

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW¹⁾**

z dnia 2008 r.

**w sprawie kontroli wewnętrznej, ewidencji zawartych transakcji, zapobiegania
występowaniu konfliktów interesów oraz dokumentowania źródeł będących podstawą
decyzji inwestycyjnych w towarzystwie funduszy inwestycyjnych**

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

**Rozdział 1
Przepisy ogólne**

§ 1. Rozporządzenie określa:

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

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- 2) ustawie o obrocie instrumentami finansowymi – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z 2006 r. Nr 104, poz. 708 i Nr 157, poz. 1119 oraz z 2008 r. Dz. U. Nr ..., poz....);
- 3) osobach obowiązanych – rozumie się przez to osoby, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy;
- 4) informacji poufnej – rozumie się przez to informację poufną, o której mowa w art. 154 i 155 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 5) tajemnicy zawodowej – rozumie się przez to tajemnicę zawodową, o której mowa w art. 280 ust. 2 i 3 ustawy;
- 6) zarządzającym – rozumie się przez to osobę fizyczną podejmującą decyzje inwestycyjne na rachunek funduszu lub zbiorczego portfela papierów wartościowych lub zarządzającą portfelem instrumentów finansowych;

- 7) podmiocie zarządzającym – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 46 ustawy, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią;
- 8) zarządzaniu portfelami instrumentów finansowych – rozumie się przez to zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 9) doradztwie inwestycyjnym – rozumie się przez to doradztwo inwestycyjne w rozumieniu art. 76 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 10) kliencie – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zawarła z towarzystwem umowę o świadczenie usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego;
- 11) transakcji własnej – rozumie się to transakcję, której przedmiotem są instrumenty finansowe, zawieraną przez osobę obowiązaną lub na jej rachunek, pod warunkiem, że:
 - a) zawarcie tej transakcji wykracza poza normalny tryb wykonywania przez tę osobę czynności w ramach jej zatrudnienia lub obowiązków wynikających z działalności prowadzonej przez towarzystwo albo
 - b) transakcja zawierana jest na rachunek tej osoby obowiązanej lub:
 - małżonka osoby obowiązanej,
 - dziecka osoby obowiązanej pozostającego na jej utrzymaniu,
 - osoby związanej z osobą obowiązaną z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli,
 - osoby będącej krewną lub powinowatą osoby obowiązanej pozostającej z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku przed datą zawarcia transakcji lub
 - innej osoby pozostającej z osobą obowiązaną w stosunkach powodujących, że ta osoba obowiązana ma istotny interes w zawarciu danej transakcji na rzecz tej innej osoby, z wyłączeniem normalnych opłat i prowizji należnych z tytułu zawarcia transakcji;
- 12) dokumencie strategii inwestycyjnej – rozumie się przez to dokument wskazujący kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych, w tym kryteria doboru papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, zakres dozwolonych inwestycji w poszczególne rodzaje instrumentów, limity inwestycyjne, inne limity odnoszące się do ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego, ryzyka płynności oraz innych ryzyk dotyczących portfeli/funduszy, a także benchmark, o ile został przyjęty, sporządzony zgodnie z polityką inwestycyjną:
 - a) funduszu, albo
 - b) subfunduszu – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami, albo
 - c) zbiorczego portfela papierów wartościowych, albo dotyczącą usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych na zlecenie, albo
 - d) klasy aktywów grupy funduszy lub subfunduszy, gdzie przez klasy rozumie się aktywa funduszy pogrupowane według zasad przyjętych zgodnie z polityką inwestycyjną funduszy, w szczególności z uwzględnieniem podziału na instrumenty dłużne i udziałowe, w podziale na poszczególne fundusze i subfundusze.

Rozdział 2

Kontrola wewnętrzna w towarzystwie

§ 3. 1. Towarzystwo jest obowiązane opracować i wdrożyć system kontroli wewnętrznej służący zapobieganiu przypadkom działania niezgodnego z decyzjami i procedurami wewnętrznymi przyjętymi przez towarzystwo.

2. Celem systemu kontroli wewnętrznej jest ponadto zapewnienie:

- 1) nadzoru nad przepływem informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową, zabezpieczenia dostępu do nich oraz przeciwdziałanie wykorzystywaniu ich przez osoby obowiązane;

- 2) kontrolowania przestrzegania procedur i regulaminów wewnętrznych obowiązujących w towarzystwie;
- 3) kontrolowania prawidłowości dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych;
- 4) prawidłowości sprawozdań i informacji sporządzanych przez towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne;
- 5) nadzoru nad przestrzeganiem reguł postępowania w celu przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł;
- 6) badania zgodności działalności towarzystwa i czynności wykonywanych w ramach tej działalności przez osoby obowiązane z regulacjami rynków, na których działa towarzystwo oraz regulacjami izby gospodarczej, o której mowa w art. 70 ust. 1 ustawy, o ile towarzystwo należy do takiej izby.

3. Przyjęty przez towarzystwo system kontroli wewnętrznej powinien zapewniać możliwość minimalizacji skutków ewentualnych naruszeń oraz możliwość skutecznego wykonywania przez Komisję Nadzoru Finansowego przysługujących jej uprawnień z tytułu nadzoru nad towarzystwem i zarządzanymi przez nie funduszami inwestycyjnymi.

4. Przyjęty przez towarzystwo system kontroli wewnętrznej powinien uwzględniać rodzaj i zakres działalności prowadzonej przez towarzystwo, w tym w szczególności rodzaj i wielkość zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych.

