

Projekt z dnia 11 września 2007 r.

**ROZPORZĄDZENIE  
RADY MINISTRÓW**

z dnia ..... 2007 r.

**w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz  
specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu**

Na podstawie art. 221 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.<sup>1)</sup>) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, zwany dalej „prospektem”, a także skrót prospektu.

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

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- 2) funduszu – rozumie się przez to fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty;
- 3) towarzystwie – rozumie się przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych spółkę akcyjną;
- 4) usługach dodatkowych – rozumie się przez to usługi świadczone przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz funduszu, pozostające w bezpośrednim związku z korzystaniem przez fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, obejmujące w szczególności:
  - a) sporządzanie analiz lub rekomendacji,
  - b) dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
  - c) oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji,
  - d) udostępnianie sprzętu komputerowego służącego do korzystania z usług, o których mowa w lit. a-c,
  - e) udostępnianie wydzielonych linii telefonicznych  
- pod warunkiem, że usługi te są świadczone w ramach opłaty na rzecz podmiotu prowadzącego działalność maklerską z tytułu pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, a wykonywanie takich usług wynika z umowy o pośrednictwo;
- 5) depozytariuszu – rozumie się przez to podmiot prowadzący rejestr aktywów funduszu;
- 6) agencji transferowym – rozumie się przez to podmiot prowadzący na zlecenie funduszu rejestr uczestników funduszu.

---

<sup>1)</sup> 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 oraz z 2006 r. Nr 157, poz. 1119.

**§ 3.** 1. Prospekt oraz skrót prospektu powinny zawierać prawdziwe i rzetelne informacje o funduszu, a także o wskazanych w rozporządzeniu osobach.

2. Prospekt oraz skrót prospektu powinny być sformułowane jednoznacznie i w sposób zrozumiały dla przeciętnego inwestora.

3. Wzory matematyczne i algorytmy mogą być zamieszczane w prospekcie lub skrócie prospektu wyłącznie z ich omówieniem.

**§ 4.** 1. Informacje stanowiące treść prospektu albo skrótu prospektu zamieszcza się w kolejności wskazanej w przepisach rozporządzenia. Jeżeli wymóg zamieszczenia określonych danych nie ma zastosowania, w treści prospektu albo skrótu prospektu należy to wyraźnie wskazać.

2. W treści prospektu albo skrótu prospektu mogą być stosowane skróty, jeżeli są one pisane wielką literą i są zdefiniowane w części prospektu, o której mowa w § 7 pkt 8.

**§ 5.** 1. Prospekt sporządza się dla każdego funduszu oddzielnie.

2. Prospekt może być sporządzony dla kilku funduszy, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, o ile:

- 1) informacje zawarte w § 9 i 11 zostaną zamieszczone dla każdego funduszu odrębnie;
- 2) dane określone w § 8 i § 18-21, które w odniesieniu do poszczególnych funduszy mają różną treść, zostaną przedstawione dla każdego funduszu odrębnie.

3. Dla funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz dla funduszy powiązanych z różnymi funduszami podstawowymi sporządza się oddzielne prospekty.

4. Dla wszystkich funduszy powiązanych z tym samym funduszem podstawowym sporządza się jeden prospekt.

**§ 6.** 1. Skrót prospektu sporządza się dla każdego funduszu oddzielnie, z zastrzeżeniem ust. 2 i 4 pkt 1 i 3.

2. Dla wszystkich funduszy powiązanych z tym samym funduszem podstawowym sporządza się jeden skrót prospektu.

3. Dla funduszy powiązanych z różnymi funduszami podstawowymi sporządza się oddzielne skróty prospektów.

4. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami można sporządzić:

- 1) jeden skrót prospektu dla wszystkich subfunduszy, albo
- 2) odrębne skróty prospektów dla każdego subfunduszu, albo
- 3) jeden skrót prospektu dla wszystkich subfunduszy i odrębne skróty prospektów dla każdego subfunduszu.

**§ 7.** Prospekt składa się z następujących części:

- 1) strony tytułowej;
- 2) rozdziału „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie”;
- 3) rozdziału „Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych”;
- 4) rozdziału „Dane o funduszu”;
- 5) rozdziału „Dane o depozytariuszu”;
- 6) rozdziału „Dane o podmiotach obsługujących fundusz”;
- 7) rozdziału „Informacje dodatkowe”;
- 8) rozdziału „Załączniki”;
- 9) spisu treści.

