji towarzystwa, ze wskazaniem, że środki te nie pochodzą z pożyczek, kredytów, emisji dłużnych papierów wartościowych lub z nieudokumentowanych źródeł.”;

b) dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. W przypadku gdy dokumenty, o których mowa w ust. 1 i 2, są niewystarczające do ustalenia wpływu zawiadamiającego na zarządzanie towarzystwem, Komisja niezależnie od spełnienia wymogów zawiadomienia, określonych w ust. 1 i 2, może żądać przedstawienia innych danych dotyczących jego sytuacji prawnej lub finansowej.”;

m) w pkt 22 w projektowanym art. 57 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„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 podmiot zależny uważa się za ich posiadanie przez podmiot dominujący.

2. Przez pośrednie 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 oraz zbycie akcji towarzystwa przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.”,

n) po pkt 28 dodaje się pkt 28a w brzmieniu:

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

„Art. 65a. 1. Towarzystwo jest obowiązane opracować i wdrożyć:

- 1) szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych w procesie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu – z wyjątkiem funduszu, o którym mowa w art. 183 lub art. 196, który emituje niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, oraz
- 2) procedury umożliwiające monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka

związanego z poszczególnymi przedmiotami lokat oraz ryzyka portfela inwestycyjnego funduszu, ze szczególnym uwzględnieniem umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a także prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 – z wyjątkiem funduszu, o którym mowa w art. 183 lub art. 196, który emituje niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.

2. Pocedury, o których mowa w ust. 1, towarzystwo przekazuje depozytariuszowi funduszu inwestycyjnego.”;”;

o) po pkt 29 dodaje się pkt 29a w brzmieniu:

„29a) w art. 68 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym przez inne towarzystwo wymaga dokonania przez depozytariusza tego funduszu zmiany statutu funduszu przejmowanego w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki organu funduszu z chwilą wejścia w życie zmian statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2.”;”;

p) pkt 30 otrzymuje brzmienie:

„30) w art. 69 w ust. 1:

a) pkt 3 i 4 otrzymują brzmienie:

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

4) doradztwa inwestycyjnego,”;

b) zdanie po tiret otrzymuje brzmienie:

„– przez pięć lat od zakończenia roku, w którym sporządzono dany dokument lub inny nośnik informacji, chyba że odrębne przepisy wymagają ich dłuższego przechowywania.”;”;

q) w pkt 35:

– lit. a otrzymuje brzmienie:

„a) w ust. 1:

– zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Fundusz inwestycyjny otwarty, z zastrzeżeniem ust. 2, 4-7, art. 94 i 94a oraz art. 101, może lokować aktywa funduszu wyłącznie w:”

– pkt 1 i 2 otrzymują 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;

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, pod warunkiem że statut funduszu przewiduje dokonywanie takich lokat;”

– w pkt 4 w lit. d tiret czwarte otrzymuje brzmienie:

„– zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z

wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;”,

– dodaje się lit. c w brzmieniu:

„c) dodaje się ust. 4-8 w brzmieniu:

„4. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, powinny spełniać następujące kryteria:

- 1) potencjalna strata funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
- 2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez fundusz wymogu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika funduszu;
- 3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
 - a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2,
 - b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5;
- 4) informacje na ich temat są dostępne:
 - a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2,
 - b) funduszowi, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 5;
- 5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną funduszu;

- 6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym funduszu.
5. Jeżeli z informacji posiadanych przez fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1, uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 4 pkt 2.
6. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 4 oraz następujące kryteria:
- 1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
 - a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
 - b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
 - 2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
 - a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
 - b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

7. Jeżeli z informacji posiadanych przez fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 6 pkt 2.
 8. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 4. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 1.”;”
- r) po pkt 35 dodaje się pkt 35a-35e w brzmieniu:
- „35a) po art. 93 dodaje się art. 93a w brzmieniu:
- „Art. 93a. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Jeżeli z informacji posiadanych przez fundusz nie wynika inaczej, przyjmuje się, że instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, spełniają kryteria, o których mowa w art. 2 pkt 21 zdanie po tiret, oraz kryteria, o których mowa w ust. 1.
 3. Uznaje się, że instrumenty rynku pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4, w przypadku gdy:
 - 1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;

- 2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
4. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 3 pkt 2, uznaje się:
- 1) w przypadku instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. c i d, oraz instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim, przez jednego z członków federacji:
 - a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją instrumentu rynku pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
 - b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
 - 2) w przypadku instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. b:
 - a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją instrumentu rynku pieniężnego,

które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;

3) w przypadku instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. a, z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w pkt 1 – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją instrumentu rynku pieniężnego.

