

U S T A W A

z dnia 2012 r.

o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych¹⁾

Art. 1. W ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.²⁾) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 2:
 - a) pkt 9 otrzymuje brzmienie:

„9) funduszu zagranicznym - rozumie się przez to fundusz inwestycyjny otwarty lub spółkę inwestycyjną, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe;”,
 - b) pkt 11 otrzymuje brzmienie:

„11) państwie macierzystym - rozumie się przez to państwo członkowskie, na terytorium którego ma siedzibę spółka zarządzająca, lub na terytorium którego fundusz zagraniczny uzyskał zezwolenie właściwego organu na prowadzenie działalności jako fundusz zagraniczny;”,
 - c) po pkt 35 dodaje się pkt 35a–35f w brzmieniu:
 - „35a) instrumentach finansowych - rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
 - 35b) trwałym nośniku informacji - rozumie się przez to każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania,

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

- 1) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz. Urz. UE L 302 z 17.11.2009, str. 32),
 - 2) dyrektywy Komisji 2010/44/UE z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie niektórych przepisów dotyczących łączenia funduszy, modeli funduszy podstawowych i powiązanych oraz procedury powiadamiania (Dz. Urz. UE L 176 z 10.07.2010, str. 28),
 - 3) dyrektywy Komisji 2010/43/UE z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie wymogów organizacyjnych, konfliktów interesów, prowadzenia działalności, zarządzania ryzykiem i treści umowy pomiędzy depozytariuszem a spółką zarządzającą (Dz. Urz. UE L 176 z 10.07.2010, str. 42).
- 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, z 2008 r. Nr 231, poz. 1546, z 2009 r. Nr 18, poz. 97, Nr 42, poz. 341, Nr 168, poz. 1323 i Nr 201, poz. 1540 z 2010 r. Nr 81, poz. 530, Nr 106, poz. 670, Nr 126, poz. 853 i Nr 182, poz. 1228 oraz z 2011 r. Nr 106, poz. 622, Nr 152, poz. 900 i Nr 234, poz. 1389 i 1391.

zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;

- 35c) rozporządzeniu 584/2010 - rozumie się przez to rozporządzenie Komisji (UE) nr 584/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie formatu i treści standardowego powiadomienia w formie pisemnej i zaświadczenia dotyczącego UCITS, wykorzystania łączności elektronicznej przez właściwe organy do celów powiadamiania oraz w zakresie procedur dotyczących kontroli na miejscu i dochodzeń oraz wymiany informacji między właściwymi organami (Dz. Urz. UE L 176 z 10.07.2010, str. 16);
 - 35d) całkowitej ekspozycji - rozumie się przez to obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa funduszu inwestycyjnego, kwotę zaangażowania funduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu;
 - 35e) przedsiębiorcy - rozumie się przez to przedsiębiorcę, o którym mowa w art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej;
 - 35f) przedsiębiorcy zagranicznym - rozumie się przez to przedsiębiorcę zagranicznego, o którym mowa w art. 5 pkt 3 ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej;”;
- 2) w art. 4:
- a) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
„1a. Towarzystwo, w drodze umowy zawartej w formie pisemnej pod rygorem nieważności, może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie i prowadzenie spraw funduszu inwestycyjnego otwartego.”;
 - b) ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:
„3. W przypadkach i na warunkach określonych w ustawie w funduszu inwestycyjnym, jako jego organ działają również rada inwestorów, zgromadzenie inwestorów albo zgromadzenie uczestników.
4. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa nim zarządzającego albo zarządzającej nim spółki zarządzającej ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników.”;
- 3) w art. 17 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:
„3a. Wpisanie zmian związanych z przejęciem zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym przez spółkę zarządzającą może nastąpić po okazaniu zezwolenia Komisji.”;
- 4) w art. 18 w ust. 2 po pkt 3 dodaje się pkt 3a i 3b w brzmieniu:
„3a) zasady działania zgromadzenia uczestników – w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego;
3b) firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej – w przypadku gdy towarzystwo zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a;”;
- 5) w art. 22:
- a) dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1,
 - b) w ust. 1:

- pkt 10 otrzymuje brzmienie:
„10) prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego oraz kluczowe informacje dla inwestorów;”,
 - dodaje się pkt 13 w brzmieniu:
„13) oświadczenie biegłego rewidenta w przedmiocie, czy system zarządzania ryzykiem w towarzystwie oraz przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji oraz system limitów wewnętrznych przyjęte dla funduszu inwestycyjnego są prawidłowe oraz zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną funduszu inwestycyjnego - w przypadku gdy towarzystwo nie zarządza dotychczas funduszem inwestycyjnym o takim profilu ryzyka inwestycyjnego i polityce inwestycyjnej.”,
- c) dodaje się ust. 2 w brzmieniu:
- „2. W przypadku wniosku towarzystwa o wydanie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, co do którego towarzystwo zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust 1a, załącza się dokumenty i informacje, określone w ust. 1 pkt 1–5 i 7–13, a ponadto:
- 1) umowę dotyczącą wymiany informacji zawartą pomiędzy depozytariuszem funduszu a spółką zarządzającą;
 - 2) informację dotyczącą powierzenia wykonywania czynności związanych z zarządzaniem funduszem inwestycyjnym innym podmiotom;
 - 3) umowę zawartą pomiędzy towarzystwem a spółką zarządzającą, o której mowa w art. 4 ust. 1a.”;
- 6) w art. 23:
- a) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. W przypadku wniosku towarzystwa o wydanie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, co do którego towarzystwo zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a, przed wydaniem zezwolenia na utworzenie tego funduszu, Komisja może zwrócić się do właściwych organów państwa macierzystego spółki zarządzającej o przedstawienie wyjaśnień i informacji, czy spółka zarządzająca jest uprawniona do zarządzania funduszem inwestycyjnym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych jak fundusz inwestycyjny otwarty, którego dotyczy wniosek.”,
- b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Komisja odmawia wydania zezwolenia, jeżeli osoby, o których mowa w art. 22 pkt 5–7, mogą wykonywać swoje obowiązki z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu albo jeżeli statut funduszu inwestycyjnego lub umowa z depozytariuszem nie uwzględniają należycie interesów uczestników funduszu lub statut funduszu zawiera postanowienia uniemożliwiające zbywanie jednostek uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jeżeli towarzystwo nie zapewnia w sposób należyty zarządzania funduszem inwestycyjnym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych, jak fundusz inwestycyjny, o którego utworzenie wnioskuje.”,
- c) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:
- „2a. W przypadku wniosku towarzystwa o wydanie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, co do którego towarzystwo zawarło

- umowę, o której mowa w art. 4 ust 1a, Komisja odmawia zezwolenia także, jeżeli:
- 1) spółka zarządzająca narusza obowiązki, o których mowa w art. 272 ust. 3–5 i 7–9;
 - 2) właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego spółki zarządzającej nie zezwoliły jej na zarządzanie funduszem inwestycyjnym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych jak fundusz inwestycyjny otwarty, którego dotyczy wniosek.”;
- 7) w art. 24 w ust. 6 dodaje się pkt 4 w brzmieniu:
„4) w terminie 1 miesiąca od dnia ogłoszenia o zmianie statutu - w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w art. 238a ust. 1 i art. 272a ust. 1.”;
- 8) w art. 27 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:
„1. Towarzystwo prowadzi zapisy na certyfikaty inwestycyjne funduszu, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, bezpośrednio lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie oferowania instrumentów finansowych, a na jednostki uczestnictwa – bezpośrednio lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Przy prowadzeniu zapisów na jednostki uczestnictwa towarzystwo udostępnia bezpłatnie prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego i kluczowe informacje dla inwestorów.”;
- 9) w art. 31 w ust. 2 dodaje się pkt 6 w brzmieniu:
„6) umowy z funduszem podstawowym, o której mowa w art. 169c ust. 1.”;
- 10) w art. 32a:
a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
„2. Podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, jest obowiązany stosować w prowadzonej działalności rozwiązania techniczne i organizacyjne zapewniające bezpieczeństwo oraz zapobiegać powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku powstania takiego konfliktu zapewnić ochronę interesów klientów i uczestników funduszu inwestycyjnego oraz ochronę informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową.”;
b) w ust. 4 zdanie wprowadzające otrzymuje brzmienie:
„Podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, może jedynie przyjmować lub przekazywać, w związku ze świadczeniem usług w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach EEA oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA.”;
- 11) w art. 33 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Oświadczenia woli związane z przystąpieniem lub uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym otwartym, specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym, funduszu zagranicznym, funduszu inwestycyjnym otwartym z siedzibą w