**§ 8.** 1. Na stronie tytułowej zamieszcza się:

- 1) tytuł „Prospekt informacyjny”;
- 2) nazwę funduszu, skrót tej nazwy, a także wszystkie poprzednie nazwy funduszu;
- 3) firmę i siedzibę towarzystwa będącego organem funduszu oraz adres głównej strony internetowej towarzystwa;
- 4) wskazanie, że fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe - w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego niebędącego funduszem podstawowym lub powiązany;
- 5) datę i miejsce sporządzenia prospektu oraz daty jego kolejnych aktualizacji, a w przypadku gdy został sporządzony tekst jednolity prospektu, datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu oraz daty kolejnych jego aktualizacji.

2. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami, obok nazwy funduszu, należy wskazać oznaczenia wszystkich subfunduszy.

3. W przypadku funduszy podstawowych i powiązanych, obok nazwy funduszu podstawowego, należy wskazać nazwy wszystkich funduszy powiązanych z funduszem podstawowym.

**§ 9.** 1. W rozdziale „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie” zamieszcza się imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie oraz nazwę podmiotu w imieniu którego działają i jego siedzibę a także ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności stwierdzające, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia, a także, że wedle najlepszej wiedzy tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową funduszu.

2. Jeżeli za poszczególne części prospektu są odpowiedzialne różne osoby, w informacjach, o których mowa w ust. 1, należy wskazać, za którą część prospektu odpowiada dana osoba.

3. Podpisy osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie mogą być odtwarzane mechanicznie.

**§ 10.** W rozdziale „Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych” zamieszcza się:

- 1) firmę, kraj siedziby, siedzibę i adres towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej;
- 2) datę zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo;
- 3) oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym towarzystwo jest zarejestrowane;
- 4) wysokość kapitału własnego towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy;
- 5) informację o tym, że kapitał zakładowy towarzystwa został opłacony;
- 6) firmę (nazwę) i siedzibę podmiotu dominującego wobec towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firmę (nazwę) lub imiona i nazwiska oraz siedzibę akcjonariuszy towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy;
- 7) imiona i nazwiska:
  - a) członków zarządu towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie,
  - b) członków rady nadzorczej towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego,
  - c) osób fizycznych zarządzających funduszem;

- 8) informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu;
- 9) nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo, nieobjętych danym prospektem.

**§ 11. 1.** W rozdziale „Dane o funduszu” zamieszcza się, z uwzględnieniem § 12-17:

- 1) datę zezwolenia na utworzenie funduszu oraz w przypadku, gdy fundusz działa na czas określony, czas trwania funduszu;
- 2) datę i numer wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych;
- 3) charakterystykę jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusz, w tym:
  - a) charakterystykę jednostek uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli fundusz zbywa jednostki różnych kategorii,
  - b) informację, że jednostki uczestnictwa:
    - nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich,
    - podlegają dziedziczeniu,
    - mogą być przedmiotem zastawu;
- 4) zwięzłe określenie praw uczestników funduszu;
- 5) zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa;
- 6) sposób i szczegółowe warunki:
  - a) zbywania jednostek uczestnictwa,
  - b) odkupywania jednostek uczestnictwa,
  - c) zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych,
  - d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów funduszu,
  - e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami,
  - f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń uczestników funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
- 7) wskazanie okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa;
- 8) określenie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa;
- 9) zwięzły opis polityki inwestycyjnej funduszu;
- 10) opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu;
- 11) określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu;
- 12) informacje na temat obowiązków podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem jednostek uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego;
- 13) wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;

- 14) metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz 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;
- 15) informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających fundusz;
- 16) podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym;
- 17) informację o utworzeniu rady inwestorów - w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego.

2. Jeżeli fundusz prowadzi działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami, informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11, 15 i 16, zamieszcza się odrębnie dla każdego subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 3-8, 12-14, mogą być zamieszczone wspólnie dla wszystkich subfunduszy, przed informacjami zamieszczanymi odrębnie, w takim zakresie, w jakim są one jednakowe dla wszystkich subfunduszy.