5. W ramach kontroli wewnętrznej w towarzystwie prowadzona jest i aktualizowana książka procedur zawierająca wszystkie procedury i regulaminy związane z prowadzoną działalnością obowiązujące w towarzystwie. Książka procedur może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego.

6. Zasady przyjętego przez towarzystwo systemu kontroli wewnętrznej określa regulamin nadzoru zgodności z prawem, który uchwała zarząd towarzystwa.

7. Regulamin kontroli wewnętrznej powinien określać w szczególności:

- 1) zakres kompetencji inspektora nadzoru oraz funkcjonowanie komórki nadzoru wewnętrznego, w tym zasady wyznaczania osoby wykonującej obowiązki inspektora nadzoru w czasie jego czasowej nieobecności;
- 2) zakres przeprowadzanych kontroli wewnętrznych;
- 3) tryb i zasady przeprowadzania kontroli wewnętrznej;
- 4) zasady sporządzania raportów z kontroli;
- 5) zasady raportowania o wynikach kontroli.

§ 4. 1. Towarzystwo jest obowiązane wydzielić w swojej strukturze stałą komórkę nadzoru wewnętrznego, którą kieruje inspektor nadzoru. W przypadku, gdy uzasadnia to rodzaj i zakres działalności prowadzonej przez towarzystwo oraz jeśli nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesom klientów i uczestników funduszu, czynności nadzoru wewnętrznego mogą być wykonywane w ramach stanowiska jednoosobowego. W takim przypadku do stanowiska jednoosobowego stosuje się przepisy rozporządzenia dotyczące komórki nadzoru wewnętrznego.

2. Osoba wykonująca czynności nadzoru wewnętrznego, w przypadku stanowiska jednoosobowego lub kierująca komórką nadzoru wewnętrznego, niebędąca członkiem zarządu, podlega bezpośrednio zarządowi towarzystwa, który zapewnia komórce niezależność organizacyjną umożliwiającą prawidłowe wykonywanie obowiązków.

3. Do zakresu działania komórki nadzoru wewnętrznego należy:

- 1) ujawnianie i zapobieganie naruszaniu przez towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących działalność towarzystwa i funduszy inwestycyjnych;
- 2) kontrolowanie przestrzegania procedur i regulaminów wewnętrznych obowiązujących w towarzystwie;
- 3) nadzór nad przepływem informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową, zabezpieczenie dostępu do nich oraz przeciwdziałanie wykorzystywaniu ich przez osoby obowiązane;

- 4) nadzorowanie rozpatrywania skarg i wniosków uczestników zarządzanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz klientów towarzystwa a także prowadzenie rejestru skarg;
- 5) kontrolowanie sposobu prowadzenia ewidencji transakcji, o której mowa w § 7 i 8;
- 6) kontrolowanie prawidłowości dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych;
- 7) stałe monitorowanie dokonanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez towarzystwo przekroczeń i dostosowań ograniczeń inwestycyjnych wynikających z ustawy lub statutu funduszu, spowodowanych przez:
 - a) zmiany cen składników lokat posiadanych przez fundusz,
 - b) zmiany wartości aktywów funduszy, występujące w okresie pomiędzy zawarciem transakcji nabycia składnika lokat a jej rozliczeniem, związane z obowiązkiem jej ujęcia w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy,
 - c) zmiany wartości aktywów funduszy wynikające z transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu,
 - d) zmiany wartości aktywów funduszu związane ze zbywaniem lub odkupywaniem jednostek uczestnictwa funduszy albo emisją lub wykupywaniem certyfikatów inwestycyjnych, a także analiza przyczyn ich występowania;
- 8) badanie i regularna ocena adekwatności i skuteczności przyjętego systemu nadzoru wewnętrznego, jak również działań podejmowanych w celu wypełniania przez towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne obowiązków wynikających z przepisów prawa;
- 9) doradztwo oraz bieżąca pomoc osobom obowiązany wykonującym czynności w ramach prowadzonej przez towarzystwo działalności, w wypełnianiu przez nich obowiązków zgodnie z przepisami prawa;
- 10) przeprowadzanie systematycznych kontroli w zakresie, o którym mowa w pkt 1 – 8.

4. Towarzystwo zapewnia osobom wykonującym zadania z zakresu nadzoru wewnętrznego stosowne uprawnienia, środki, kwalifikacje i dostęp do wszelkich niezbędnych informacji i pomieszczeń.

5. Towarzystwo zapewnia, aby osoby wykonujące zadania kontroli wewnętrznej nie brały udziału w wykonywaniu czynności z zakresu działalności, która jest przedmiotem sprawowanej przez nie kontroli wewnętrznej, a sposób wynagradzania tych osób nie wpływał na ich obiektywizm.

6. Osoba wykonująca czynności nadzoru wewnętrznego, w przypadku stanowiska jednoosobowego lub kierująca komórką nadzoru wewnętrznego, nie rzadziej niż raz do roku, sporządza i przekazuje zarządowi i radzie nadzorczej towarzystwa raport z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego. Raport powinien w szczególności zawierać zestawienie wyników przeprowadzonych kontroli wewnętrznych oraz ocenę adekwatności, o której mowa w ust. 3 pkt 8.