państwie należącym do EEA oraz funduszu inwestycyjnym otwartym z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA, w tym zlecenia nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z towarzystwem lub podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Osoba fizyczna nie może przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.”;

- 12) w art. 35 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:
- „1. Oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem i żądaniem odkupienia przez fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa mogą być wyrażone w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli.
 2. Dokumenty związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia przez fundusz inwestycyjny jednostek uczestnictwa mogą być sporządzane w postaci elektronicznej, jeżeli dokumenty te będą w sposób należyty utworzone, utrwalone, przechowywane i zabezpieczone.”;
- 13) w art. 45 w ust. 3 pkt 1 otrzymuje brzmienie:
- „1) pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach EEA oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA;”;
- 14) po art. 45 dodaje się art. 45a w brzmieniu:
- „Art. 45a. 1. Z zastrzeżeniem art. 47 ust. 6, towarzystwo może, w drodze umowy zawartej w formie pisemnej, powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywanie czynności związanych z działalnością prowadzoną przez to towarzystwo.
 2. Powierzenie wykonywania czynności nie może przewidywać przekazania prowadzenia działalności towarzystwa w sposób powodujący brak faktycznego wykonywania działalności, o której mowa w art. 45, przez towarzystwo.
 3. Towarzystwo informuje Komisję niezwłocznie o zawarciu umowy, o której mowa w ust. 1. W przypadku gdy towarzystwo zarządza funduszem zagranicznym, Komisja informuje właściwe organy państwa macierzystego funduszu o zawarciu umowy, o której mowa w ust. 1, niezwłocznie po uzyskaniu informacji od towarzystwa.
 4. Towarzystwo może zawrzeć umowę, o której mowa w ust. 1, jeżeli:
 - 1) powierzenie wykonywania czynności nie wpłynie niekorzystnie na sprawowanie przez Komisję efektywnego nadzoru nad towarzystwem;
 - 2) powierzenie wykonywania czynności nie wpłynie niekorzystnie na prowadzenie przez towarzystwo działalności zgodnie z interesem uczestników funduszu inwestycyjnego;
 - 3) umowa nie zawiera postanowień uniemożliwiających towarzystwu przekazywanie w każdym czasie dalszych poleceń przedsiębiorcy