**§ 12.** Informacje, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 5, powinny zawierać:

- 1) zasady, miejsca i terminy:
  - a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa,
  - b) dokonywania wpłat w ramach zapisów;
- 2) wskazanie terminu przydziału jednostek uczestnictwa;
- 3) wskazanie przypadków, w których towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez depozytariusza;
- 4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia;
- 5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

**§ 13.** Informacje, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 9, powinny zawierać:

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę funduszu oraz jeżeli fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy;
- 2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego funduszu;
- 3) jeżeli fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez fundusz;
- 4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego funduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy;
- 5) jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną;
- 6) w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

**§ 14.** 1. Informacje, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 10, powinny zawierać:

- 1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych;
- 2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w funduszu, w tym w szczególności ryzyka:
  - a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją,
  - b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ,
  - c) niewypłacalności gwaranta,
  - d) inflacji,
  - e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

2. Opis ryzyka, o którym mowa:

- 1) w ust. 1 pkt 1 - powinien obejmować w szczególności: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, a także ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- 2) w ust. 1 pkt 2 lit. a - powinien obejmować w szczególności: ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez fundusz transakcji, a także ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami;
- 3) w ust. 1 pkt 2 lit. b - powinien uwzględnić w szczególności: otwarcie likwidacji funduszu, przejęcie zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmianę depozytariusza lub podmiotu obsługującego fundusz, połączenie funduszu z innym funduszem, przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, a także zmianę polityki inwestycyjnej funduszu.

**§ 15.** 1. Informacje, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 15, powinny zawierać:

- 1) wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających fundusz inwestycyjny, w tym w szczególności wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów;
- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok a także wskazanie kategorii kosztów funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych;
- 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika;
- 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto funduszu;
- 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez towarzystwo lub

podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli fundusz inwestycyjny lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania;

- 6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między fundusz a towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

2. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami należy prezentować wskaźnik WKC, ustalony odrębnie dla każdego subfunduszu.

3. W przypadku funduszy zbywających jednostki uczestnictwa różniące się związanym z nimi sposobem pobierania opłat obciążających aktywa funduszu, wskaźnik WKC należy wskazać odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz zamieścić opis różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic.

4. Sposób obliczenia wskaźnika WKC określa załącznik do rozporządzenia.

**§ 16.** 1. Poza informacją o wartości wskaźnika WKC, dopuszcza się wskazywanie:

- 1) wartości Stopy Obrotu Portfelem, zwanej dalej „wskaźnikiem SOP”;
- 2) wartości Syntetycznego Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem SWKC”, w przypadku gdy fundusz lokuje co najmniej 10 % wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub instytucji zbiorowego inwestowania, które prezentują wskaźnik WKC w sposób określony w załączniku do rozporządzenia;
- 3) informacji o Syntetycznej Wartości Zakładanych Kosztów Całkowitych, zwanej dalej „wskaźnikiem SWZKC”, w przypadku gdy fundusz lokuje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub instytucji zbiorowego inwestowania, które nie prezentują wskaźnika WKC w sposób określony w załączniku do rozporządzenia.

2. W przypadku, gdy zamieszcza się informację o wartości wskaźnika SWZKC zamieszcza się również wskazanie:

- a) że nie można wyliczyć wskaźnika SWKC,
- b) maksymalnej wysokości opłaty za zarządzanie obciążającej aktywa instytucji zbiorowego inwestowania.

3. W przypadku, gdy fundusz z wydzielonymi subfunduszami prezentuje wartość wskaźników SOP, SWKC lub SWZKC, należy prezentować wartość tych wskaźników odrębnie dla każdego subfunduszu.

4. Sposób obliczenia wskaźnika SWKC, wskaźnika SOP i wskaźnika SWZKC określa załącznik do rozporządzenia.

5. Jeżeli fundusz prezentuje wartość wskaźnika SOP, należy ją prezentować za te same okresy, za które prezentuje się wskaźnik WKC.

**§ 17.** 1. Informacje, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 16, powinny zawierać:

- 1) wartość aktywów netto funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym funduszu;
- 2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na

jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

- 3) jeżeli fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce;
- 4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;
- 5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2. Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem jednostek uczestnictwa.

3. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami - dane, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, należy prezentować odrębnie dla każdego wydzielonego subfunduszu.

4. W przypadku funduszy zbywających jednostki uczestnictwa różniące się związanym z nimi sposobem pobierania opłat obciążających aktywa funduszu - dane, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, należy prezentować odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa, w przypadku gdy:

- 1) w odniesieniu do ust. 1 pkt 1, fundusz wyodrębniał aktywa przypadające na daną kategorię jednostek na koniec ostatniego roku obrotowego lub
- 2) w odniesieniu do ust. 1 pkt 2-4, fundusz wyodrębniał aktywa przypadające na daną kategorię jednostek uczestnictwa w sposób ciągły w całym okresie, za który informacja jest sporządzana.