5. Za podmiot, o którym mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. b, podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:

1) posiada swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do EEA lub

2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub

3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

6. Przez mechanizm przekształcania długu w papiery wartościowe, o którym mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. d tiret czwarte, rozumie się ustanowione celem realizacji operacji przekształcenia długu w papiery wartościowe spółki, fundusze powiernicze lub inne instytucje wspólnego inwestowania.
7. Przez bankowe narzędzia zapewnienia płynności, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. d tiret czwarte, rozumie się czynności bankowe świadczone przez bank krajowy, instytucję kredytową albo bank zagraniczny spełniający kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. b.”;

35b) w art. 94:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny otwarty może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne 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, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”,

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

„1a. Fundusz inwestycyjny otwarty może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym funduszu określonym w statucie funduszu;

- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez fundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań funduszu;
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.”,
- c) uchyla się ust. 2,
 - d) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.”,
 - e) uchyla się ust. 6,
 - f) w ust. 7 dodaje się pkt 9 w brzmieniu:

„9) warunki, jakie muszą spełniać indeksy stanowiące bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych”;

35c) po art. 94 dodaje się art. 94a w brzmieniu:

„Art. 94a. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4, a wbudowany instrument pochodny:

- 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
2. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem że te instrumenty rynku pieniężnego spełniają kryteria określone w art. 93a, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 1.
3. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany instrument pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery

wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym. W takim przypadku wbudowany instrument pochodny jest traktowany jako odrębny instrument pochodny.

4. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość wbudowanego instrumentu pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez fundusz limitów inwestycyjnych.”;

35d) uchyla się art. 95;

35e) w art. 97 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny otwarty, z zastrzeżeniem ust. 2-4, nie może lokować więcej niż 25 % wartości aktywów funduszu w:

- 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 i Nr 249, poz. 2104 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 1119) lub
- 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń

pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

2. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 80 % wartości aktywów funduszu.”;”,

s) po pkt 36 dodaje się pkt 36a w brzmieniu:

„36a) w art. 99 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny otwarty może lokować do 20 % wartości aktywów w akcje lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli, zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie, fundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.”;”,

t) po pkt 37 dodaje się pkt 37a w brzmieniu:

„37a) w art. 101 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Fundusz inwestycyjny otwarty, który lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, ma obowiązek ujawnić maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 4, w prospekcie informacyjnym oraz w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy.”;”,

u) pkt 41 otrzymuje brzmienie:

„41) w art. 107:

a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw;”

b) 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.”;

v) pkt 44 otrzymuje brzmienie:

„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.”;

w) pkt 52 otrzymuje brzmienie:

„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, memorandum informacyjnym albo warunkach emisji.”;

x) w pkt 56 w projektowanym art. 144 ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Uchwały zgromadzenia inwestorów wymagają zaprotokołowania. Jeżeli statut funduszu nie stanowi inaczej, uchwały zgromadzenia inwestorów są protokołowane przez notariusza.”;

y) po pkt 56 dodaje się pkt 56a-56c w brzmieniu:

„56a) w art. 145 w ust. 1 pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych,”;

56b) w art. 154:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy spełniające warunki, określone dla indeksów stanowiących bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, o których mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 pkt 9.”;

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Jeżeli fundusz inwestycyjny zamknięty zamierza dokonywać lokat, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 5 i 6, statut funduszu powinien określać warunki, jakie powinny spełniać te lokaty, podmioty będące stroną

umowy z funduszem, warunki i zasady zajmowania przez fundusz pozycji w tych lokatach, sposób ustalenia oraz maksymalną wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6, sposób wyznaczenia maksymalnego zaangażowania funduszu w te lokaty oraz rodzaje ryzyk z nimi związanych.”;

56c) uchyla się art. 155;”,

z) po pkt 60 dodaje się pkt 60a w brzmieniu:

„60a) w art. 182:

a) w ust. 2 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) opierać się na składzie portfela papierów wartościowych stanowiącego podstawę do ustalenia wartości indeksu rynku regulowanego (portfel indeksowy) albo”,

b) w ust. 3 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) wycofania z obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych, w które zgodnie ze statutem fundusz dokonuje lokat;”,

za) po pkt 67 dodaje się pkt 67a i 67b w brzmieniu:

„67a) w art. 196 dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:

„2. Fundusz, który zamierza prowadzić działalność jako fundusz aktywów niepublicznych w rozumieniu niniejszego rozdziału, jest obowiązany wskazać tę cechę w statucie.”;

67b) w art. 197 dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. W przypadku gdy do określonego w statucie funduszu aktywów niepublicznych dnia rozpoczęcia likwidacji funduszu pozostało nie więcej niż 36 miesięcy, do lokat funduszu art. 145 ust. 3 nie stosuje się.”;

- zb) po pkt 70 dodaje się pkt 70a w brzmieniu:
„70a) tytuł działu X otrzymuje brzmienie:
„Obowiązki informacyjne funduszy inwestycyjnych i nadzór Komisji Nadzoru Finansowego”;
- zc) po pkt 72 dodaje się pkt 72a w brzmieniu:
„72a) art. 221 otrzymuje brzmienie:
„Art. 221. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrót tego prospektu, mając na uwadze umożliwienie nabywcom jednostek uczestnictwa dokonania oceny ryzyka związanego z lokatami funduszu oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te jednostki.”;
- zd) po pkt 77 dodaje się pkt 77a w brzmieniu:
„77a) w art. 229 ust. 2 otrzymuje brzmienie:
„2. Każda informacja reklamowa odnosząca się do nabywania jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych musi wskazywać na istnienie odpowiednio prospektu informacyjnego, skrótu prospektu informacyjnego, prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego albo warunków emisji i wskazywać miejsce, w którym dany dokument jest publicznie dostępny.”;
- ze) po pkt 84 dodaje się pkt 84a w brzmieniu:
„84a) w art. 248 ust. 2 otrzymuje brzmienie:
„2. Likwidatorem funduszu inwestycyjnego, który został utworzony na czas określony, lub funduszu aktywów niepublicznych emitującego niepubliczne certyfikaty inwestycyjne może być towarzystwo zarządzające tym