- lub przedsiębiorcy zagranicznemu, jeżeli leży to w interesie uczestników funduszu inwestycyjnego;
- 4) umowa nie zawiera postanowień uniemożliwiających towarzystwu rozwiązanie umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli leży to w interesie uczestników funduszu inwestycyjnego;
 - 5) przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny posiada niezbędną wiedzę i doświadczenie oraz zapewnia warunki techniczne i organizacyjne niezbędne do prawidłowego wykonania umowy, zapewniające ciągłe i niezakłócone prowadzenie działalności w zakresie objętym umową;
 - 6) przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny znajduje się w sytuacji finansowej zapewniającej prawidłowe wykonanie umowy;
 - 7) przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny umożliwi skuteczne nadzorowanie przez towarzystwo powierzonych mu czynności oraz zarządzanie ryzykiem związanym z powierzeniem czynności, a towarzystwo posiada wiedzę umożliwiającą skuteczne nadzorowanie powierzonych czynności i zarządzanie ryzykiem;
 - 8) przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny umożliwi w każdym czasie skuteczne wykonywanie przez depozytariusza obowiązków wynikających z ustawy oraz umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu.
5. Zawarcie umowy, o której mowa w ust. 1, nie zwalnia towarzystwa z odpowiedzialności, o której mowa w art. 64 ust. 1.
 6. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 1, towarzystwo odpowiada wobec uczestników funduszu solidarnie z podmiotem, z którym zawarło umowę, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.
 7. Przepisów ust. 3–6 nie stosuje się do zawieranych przez towarzystwo umów, których przedmiotem są czynności niemające istotnego znaczenia dla prawidłowego wykonywania przez towarzystwo obowiązków określonych przepisami prawa, sytuacji finansowej towarzystwa, ciągłości lub stabilności prowadzenia przez towarzystwo działalności, o której mowa w art. 45, w szczególności których przedmiotem jest:
 - 1) świadczenie na rzecz towarzystwa doradztwa lub innych usług niezwiązanych bezpośrednio z prowadzoną przez towarzystwo działalnością, o której mowa w art. 45, w tym usług:
 - a) doradztwa prawnego,
 - b) szkolenia pracowników,
 - c) prowadzenia ksiąg rachunkowych towarzystwa,
 - d) ochrony osób lub mienia;
 - 2) świadczenie na rzecz towarzystwa usług wystandaryzowanych, w tym usług polegających na dostarczaniu informacji rynkowych lub informacji o notowaniach instrumentów finansowych.”;
- 15) w art. 46:
a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

- „1. Umowa, o której mowa w art. 45a ust. 1, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, może być zawarta wyłącznie z:
- 1) podmiotem prowadzącym działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, lub innym towarzystwem posiadającym zezwolenie, o którym mowa w art. 45 ust. 2 pkt 1;
 - 2) podmiotem prowadzącym działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, mającym siedzibę w innym państwie członkowskim;
 - 3) podmiotem prowadzącym działalność maklerską z siedzibą w państwie należącym do OECD niebędącym państwem członkowskim, jeżeli:
 - a) do portfela inwestycyjnego funduszu lub jego części mogą być nabywane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z ustawą i statutem funduszu,
 - b) podmiot prowadzący działalność maklerską podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem kapitałowym w tym państwie,
 - c) jest zapewniona, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem nadzoru.
2. W przypadku gdy towarzystwo zarządza funduszem inwestycyjnym, który lokuje aktywa w nieruchomości, może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 45a ust. 1, w zakresie czynności związanych z zarządzaniem nieruchomościami z wyspecjalizowanym podmiotem posiadającym uprawnienia wymagane przez ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. z 2010 r. Nr 102, poz. 651, z późn. zm.³⁾) a w przypadku nieruchomości położonych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej podmiotem z siedzibą zagranicą wyspecjalizowanym w zakresie zarządzania nieruchomościami, a w zakresie czynności związanych z gospodarowaniem nieruchomościami, w szczególności realizacją procesów inwestycyjnych, z wyspecjalizowanym podmiotem posiadającym doświadczenie w tym zakresie.”,
- b) ust. 2a otrzymuje brzmienie:
- „2a. W przypadku gdy towarzystwo zarządza funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 183, może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 45a ust. 1, w zakresie zarządzania całością lub częścią portfela inwestycyjnego obejmującego pulę wierzytelności lub sekurytyzowane wierzytelności z podmiotem, o którym mowa w art. 192.”,
- c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
- „3. W przypadku gdy towarzystwo zarządza funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 196, może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 45a ust. 1, w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią z wyspecjalizowanym podmiotem innym niż podmioty, o których mowa w ust. 1, o ile podmiot ten lub osoby kierujące jego działalnością posiadają doświadczenie w tym zakresie.”,

³⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2010 r. Nr 106, poz. 675, Nr 143, poz. 963, Nr 155, poz. 1043, Nr 197, poz. 1307 i Nr 200, poz. 1323 oraz z 2011 r. Nr 64, poz. 341, Nr 106, poz. 622, Nr 115, poz. 673, Nr 129, poz. 732, Nr 130, poz. 762, Nr 135, poz. 789, Nr 163, poz. 981, Nr 187, poz. 1110 i Nr 224, poz. 1337.