5. Dane, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, prezentuje się w formie wykresu słupkowego.

**§ 18.** W rozdziale „Dane o depozytariuszu” zamieszcza się:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi;
- 2) zakres obowiązków depozytariusza:
  - a) wobec funduszu,
  - b) wobec uczestników funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec towarzystwa.

**§ 19.** W rozdziale „Dane o podmiotach obsługujących fundusz” zamieszcza się:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres agenta transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi;
- 2) dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez fundusz jednostek uczestnictwa, w tym:
  - a) firmę (nazwę), siedzibę, adres, numery telekomunikacyjne,
  - b) zakres świadczonych usług,
  - c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa;
- 3) dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, w tym:



- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,
  - b) zakres świadczonych usług na rzecz funduszu,
  - c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają;
- 4) dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi, w tym:
- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,
  - b) zakres świadczonych usług na rzecz funduszu,
  - c) imiona i nazwiska osób świadczących usługi na rzecz funduszu, ze wskazaniem zakresu usług świadczonych przez poszczególne osoby;
- 5) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu;
- 6) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.

**§ 20.** W rozdziale „Informacje dodatkowe” zamieszcza się:

- 1) inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w fundusz;
- 2) wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy;
- 3) wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o funduszu.

**§ 21.** W rozdziale „Załączniki” zamieszcza się:

- 1) wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu;
- 2) statut funduszu, a w przypadku funduszu podstawowego i funduszy powiązanych - statuty wszystkich funduszy.

**§ 22.** Skrót prospektu składa się z następujących części:

- 1) tytułu „Skrót prospektu informacyjnego”;
- 2) rozdziału „Dane o funduszu”;
- 3) rozdziału „Podmioty obsługujące fundusz”;
- 4) rozdziału „Informacje dodatkowe”.

**§ 23.** Tytuł „Skrót prospektu informacyjnego” powinien wskazywać:

- 1) nazwę funduszu, skrót nazwy, siedzibę funduszu i kraj siedziby funduszu;
- 2) firmę (nazwę) i siedzibę towarzystwa będącego organem funduszu oraz adres głównej strony internetowej towarzystwa.

**§ 24. 1.** W rozdziale „Dane o funduszu” zamieszcza się, z uwzględnieniem § 25 i 26:

- 1) datę wpisu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz w przypadku, gdy fundusz działa na czas określony, czas trwania funduszu;
- 2) cel inwestycyjny funduszu ze wskazaniem, że fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta;
- 3) zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej, w tym w szczególności:

- a) wskazanie głównych kategorii lokat funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę funduszu, a także jeżeli fundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez fundusz,
  - b) wskazanie, czy fundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat,
  - c) jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu;
- 4) zastrzeżenie, że wartość jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz zależy od wartości aktywów funduszu i jego zobowiązań, i w związku z tym uczestnik może, w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do funduszu;
  - 5) zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu są zawarte w prospekcie;
  - 6) określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną funduszu;
  - 7) wskazanie, że informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu są zawarte w prospekcie, oraz zastrzeżenie, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego;
  - 8) informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających fundusz;
  - 9) podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym - w zakresie określonym w § 17;
  - 10) wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusz - jeżeli fundusz zbywa więcej niż jedną kategorię jednostek;
  - 11) zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa;
  - 12) określenie sposobu zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem - w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami;
  - 13) wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.

2. Jeżeli fundusz prowadzi działalność jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami, informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5, 6, 8 i 9, zamieszcza się odrębnie dla każdego subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 4, 7, i 10 - 13, mogą być zamieszczone wspólnie dla wszystkich subfunduszy, przed informacjami zamieszczanymi odrębnie, w takim zakresie, w jakim są one jednakowe dla wszystkich subfunduszy.

**§ 25.** 1. Informacje, o których mowa w § 24 ust. 1 pkt 8, powinny zawierać:

- 1) wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych;
- 2) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika;
- 3) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, uzależnionej od wyników funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto funduszu;
- 4) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między fundusz a towarzystwo lub inny podmiot;
- 5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem;
- 6) wskazanie miejsca w prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 4, oraz o wpływie tych umów na interes uczestnika funduszu.