7. Inspektor nadzoru odbiera od firmy audytorskiej wykonującej czynności rewizji finansowej w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo będących jednostkami zainteresowania publicznego:

- 1) coroczne oświadczenie potwierdzające jej niezależność i niezależność biegłych rewidentów wykonujących czynności rewizji finansowej;
- 2) coroczne informacje dotyczące innych usług świadczonych przez firmę audytorską na rzecz tej jednostki;
- 3) informacje o zagrożeniach niezależności firmy audytorskiej oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

8. Towarzystwo prowadzące działalność zarządzania portfelami lub doradztwa inwestycyjnego dostosowuje system kontroli do warunków określonych w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia w sprawie trybu i warunków postępowania towarzystw funduszy inwestycyjnych wykonujących działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego (Dz. U. Nr , poz.), w szczególności poprzez przesunięcie odpowiednich zadań kontroli wewnętrznej do zakresu systemu nadzoru zgodności z prawem działalności towarzystwa.

§ 5. 1. W przypadku stwierdzenia w trakcie kontroli naruszenia przepisów prawa lub istotnych postanowień obowiązujących w towarzystwie, regulaminów lub procedur wewnętrznych, o których mowa w § 3 ust. 2 pkt 2, inspektor nadzoru lub upoważniony pracownik komórki nadzoru wewnętrznego sporządza raport i przekazuje go niezwłocznie zarządowi towarzystwa.

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

§ 6. 1. Towarzystwo jest obowiązane prowadzić dziennik kontroli, zawierający dane dotyczące kontroli zewnętrznych i wewnętrznych przeprowadzanych w towarzystwie w ciągu danego roku kalendarzowego.

2. W dzienniku kontroli umieszcza się następujące dane:

- 1) oznaczenie podmiotu kontrolującego;
- 2) zakres kontroli;
- 3) datę rozpoczęcia kontroli;
- 4) datę zakończenia kontroli;
- 5) wnioski z kontroli lub zalecenia pokontrolne.

3. Dane, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3, podlegają wpisowi do dziennika kontroli, nie później niż w dniu rozpoczęcia kontroli, a dane, o których mowa w ust. 2 pkt 4-5 - niezwłocznie po zakończeniu kontroli.

Rozdział 3

Ewidencja zawartych transakcji

§ 7. 1. Towarzystwo prowadzi ewidencję zawartych transakcji przez fundusz inwestycyjny oraz transakcji zawartych na rachunek własny towarzystwa lub zbiorczego portfela papierów wartościowych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wykaz informacji umieszczanych w ewidencji zawartych transakcji zawiera załącznik nr 1 do rozporządzenia.

3. W przypadku zawartych transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wykaz informacji umieszczanych w ewidencji zawartych transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne zawiera załącznik nr 2 do rozporządzenia.

4. Ewidencję zawartych transakcji prowadzi się odrębnie dla transakcji zawartych przez:

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

5. Towarzystwo dokonuje wpisów do ewidencji zawartych transakcji nie później niż następnego dnia roboczego po dniu, w którym zawarto transakcję objętą ewidencją.

6. Ewidencję zawartych transakcji prowadzi się w formie elektronicznej lub papierowej.

7. Ewidencja zawartych transakcji może być prowadzona za pomocą systemu informatycznego służącego do zarządzania aktywami lub prowadzenia księgowości i powinna umożliwiać uzyskanie informacji o zawartych transakcjach, w zakresie wskazanym w załącznikach do rozporządzenia oraz umożliwiać ich niezwłoczny odczyt i wydruk. System informatyczny wykorzystywany do prowadzenia ewidencji powinien uniemożliwiać likwidację lub zmianę raz wprowadzonych zapisów elektronicznych oraz umożliwiać identyfikację osoby, która dokonała wpisu w ewidencji. Stwierdzone błędy powinny być poprawiane za pomocą zapisów korygujących, niezmiennych i nielikwidujących zapisów wcześniejszych.

8. Ewidencja zawartych transakcji w formie papierowej powinna być prowadzona w sposób czytelny i trwały, umożliwiający identyfikację osoby, która dokonała wpisu w

ewidencji. Stwierdzone błędy powinny być poprawiane z zachowaniem czytelności błędnego zapisu oraz umieszczeniem daty i czytelnego podpisu osoby dokonującej poprawki.

9. W przypadku, gdy towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem lub jego częścią podmiotowi zewnętrznemu, ewidencja zawartych transakcji prowadzona jest przez towarzystwo lub przez ten podmiot. Prowadzenie ewidencji zawartych transakcji może być także powierzone przez towarzystwo podmiotowi prowadzącemu księgi rachunkowe funduszu. W przypadku zlecenia prowadzenia ewidencji zawartych transakcji, ewidencja ta powinna być prowadzona na zasadach określonych w ust. 6-8 oraz w sposób zapewniający stały dostęp towarzystwa do informacji, o których mowa w ust. 1.

10. Zlecenie prowadzenia ewidencji zawartych transakcji podmiotom, o których mowa w ust. 9, nie zwalnia towarzystwa z odpowiedzialności za prawidłowe wykonywanie obowiązków, o których mowa w niniejszym rozdziale.

Rozdział 4

Zapobieganie występowaniu konfliktów interesów

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

2. Wewnętrzna struktura organizacyjna towarzystwa powinna zapobiegać powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku powstania takiego konfliktu zapewnić ochronę interesów uczestników funduszy inwestycyjnych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz klientów towarzystwa przed szkodliwym wpływem tego konfliktu.