funduszem, pod warunkiem że w dniu złożenia wniosku o utworzenie funduszu inwestycyjnego, statut funduszu inwestycyjnego będzie wskazywał towarzystwo jako likwidatora funduszu inwestycyjnego.”;”,

zf) pkt 85 otrzymuje brzmienie:

„85) w art. 253:

a) w ust. 2 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„Do zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, załącza się sporządzony w języku polskim lub przetłumaczony na język polski.”,

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

„2a. Dokument, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, może nie być przetłumaczony na język polski, jeżeli został sporządzony również w języku angielskim.”,

c) 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;”,

d) po ust. 6 dodaje się ust. 6a w brzmieniu:

„6a. W przypadku niezgłoszenia zakazu, o którym mowa w ust. 6, Komisja może skrócić termin, o którym mowa w ust. 5.”,

e) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Przepisy ust. 1-6a stosuje się odpowiednio, w przypadku gdy fundusz zagraniczny prowadzący działalność jako fundusz składający się z subfunduszy zamierza zbywać na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytuły uczestnictwa związane z subfunduszem, który nie był wskazany w dokumentach, o których mowa w ust. 2.”,

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

zg) w pkt 87 dodaje się lit. e w brzmieniu:

„e) uchyla się ust. 4;”;

zh) po pkt 87 dodaje się pkt 87a i 87b w brzmieniu:

„87a) w art. 257 uchyla się ust. 3;

87b) art. 258 otrzymuje brzmienie:

„Art. 258. Fundusz zagraniczny może zbywać tytuły uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej bezpośrednio, za pośrednictwem spółki zarządzającej lub oddziału tej spółki po spełnieniu warunków określonych w rozdziale 2 niniejszego działu, podmiotu prowadzącego działalność maklerską, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej uprawnionego do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, towarzystwa oraz podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2.”;

zi) pkt 89 otrzymuje brzmienie:

„89) art. 260 otrzymuje brzmienie:

„Art. 260. Do zbywania tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, z wyjątkiem zbywania tytułów

uczestnictwa będących papierami wartościowymi, które zgodnie z dokumentami funduszu, o których mowa w art. 253 ust. 2 pkt 2, 3 i 5, podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, nie stosuje się przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o ofercie publicznej.”;

zj) po pkt 92 dodaje się pkt 92a w brzmieniu:

„92a) w art. 281 w ust. 1 dodaje się pkt 11 w brzmieniu:

„11) jeżeli statut funduszu tak stanowi, jedynego uczestnika funduszu albo pomiotów należących do tej samej grupy kapitałowej, będących jedynymi uczestnikami funduszu.”;

3) art. 4 otrzymuje brzmienie:

„Art. 4. Fundusze inwestycyjne utworzone przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy są obowiązane, w terminie do dnia 31 maja 2009 r., dostosować treść statutów do przepisów wprowadzonych tą ustawą.”;

4) po art. 5 dodaje się art. 5a w brzmieniu:

„Art. 5a. 1. Banki krajowe wykonujące działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 oraz z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119), uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, które w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy wykonują czynności, o których mowa w art. 32 ust. 2 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu dotychczasowym, są obowiązane dostosować swoją działalność do wymogów określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

2. Podmioty prowadzące działalność maklerską, które w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy wykonują czynności, o

których mowa w art. 32 ust. 1 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu dotychczasowym, są uprawnione do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, pod warunkiem dostosowania swojej działalności do wymogów określonych w tej ustawie, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

3. Podmioty posiadające zezwolenie, o którym mowa w art. 32 ust. 2 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu dotychczasowym, spełniające warunki określone w art. 32 ust. 2 pkt 1-4 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, są obowiązane dostosować swoją działalność do wymogów tej ustawy w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.”;

5) po art. 8 dodaje się art. 8a w brzmieniu:

„Art. 8a. 1. Do postępowań wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy stosuje się przepisy dotychczasowe.

2. Za zachowania zaistniałe przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stanowiące naruszenie przepisów ustawy wymienionej w art. 1, w brzmieniu dotychczasowym, sankcję administracyjną wymierza się według przepisów dotychczasowych, chyba że sankcja administracyjna wymierzona według przepisów ustawy wymienionej w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą byłaby względniejsza dla strony postępowania.”;

6) art. 11 otrzymuje brzmienie:

„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;
- 3) art. 1 pkt 1 lit. b, pkt 35, pkt 35a-35c oraz pkt 36a, które wchodzi w życie z dniem 23 lipca 2008 r.”.