2. W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami należy wskazać wskaźnik WKC, ustalony odrębnie dla każdego subfunduszu.

3. W przypadku funduszy zbywających jednostki uczestnictwa różniące się związanym z nimi sposobem pobierania opłat obciążających aktywa funduszu, wskaźnik WKC należy wskazać odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz zamieścić dodatkowo informację, że opis różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic, jest zamieszczony w prospekcie.

4. Sposób obliczenia wskaźnika WKC określa załącznik do rozporządzenia.

5. Poza informacją o wartości wskaźnika WKC, dopuszcza się wskazywanie wartości wskaźników SOP, SWKC i SWZKC, w takim przypadku przepisy § 16 stosuje się odpowiednio.

**§ 26.** W rozdziale „Podmioty obsługujące fundusz” zamieszcza się:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres depozytariusza;
- 2) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią – jeśli towarzystwo zleciło wykonywanie tej czynności;
- 3) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu.

**§ 27.** W rozdziale „Informacje dodatkowe” zamieszcza się:

- 1) inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w fundusz;
- 2) wskazanie, że pełne informacje na temat funduszu znajdują się w prospekcie i statucie funduszu oraz wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące funduszu;
- 3) wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt, oraz miejsc, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa;

- 4) informację, że prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy, są bezpłatnie doręczane na żądanie uczestnika;
- 5) wskazanie Komisji Nadzoru Finansowego jako organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi;
- 6) datę i miejsce sporządzenia skrótu prospektu oraz datę ostatniej aktualizacji skrótu prospektu.

**§ 28.** 1. Dane zawarte w prospekcie oraz w skrócie prospektu powinny być aktualizowane przez sporządzenie tekstu jednolitego, co najmniej raz w roku w terminie do dnia 31 maja roku następującego po zakończeniu roku obrotowego, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Zmiana danych objętych prospektem lub skrótem prospektu, która może mieć znaczący wpływ na zmianę oceny ryzyka inwestycyjnego funduszu, powinna być dokonywana niezwłocznie.

3. Zmiana danych objętych prospektem lub skrótem prospektu wynikająca ze zmiany statutu funduszu powinna być dokonywana niezwłocznie, nie później jednak niż w dniu wejścia w życie zmiany statutu.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, tekst jednolity prospektu i skrótu prospektu powinien być niezwłocznie zamieszczony na stronie internetowej towarzystwa.

5. Dane zawarte w prospekcie oraz w skrócie prospektu powinny być aktualizowane niezwłocznie w przypadku:

- 1) utworzenia nowego subfunduszu;
- 2) likwidacji subfunduszu;
- 3) utworzenia nowego funduszu powiązanego;
- 4) zmiany zasad przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa;
- 5) zmiany sposobu lub warunków zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

**§ 29.** Fundusze inwestycyjne zarejestrowane przed dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia dostosują prospekt i skrót prospektu, sporządzony i ogłoszony przed dniem wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, do wymogów niniejszego rozporządzenia, w terminie do dnia 31 maja 2008 r.

**§ 30.** Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 205, poz. 2095 oraz z 2006 r. Nr 75, poz. 523).

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

**Prezes Rady Ministrów**

Załącznik do rozporządzenia Ministra Finansów  
z dnia ..... 2007 r. (poz. ....)

## **SPOSÓB OBLICZENIA WSKAŹNIKA WKC, WSKAŹNIKA SWKC, WSKAŹNIKA SOP I WSKAŹNIKA SWZKC**

I. **Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC)** oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy według wzoru:

$$WKC = Kt/WANt \times 100 \%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

II. **Syntetyczny Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik SWKC)** oblicza się według wzoru:

$$SWKC = (K + I + O)t/WANt \times 100 \%$$

gdzie:

K - oznacza koszty funduszu uwzględnione we wskaźniku WKC,

I - oznacza koszty funduszy i instytucji zbiorowego inwestowania uwzględnione we wskaźniku WKC tych funduszy i instytucji, przypadające na tytuły uczestnictwa nabyte przez fundusz w tych funduszach i instytucjach,

O - oznacza koszty poniesione przez fundusz w związku ze zbyciem lub odkupieniem tytułów uczestnictwa w funduszach i instytucjach zbiorowego inwestowania,

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

III. **Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP)** oblicza się według wzoru:

$$SOP = [(T1-T2)t/WANt] \times 100 \%$$

gdzie:

T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów

uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,

T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu,

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

**IV. Syntetyczną Wartość Zakładanych Kosztów Całkowitych (wskaźnik SWZKC)** oblicza się jako sumę kosztów funduszy i instytucji zbiorowego inwestowania, uwzględnionych we wskaźniku WKC tych instytucji, przypadających na tytuły uczestnictwa nabyte przez fundusz, a w przypadku funduszy i instytucji zbiorowego inwestowania, które nie publikują wskaźnika WKC - przypadające na nabyte tytuły uczestnictwa możliwe do oszacowania koszty, które wchodziłyby do wskaźnika WKC, gdyby wskaźnik ten był publikowany, oraz opłat z tytułu zbycia lub odkupienia tych tytułów uczestnictwa.

## UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie upoważnienia zawartego w art. 221 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) i zastępuje obowiązujące obecnie rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 205, poz. 2095 oraz z 2006 r. Nr 75, poz. 523). Z uwagi na znaczną ilość przewidywanych zmian w warunkach, jakim powinien odpowiadać prospekt informacyjny, a także skrót tego prospektu przyjęto, iż projekt przybierze formę nowego rozporządzenia zamiast nowelizacji aktualnych przepisów.

Potrzeba wydania nowego rozporządzenia, a tym samym usprawnienia regulacji prawnych dotyczących zakresu i formy udostępniania przez fundusze inwestycyjne informacji ich uczestnikom oraz potencjalnym inwestorom wynika z dotychczasowych doświadczeń związanych ze stosowaniem obecnie obowiązującego rozporządzenia oraz stale zmieniających się warunków prowadzenia działalności na rynku kapitałowym.

Dotychczasowe doświadczenia związane ze stosowaniem rozporządzenia oraz analiza dokumentów ofertowych funduszy zagranicznych, zbywających na terytorium Polski tytuły uczestnictwa w ramach jednolitego paszportu, wskazały na potrzebę uproszczenia i usystematyzowania prospektu informacyjnego, a w szczególności skrótu prospektu. Projekt rozporządzenia zakłada określenie dokumentu ofertowego w sposób, dzięki któremu istota funduszu inwestycyjnego będzie przedstawiona syntetycznie, jasno i zrozumiale, a zarazem zostaną w nim przedstawione wszystkie istotne informacje z punktu widzenia uczestnika oraz potencjalnych uczestników funduszu. W związku z tym przyjęto zasadę zgodnie, z którą treść skrótu prospektu obejmowała będzie najistotniejsze informacje przedstawiające podstawowe dane o funduszu, w tym podstawową charakterystykę polityki inwestycyjnej funduszu i profilu inwestora, strukturę kosztów, podstawowe wyniki funduszu oraz ostrzeżenia prawne.

Kolejnym z podstawowych założeń przyjętych przy opracowywaniu przepisów określających zakres prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego, a także skrótu tego prospektu było unikanie powielania w nich informacji wykazywanych w innych dokumentach, w szczególności w statucie funduszu, który zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych jest załączany do prospektu informacyjnego. Podobne ograniczenia zastosowano również do informacji wynikających wprost z przepisów ustawy. Obecna sytuacja powoduje, iż prospekty i skróty prospektów polskich funduszy są obszerniejsze i mniej czytelne w porównaniu z analogicznymi dokumentami funduszy zagranicznych oferujących tytuły uczestnictwa w Polsce.

Mając powyższe na uwadze w projekcie zostały na nowo ujęte zasady zamieszczania w prospekcie informacyjnym informacji wspólnych dla funduszy inwestycyjnych z wydzielonymi subfunduszami. Zgodnie z § 11 ust. 3 i 4 informacje ujawniane w dziale „Dane o funduszu” zamieszczane będą odrębnie dla każdego subfunduszu, z tym że te z informacji, które są wspólne dla wszystkich subfunduszy, będą mogły być zamieszczane łącznie przed podaniem informacji, które winny być podane osobno. Ponadto, w przypadku funduszy z wydzielonymi subfunduszami, wprowadzono nowe możliwości sporządzania skrótów prospektów dla subfunduszy. Zgodnie z § 6 ust. 4 dla funduszy z wydzielonymi subfunduszami można będzie sporządzać jeden skrót prospektu dla wszystkich subfunduszy albo odrębne skróty prospektów dla każdego subfunduszu albo jeden skrót prospektu dla wszystkich subfunduszy i odrębne skróty

prospektów dla każdego subfunduszu. Rozwiązanie to wpłynie na uelastycznienie zasad tworzenia dokumentu ofertowego przez fundusze tego typu.