3. Przez konflikt interesów rozumie się znane towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem towarzystwa lub osoby obowiązanej a obowiązkiem działania przez towarzystwo w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu uczestników funduszu inwestycyjnego lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz klientów towarzystwa, jak również znane towarzystwu okoliczności mogące doprowadzić do sprzeczności pomiędzy interesami uczestników funduszy inwestycyjnych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych, lub klientów towarzystwa.

4. Konflikt interesów może powstać w szczególności, gdy:

- 1) towarzystwo lub osoba obowiązana może uzyskać lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści przez co najmniej jednego klienta tego towarzystwa, fundusz inwestycyjny lub zbiorczy portfel papierów wartościowych;
- 2) towarzystwo lub osoba obowiązana posiada obiektywny powód, aby preferować klienta, grupę klientów, fundusz inwestycyjny lub zbiorczy portfel papierów wartościowych w stosunku do innego klienta, funduszu inwestycyjnego lub zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 3) towarzystwo lub osoba obowiązana posiada interes rozbieżny z interesem klienta, funduszu inwestycyjnego lub zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 4) towarzystwo lub osoba obowiązana prowadzi taką samą działalność jak działalność prowadzona przez klienta towarzystwa;
- 5) towarzystwo lub osoba obowiązana otrzyma od osoby innej niż klient, fundusz inwestycyjny lub zbiorczy portfel papierów wartościowych korzyść majątkową, inną niż standardowe prowizje i opłaty, w związku z usługą świadczoną na rzecz klienta lub zarządzaniem funduszem inwestycyjnym, lub zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

§ 9. 1. Towarzystwo jest obowiązane opracować i wdrożyć regulamin zarządzania konfliktami interesów, określający sposób postępowania towarzystwa w celu

przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów, uwzględniający organizację wewnętrzną towarzystwa, jak również rodzaj i zakres prowadzonej przez towarzystwo działalności. W przypadku towarzystwa, które wchodzi w skład grupy kapitałowej, regulamin zarządzania konfliktami interesów powinien określać sposób postępowania towarzystwa w celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów, dostosowany również do struktury organizacyjnej oraz rodzaju działalności innych członków tej grupy kapitałowej.

2. Regulamin zarządzania konfliktami interesów uchwała zarząd towarzystwa.

3. Regulamin zarządzania konfliktami interesów powinien określać w szczególności:

- 1) okoliczności, które w odniesieniu do poszczególnych czynności z zakresu działalności towarzystwa, powodują lub mogą powodować powstanie konfliktu interesów, związanego z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klientów i uczestników funduszu inwestycyjnego lub zbiorczego portfela papierów wartościowych oraz

- 2) sposób zarządzania konfliktami interesów.

4. Sposób zarządzania konfliktami interesów powinien w szczególności:

- 1) zapobiegać przepływowi informacji pomiędzy osobami wykonującymi poszczególne czynności z zakresu działalności towarzystwa, które mogą powodować powstanie konfliktu interesów, lub zapewniać nadzór nad takim przepływem informacji, jeżeli jest on konieczny;
- 2) zapewniać nadzór nad osobami wykonującymi czynności w ramach działalności prowadzonej przez towarzystwo, których interesy są sprzeczne z interesem klientów, uczestników funduszu inwestycyjnego lub zbiorczego portfela papierów wartościowych, lub które mogą reprezentować interesy sprzeczne z interesem klientów, uczestników funduszu inwestycyjnego lub zbiorczego portfela papierów wartościowych;
- 3) zapobiegać istnieniu bezpośrednich zależności pomiędzy wysokością wynagrodzenia osób wykonujących określone czynności w ramach działalności prowadzonej przez towarzystwo, od wynagrodzenia lub zysków osiąganych przez osoby wykonujące czynności innego rodzaju, które powodują lub mogłyby spowodować powstanie konfliktu interesów;
- 4) zapobiegać możliwości wywierania niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osobę obowiązanych czynności w ramach działalności prowadzonej przez towarzystwo;
- 5) zapobiegać przypadkom jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tą samą osobę obowiązanych czynności z zakresu działalności towarzystwa, jeżeli mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na prawidłowe zarządzanie konfliktami interesów, lub zapewniać nadzór nad takim sposobem wykonywania czynności, jeżeli jest on konieczny;
- 6) zapewnić osobom obowiązanych zaangażowanym w wykonywanie działalności towarzystwa niezależność wykonywania ich czynności;
- 7) określać zasady zawierania transakcji pomiędzy:
 - a) funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez towarzystwo,
 - b) towarzystwem działającym na rachunek własny, a zarządzanym przez niego funduszem,
 - c) towarzystwem działającym na rachunek własny albo zbiorczego portfela papierów wartościowych, a klientami towarzystwa,
 - d) funduszem zarządzanym przez towarzystwo, a klientami towarzystwa,
 - e) towarzystwem działającym na rachunek własny albo zbiorczego portfela papierów wartościowych, a funduszem zarządzanym przez towarzystwo;
- 8) zapobiegać wykorzystaniu lub ujawnianiu posiadanych informacji przez osoby obowiązane uczestniczące w wykonywaniu czynności z zakresu działalności towarzystwa, powodujących lub mogących spowodować powstanie konfliktu interesów, lub osoby obowiązane mające dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową, poprzez:
 - a) zawieranie transakcji własnych, które:
 - stanowią manipulację lub związane są z wykorzystaniem informacji poufnej,
 - związane są z ujawnieniem lub wykorzystaniem informacji stanowiącej tajemnicę zawodową, lub