Nowym rozwiązaniem, którego nie przewidywało dotychczasowe rozporządzenie jest kwestia prezentacji w prospekcie informacyjnym wyników funduszy zbywających jednostki uczestnictwa różniące się związanym z nimi sposobem pobierania opłat obciążających aktywa funduszu. Proponowana treść § 17 ust. 4 projektu rozporządzenia ma na celu uwzględnienie sytuacji, gdy w trakcie okresu, za który prezentowane są dane odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa, fundusz wprowadza bądź wycofuje dane kategorii jednostek uczestnictwa. Zgodnie z brzmieniem tego przepisu dane powinny być prezentowane tylko w sytuacji, w której dana kategoria jednostek uczestnictwa była wyodrębniana w sposób ciągły przez cały okres, za który dane powinny być prezentowane. Pozwala to na rzetelne i prawdziwe prezentowanie uczestnikom danych porównawczych oraz oddaje rzeczywisty obraz opłacalności inwestycji w dane kategorie jednostek.

Projekt zakłada również zmiany w zakresie prezentacji wskaźników. Ze względu na istotny charakter informacji o udziale kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej wartości aktywów netto w danym roku, zgodnie z § 16 fundusze będą zobowiązane do obligatoryjnego wskazywania w prospektach wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), natomiast podawanie wartości pozostałych współczynników przybierze charakter fakultatywny.

Ponadto projekt zakłada ustanowienie nowej daty rocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i jego skrótu tj. 31 maja (obecnie 15 maja). Wydłużenie okresu na aktualizację dokumentów powinno przyczynić się do ich rzetelniejszego przygotowania, gdyż w obecnym stanie prawnym towarzystwa, przy sporządzaniu prospektów, wykorzystują dane finansowe, które nie zostały zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

Proponowana nowelizacja powinna również przyczynić się do obniżenia kosztów obowiązkowych publikacji funduszy inwestycyjnych, co dodaje temu projektowi istotny i korzystny dla inwestorów wymiar finansowy. Szacuje się, że koszty związane z przygotowaniem i publikacją prospektów informacyjnych oraz skrótów prospektów w wyniku wprowadzenia projektowanej regulacji obniżą się o około 30 %.

Projekt rozporządzenia jest objęty zakresem dyrektywy 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) oraz zalecenia Komisji 2004/384/WE z dnia 27 kwietnia 2004 r. w sprawie niektórych treści uproszczonego prospektu emisyjnego, zgodnie z Tabelą C załącznika I do dyrektywy Rady 85/611/EWG.

Pracownik właściwy w sprawach projektu:  
Krzysztof Kopera  
tel. 694 53 90  
Naczelnik Wydziału Funduszy Inwestycyjnych  
Departament Rozwoju Rynku Finansowego  
Ministerstwo Finansów



## **Ocena skutków regulacji**

### **1. Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny**

Projektowane rozporządzenie oddziałuje na podmioty należące do sektora finansowego, tj. fundusze inwestycyjne oraz uczestników i potencjalnych uczestników funduszy inwestycyjnych.

### **2. Wyniki przeprowadzonych konsultacji**

Projekt rozporządzenia został przygotowany przez Ministerstwo Finansów w ramach powołanego przy Radzie Rozwoju Rynku Finansowego Zespołu Roboczego ds. przeglądu aktów wykonawczych do ustawy o funduszach inwestycyjnych, w skład którego weszli przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Komisji Nadzoru Finansowego, Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz Banków Depozytariuszy.

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 rozporządzenia powinno przyczynić się do zwiększenia konkurencyjności krajowego rynku funduszy inwestycyjnych na tle innych państw UE. Poprzez uproszczenie prospektów informacyjnych oraz ich skrótów zwiększy się ich porównywalność z dokumentami ofertowymi prezentowanymi przez fundusze zagraniczne przy zbywaniu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa.

Proponowana nowelizacja powinna również przyczynić się do obniżenia kosztów obowiązkowych publikacji funduszy inwestycyjnych, co dodaje temu projektowi istotny i korzystny dla inwestorów wymiar finansowy. Szacuje się, że koszty związane z przygotowaniem i publikacją prospektów informacyjnych oraz skrótów prospektów w wyniku wprowadzenia projektowanej regulacji obniżą się o około 30 %.

#### **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.