- stanowią naruszenie przepisów regulujących prowadzenie działalności przez towarzystwo lub fundusze inwestycyjne;
 - b) doradzanie lub nakłanianie innej osoby do zawarcia transakcji spełniającej warunki określone w lit. a lub do zawarcia transakcji z wykorzystaniem będących w posiadaniu tej osoby obowiązanej informacji dotyczących zleceń składanych przez klientów towarzystwa;
 - c) ujawnianie innej osobie informacji, których wynikiem jest lub może być podjęcie przez tą osobę decyzji o zawarcu transakcji, o której mowa w lit. b, lub doradzanie przez tą osobę lub nakłanianie do zawarcia transakcji, o której mowa w lit. b.
5. Regulamin, o którym mowa w ust 1, obejmuje także:
- 1) wymóg informowania osób obowiązanych o istniejących ograniczeniach w zawieraniu transakcji własnych oraz o sposobie postępowania w związku z zawieraniem takich transakcji przez osoby obowiązane;
 - 2) wymóg informowania towarzystwa przez osoby obowiązane o zawieranych transakcjach własnych;
 - 3) zasady prowadzenia rejestru zawieranych przez osoby obowiązane transakcji własnych oraz rejestru zgód udzielonych na zawarcie takich transakcji.
6. Ograniczenia w zawieraniu transakcji własnych nie dotyczą zawieranych przez osoby obowiązane transakcji własnych lub transakcji na rachunek innych osób, jeżeli:
- 1) zawierane są przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu ta osoba obowiązana zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne, lub
 - 2) przedmiotem tych transakcji są jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie ustawy lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 2 pkt 9 ustawy, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych zbywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej za pośrednictwem towarzystwa.

§ 10. 1. Towarzystwo jest obowiązane prowadzić rejestr zawieranych przez osoby obowiązane transakcji własnych oraz rejestr zgód udzielonych na zawarcie takich transakcji.

2. Towarzystwo jest obowiązane prowadzić rejestr rodzajów działalności wykonywanej przez towarzystwo we własnym imieniu lub wykonywanej przez inny podmiot na rzecz towarzystwa, w związku z którymi powstał lub może powstać konflikt interesów związany z istotnym ryzykiem naruszenia interesów klienta, funduszu inwestycyjnego lub uczestników funduszu inwestycyjnego.

Rozdział 5

Dokumentowanie źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych

§ 11. 1. Towarzystwo ma obowiązek dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych dotyczących funduszy inwestycyjnych, zbiorczego portfela papierów wartościowych, towarzystwa oraz portfeli klientów, dla których świadczona jest usługa zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w szczególności poprzez:

- 1) określenie dokumentu strategii inwestycyjnej, o ile transakcja została zawarta w ramach tej strategii, lub
- 2) przechowywanie wszelkich decyzji jednostek organizacyjnych działających w towarzystwie, które biorą udział w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych wraz z wszelkimi innymi dokumentami służącymi podjęciu tych decyzji, jak analizy, dane o ratingach, raporty, w tym sporządzone przez towarzystwo lub na jego zlecenie.

2. Dokumenty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, powinny być wystarczające do wykazania i udokumentowania przez towarzystwo uzasadnienia podjętych decyzji inwestycyjnych.

3. W przypadku transakcji, które nie zostały zawarte w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej dokumentowanie źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnej odbywa się zgodnie z ust. 1 pkt 2.

4. Dokument strategii inwestycyjnej i każda jego zmiana są zatwierdzane przez upoważnioną jednostkę organizacyjną towarzystwa, w sposób zgodny z procedurami wewnętrznymi.

§ 12. 1. W przypadku, gdy towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotowi zewnętrznemu, dokumentacja źródeł decyzji inwestycyjnych prowadzona jest przez towarzystwo lub przez podmiot w sposób zapewniający stały dostęp towarzystwa do powyższych informacji.

2. Zlecenie dokumentowania źródeł transakcji inwestycyjnych podmiotowi, o którym mowa w ust. 1, nie zwalania towarzystwa z odpowiedzialności za prawidłowe wykonywanie obowiązków, o których mowa w niniejszym rozdziale.

Rozdział 6

Sposób przechowywania i archiwizowania dokumentów i innych nośników informacji związanych z działalnością funduszy inwestycyjnych i towarzystwa

§ 13. Towarzystwo jest obowiązane przechowywać i archiwizować wszelkie dokumenty i inne nośniki informacji dotyczące działalności, o której mowa w art. 69 ustawy.

§ 14. 1. Dokumenty powinny być przechowywane na takim nośniku informacji, na jakim zostały sporządzone lub otrzymane przez towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Dokumenty sporządzone lub otrzymane przez towarzystwo za pomocą elektronicznych nośników informacji powinny być przechowywane na nośnikach elektronicznych o charakterze trwałym, umożliwiającym odczytanie treści informacji zawartych w tych dokumentach przez cały okres ich przechowywania.

§ 15. 1. Dokumenty oraz inne nośniki informacji zawierające dane, które towarzystwo ma obowiązek przechowywać i archiwizować, powinny być przechowywane w sposób uniemożliwiający dostęp do nich osobom nieupoważnionych oraz umożliwiający kontrolę dostępu do nich, zapewniającą możliwość jej prześledzenia wraz z historią modyfikacji i przetwarzania danych.

2. Towarzystwo jest obowiązane zapewnić należyte zabezpieczenie pomieszczeń, w których jest prowadzone archiwum, prowadzenie ewidencji korzystania z archiwum oraz wyznaczenie osoby odpowiedzialnej za prowadzenie archiwum.

3. Towarzystwo jest obowiązane zapewnić osobom upoważnionym niezwłoczny wgląd do dokumentów oraz danych, o których mowa w ust. 1.

Rozdział 7

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 16. Towarzystwa są obowiązane dostosować prowadzoną działalność do wymogów określonych w rozporządzeniu, w terminie 3 miesięcy od dnia jego wejścia w życie.

§ 17. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 2008 roku.

MINISTER FINANSÓW

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 16 listopada 2007 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 216, poz. 1592).

²⁾ Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 183, poz. 1537 i 1538 i Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119, z 2007 r. Nr 112, poz. 769 oraz z 2008 r. Nr ..., poz.

Załącznik nr 1

Wykaz informacji umieszczanych w ewidencji zawartych transakcji:

- 1) numer kolejny transakcji, przy czym, w przypadku transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych, należy numer kolejny rozszerzyć o numer transakcji inicjującej;
- 2) typ transakcji (kupno, sprzedaż, kupno w transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, sprzedaż w transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu, pożyczka papierów wartościowych, inne¹⁾);
- 3) identyfikator składnika lokat, zawierający indywidualny kod (w szczególności kod ISIN), nadany przez właściwy organ (jeśli taki istnieje), identyfikujący składnik lokat będący przedmiotem transakcji, a w przypadku, gdy dany składnik lokat nie posiada indywidualnego kodu identyfikacyjnego, należy wskazać nazwę oraz nazwę skróconą składnika;
- 4) rodzaj składnika lokat (akcja, obligacja, bon skarbowy, inne²⁾);
- 5) nazwa emitenta/wystawcy lub innego podmiotu kreującego składnik lokat odpowiednio do charakteru składnika lokat; w przypadku walut - oznaczenie waluty, w przypadku lokat bankowych - nazwę banku;
- 6) oznaczenie strony transakcji, przy czym w przypadku, gdy:
 - a) stroną transakcji jest firma inwestycyjna, należy podać indywidualny kod tej firmy lub oznaczyć w inny sposób pozwalający na jej jednoznaczną identyfikację,
 - b) stroną transakcji jest rynek regulowany lub alternatywny system obrotu, należy podać indywidualny, ujednoczony kod identyfikacyjny tego rynku lub alternatywnego systemu obrotu,
 - c) stroną transakcji nie jest żaden z podmiotów wskazanych w lit. a i b, podmiot taki należy wskazać w sposób pozwalający na jego jednoznaczną identyfikację;
- 7) oznaczenie podmiotu pośredniczącego w transakcji, pozwalające na jego jednoznaczną identyfikację;
- 8) wskazanie imienia, nazwiska i pełnionej funkcji osoby fizycznej, która zrealizowała transakcję lub która odpowiada za jej realizację;
- 9) data podjęcia decyzji o przekazaniu zlecenia do realizacji;
- 10) godzina podjęcia decyzji o przekazaniu zlecenia do realizacji, według czasu polskiego;
- 11) data złożenia zlecenia;
- 12) godzina złożenia zlecenia, według czasu polskiego;
- 13) data zawarcia transakcji;
- 14) godzina zawarcia transakcji według czasu polskiego;
- 15) data rozliczenia transakcji;
- 16) cena jednostkowa bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, wyrażona w walucie, w której zawarto transakcję, walucie w której prowadzone są księgi rachunkowe funduszu ze wskazaniem kursu, po jakim dokonano przeliczenia;
- 17) liczba składników lokat będących przedmiotem transakcji;
- 18) całkowita cena transakcji, stanowiąca iloczyn wartości wskazanej w pkt 16) i 17);
- 19) całkowita wartość transakcji, z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych;
- 20) całkowita wartość kosztów transakcyjnych.

¹⁾ W przypadku wystąpienia przedmiotowej kategorii, należy odpowiednio nazwać typ transakcji, stosując nadaną nazwę jednolicie w odniesieniu do pozostałych transakcji danego typu w ramach prowadzonej ewidencji.

²⁾ Dany składnik lokat należy oznaczać w sposób jednolity dla całej ewidencji.

Załącznik nr 2

Wykaz informacji umieszczanych w ewidencji zawartych transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne:

- 1) numer kolejny transakcji, przy czym w przypadku transakcji pożyczki papierów wartościowych, należy numer kolejny rozszerzyć o numer transakcji inicjującej;
- 2) typ transakcji (kupno, sprzedaż, pożyczka papierów wartościowych, inne¹⁾);
- 3) identyfikator instrumentu pochodnego, zawierający indywidualny kod (w szczególności kod ISIN), identyfikujący instrument pochodny będący przedmiotem transakcji, a w przypadku, gdy dany instrument pochodny nie posiada indywidualnego kodu identyfikacyjnego, należy wskazać jego nazwę oraz nazwę skróconą;
- 4) rodzaj instrumentu pochodnego (opcja, futures, forward, SWAP, inny);
- 5) oznaczenie instrumentu bazowego;
- 6) określenie, czy instrument pochodny dotyczy sprzedaży (put) czy kupna (call);
- 7) cel zawarcia transakcji (SZP – w przypadku, gdy transakcja ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym; ORI – w przypadku, gdy transakcja ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego w zakresie wskazanym w art. 94 ust. 1a pkt 2 ustawy);
- 8) przedmiot zabezpieczeń (wskazanie ze szczególnością pozwalającą na jednoznaczną identyfikację poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań, dla których ograniczane jest ryzyko inwestycyjne);
- 9) nazwa emitenta/wystawcy lub innego podmiotu kreującego instrument pochodny;
- 10) oznaczenie strony transakcji, przy czym w przypadku, gdy:
 - a) stroną transakcji jest firma inwestycyjna, należy podać indywidualny kod tej firmy lub oznaczyć w inny sposób pozwalający na jej jednoznaczną identyfikację,
 - b) stroną transakcji jest rynek regulowany lub alternatywny system obrotu, należy podać indywidualny, ujednoczony kod identyfikacyjny tego rynku lub alternatywnego systemu obrotu,
 - c) stroną transakcji nie jest żaden z podmiotów wskazanych w lit. a i b, podmiot taki należy wskazać w sposób pozwalający na jego jednoznaczną identyfikację;
- 11) oznaczenie podmiotu pośredniczącego w transakcji, pozwalające na jego jednoznaczną identyfikację;
- 12) data podjęcia decyzji o przekazaniu zlecenia do realizacji;
- 13) godzina podjęcia decyzji o przekazaniu zlecenia do realizacji, według czasu polskiego;
- 14) data złożenia zlecenia;
- 15) godzina złożenia zlecenia, według czasu polskiego;
- 16) data zawarcia transakcji;
- 17) godzina zawarcia transakcji, według czasu polskiego;
- 18) cena jednostkowa instrumentu pochodnego bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, wyrażona w walucie, w której zawarto transakcję, walucie w której prowadzone są księgi rachunkowe funduszu ze wskazaniem kursu, po jakim dokonano przeliczenia;
- 19) liczba nabytych lub zbytych instrumentów pochodnych;
- 20) mnożnik;
- 21) wartość przyszłych strumieni pieniężnych, a w przypadku gdy nie można ich ustalić – sposób ich wyznaczania;
- 22) terminy przyszłych strumieni pieniężnych;
- 23) koszty transakcyjne;
- 24) termin zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu;
- 25) wskazanie zabezpieczenia wykonania transakcji, z określeniem czy zostało przyjęte czy udzielone.

¹⁾ W przypadku wystąpienia przedmiotowej kategorii, należy odpowiednio nazwać typ transakcji, stosując nadaną nazwę jednolicie w odniesieniu do pozostałych transakcji danego typu w ramach prowadzonej ewidencji.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie, przewidzianego w nowelizacji ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.), obligatoryjnego upoważnienia zawartego w art. 48 ust. 3 tej ustawy. Zgodnie z delegacją minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:

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

Celem wprowadzenia regulacji zawartych w projekcie jest zapewnienie ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego.

Ponadto projekt rozporządzenia dokonuje transpozycji wybranych przepisów dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniającej dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającej dyrektywę Rady 93/22/EWG (Dz. U. UE L 145 z 30.04.2004, str. 1), mających zastosowanie do towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczących usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych albo doradztwa inwestycyjnego oraz przepisów 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. U. UE L 241 z 02.09.2006, str. 26) wprowadzającej środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE.

Zasadnicze przepisy dyrektywy 2004/39/WE, takie jak np. określenie wymogów kapitałowych, kwestie związane z możliwością występowania konfliktów interesów, obowiązki z zakresu opracowania odpowiednich regulaminów, w części dotyczącej towarzystw funduszy inwestycyjnych świadczących przedmiotowe usługi, są już implementowane w ustawie o funduszach inwestycyjnych. Natomiast celem projektu jest dokonanie pełnej implementacji ww. dyrektyw, w szczególności w zakresie kontroli wewnętrznej w towarzystwie oraz zapobiegania występowaniu konfliktu interesów.

Projekt rozporządzenia określa cele systemu kontroli wewnętrznej w towarzystwie, sposób przeprowadzania kontroli wewnętrznej w towarzystwie oraz sposób wydzielenie w jego strukturze organizacyjnej odpowiedniej komórki do spraw nadzoru wewnętrznego. Jednocześnie projekt przewiduje, iż system kontroli wewnętrznej powinien być dostosowany do zakresu i rodzaju działalności prowadzonej przez towarzystwo umożliwiając tym samym mniejszym towarzystwom na organizację systemu kontroli wewnętrznej w ramach stanowiska jednoosobowego. W celu zapewnienia odpowiedniego stopnia niezależności systemu kontroli wewnętrznej w projekcie przyjęto, iż osoba wykonująca czynności nadzoru

wewnętrznego, w przypadku stanowiska jednoosobowego lub kierująca komórką nadzoru wewnętrznego, niebędąca członkiem zarządu, podlega bezpośrednio zarządowi towarzystwa.

Projekt rozporządzenia zawiera ponadto obowiązek prowadzenia przez towarzystwo dziennika kontroli zewnętrznych i wewnętrznych przeprowadzanych w towarzystwie w ciągu roku kalendarzowego, co umożliwi innym podmiotom przeprowadzającym kontrole w towarzystwie na zapoznanie się z zakresem i przedmiotem kontroli przeprowadzonych w towarzystwie w ostatnim czasie oraz pozwoli zapoznać się z wnioskami lub zaleceniami pokontrolnymi.

W projekcie założono, iż w ramach systemu kontroli wewnętrznej towarzystwo będzie zobowiązane do zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną przez towarzystwo działalnością, w szczególności zobowiązano towarzystwa do ustanowienia i wdrożenia regulaminu zarządzania ryzykiem. W przypadku, gdy zakres i rodzaj prowadzonej przez towarzystwo działalności jest szczególnie podatny na ryzyko związane z tą działalnością, projekt zawiera dyspozycję wydzielenia w strukturze organizacyjnej towarzystwa stanowiska do spraw zarządzania ryzykiem.

W zakresie zapobiegania występowaniu konfliktów interesów w ramach działalności prowadzonej przez towarzystwa, projekt rozporządzenia zakłada, iż towarzystwo powinno powstrzymać się od zawierania transakcji lub podejmowania innych czynności, które mogłyby powodować wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy towarzystwem a uczestnikami zbiorczego portfela papierów wartościowych, funduszami inwestycyjnymi lub klientami, dla których towarzystwo wykonuje usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego. Jednocześnie nakłada na nie obowiązek wdrożenia struktury organizacyjnej w celu zapobiegania powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku powstania takiego konfliktu, w celu zapewnienia ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz klientów towarzystwa przed szkodliwym wpływem tego konfliktu. Realizacji tych celów służyć ma opracowanie i wdrożenie regulaminu zarządzania konfliktami interesów, zawierającego określenie okoliczności, które w zakresie działalności towarzystwa powodują lub mogą powodować powstanie tego konfliktu oraz sposób zarządzania konfliktami interesów. Jednocześnie projekt rozporządzenia zakłada obowiązek informowania osób obowiązanych o istniejących ograniczeniach w zawieraniu transakcji własnych oraz o sposobie postępowania w związku z zawieraniem przez nie takich transakcji.

Ponadto rozporządzenie reguluje sposób dokumentowania źródeł będących podstawą podjęcia decyzji inwestycyjnych odnośnie funduszy inwestycyjnych, zbiorczego portfela papierów wartościowych, towarzystwa oraz portfeli klientów, dla których świadczona jest usługa zarządzania portfelem instrumentów finansowych oraz sposób przechowywania i archiwizowania dokumentów i innych nośników informacji związanych z działalnością funduszy inwestycyjnych i towarzystwa, z uwzględnieniem umożliwienia wglądu do tych materiałów wyłącznie osobom upoważnionym.

Wprowadzenie regulacji zawartych w projekcie wskazane jest również przez dyrektywę 2001/107/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z 21 stycznia 2002 r. zmieniającą dyrektywę Rady nr 85/611/EWG w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), w celu uregulowania działalności spółek zarządzających i uproszczonych prospektów emisyjnych (Dz. U. UE L 41 z 13.02.2002, str. 20), mającą na celu między innymi regulowanie działalności spółek zarządzających, w tym przepisy dotyczące dopuszczalnych lokat oraz limitów inwestycyjnych funduszy. Przepisy projektu wypełniają w szczególności dyspozycję art. 5f dyrektywy, który wymaga, by spółki zarządzające (towarzystwa funduszy inwestycyjnych) stosowały racjonalne procedury administracyjne i rachunkowe, rozwiązania w zakresie kontroli i bezpieczeństwa elektronicznego przetwarzania danych, oraz wystarczające mechanizmy kontroli wewnętrznej, a także by ich struktura i organizacja minimalizowała ryzyko dla interesów klientów UCITS wynikające z możliwego konfliktu interesów. W tym celu wprowadzono

przejrzyste zasady ewidencjonowania transakcji oraz zasady ewidencjonowania transakcji dotyczących instrumentów pochodnych. Z kolei przepisy projektu dotyczące zasad podejmowania i dokumentowania decyzji inwestycyjnych wypełniają wskazania dyrektywy zawarte w art. 5h, w szczególności, by spółka zarządzająca działała uczciwie, z zastosowaniem należytych umiejętności i staranności, w najlepszym interesie UCITS i integralności rynku, a także, by miała i stosowała faktyczne zasoby i procedury niezbędne do prawidłowego wykonywania swych działań i stosowała się do wszystkich prawnych i nadzorczych wymagań mających zastosowanie do prowadzenia jej działalności. Z kolei przepisy dotyczące zatwierdzania dokumentu Krótkoterminowej Strategii Inwestycyjnej przez zarząd towarzystwa oraz zasady jego dostępu i nadzoru nad podmiotami trzecimi działającymi na zlecenie, stanowią wypełnienie art. 5g ust. 2 dyrektywy, stanowiącego, że odpowiedzialność spółki zarządzającej w żadnym wypadku nie może być ograniczona ze względu na fakt, że zleciła ona część swoich obowiązków podmiotowi trzeciemu. Artykuł ten formułuje również ogólną zasadę zakazującą delegowania przez spółkę zarządzającą jej funkcji w zakresie, który sprowadzałby ją do pustego bytu prawnego (letter box entity).

Projekt rozporządzenia jest zgodny z wymogami określonymi w dyrektywach Unii Europejskiej.

Ocena skutków regulacji

1. Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny

Projektowane rozporządzenie oddziałuje na podmioty gospodarcze należące do sektora finansowego, tj. fundusze inwestycyjne.

2. Wyniki przeprowadzonych konsultacji

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

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

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414) wraz z przekazaniem przedmiotowego projektu rozporządzenia do uzgodnień międzyresortowych, zostanie on zamieszczony na stronie internetowej Biuletynu Informacji Publicznej Ministerstwa Finansów.

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

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

4. Wpływ aktu normatywnego na rynek pracy

Wejście w życie projektu rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

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

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

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

6. Wpływ aktu normatywnego na sytuację i rozwój regionalny

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

7. Wskazanie źródeł finansowania

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

8. Zgodność z prawem Unii Europejskiej

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.