- d) uchyla się ust. 6 i 7;
- 16) w art. 48:
- a) po ust. 2 dodaje się ust. 2a–2e w brzmieniu:
- „2a. Towarzystwo jest obowiązane prowadzić działalność w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych, zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego lub pełnienia funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych, w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz ze szczególnym uwzględnieniem interesu klientów towarzystwa i uczestników tych funduszy.
- 2b. Towarzystwo prowadząc działalność, o której mowa w ust. 2a oraz w art. 32a, jest obowiązane w szczególności:
- 1) stosować rozwiązania techniczne i organizacyjne zapewniające bezpieczeństwo, ciągłość prowadzonej działalności oraz właściwe jej wykonywanie przez towarzystwo oraz zapobiegać powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku powstania takiego konfliktu zapewnić ochronę interesów klientów towarzystwa i uczestników funduszu inwestycyjnego oraz ochronę informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową;
 - 2) posiadać odpowiednią strukturę organizacyjną z wyraźnym podziałem funkcji, zadań i odpowiedzialności oraz obowiązków informacyjnych, w tym posiadać system nadzoru wewnętrznego, system zarządzania ryzykiem oraz system audytu wewnętrznego;
 - 3) zatrudniać do wykonywania czynności z zakresu swojej działalności osoby posiadające niezbędną wiedzę i kwalifikacje;
 - 4) opracować i wdrożyć procedury postępowania z reklamacjami uczestników funduszu inwestycyjnego;
 - 5) ewidencjonować transakcje zawierane w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy oraz ewidencjonować zlecenia nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa;
 - 6) posiadać strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszy;
 - 7) opracować i wdrożyć procedury zapewniające działanie w interesie uczestników funduszu inwestycyjnego, w tym w zakresie wykonywania decyzji inwestycyjnych w zarządzaniu portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych oraz w zakresie składania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych łącznie dla różnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo oraz innymi zleceniami składanymi przez towarzystwo;
 - 8) przeprowadzać należytą analizę przy doborze przedmiotu lokat funduszu inwestycyjnego.
- 2c. Towarzystwo nie przyjmuje lub nie przekazuje, w związku z prowadzeniem działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1 i ust. 3 pkt 1, opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:
- 1) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od potencjalnych uczestników lub uczestników lub osoby działającej w ich imieniu albo przekazywanych uczestnikowi lub potencjalnemu uczestnikowi lub osobie działającej w ich imieniu;
 - 2) opłat lub prowizji niezbędnych dla wykonywania działalności, o której mowa w art. 45 ust. 1 i ust. 3 pkt 1;

- 3) opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane w pkt 1 i 2, pod warunkiem że:
 - a) informacja o tych opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana potencjalnemu uczestnikowi lub uczestnikowi przed rozpoczęciem wykonywania działalności na jego rzecz,
 - b) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez towarzystwo na rzecz uczestnika.
- 2d. Przyjęty w towarzystwie system zarządzania ryzykiem powinien uwzględniać zakres i rozmiar działalności prowadzonej przez towarzystwo oraz profil inwestycyjny, cel inwestycyjny i politykę inwestycyjną funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo. W celu ograniczenia koncentracji ryzyka towarzystwo powinno w przyjętym systemie zarządzania ryzykiem ustanowić system limitów wewnętrznych dla każdego zarządzanego funduszu inwestycyjnego.
- 2e. Co najmniej raz na 12 miesięcy system zarządzania ryzykiem przyjęty w towarzystwie podlega ocenie biegłego rewidenta, który wydaje oświadczenie. Oświadczenie biegłego rewidenta wydawane jest w przedmiocie, czy system zarządzania ryzykiem w towarzystwie jest właściwy, zgodny z przepisami prawa, czy obejmuje cały zakres działalności towarzystwa oraz czy przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji oraz system limitów wewnętrznych przyjęte dla każdego zarządzanego przez towarzystwo funduszu inwestycyjnego są prawidłowe oraz zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną. Oświadczenie to towarzystwo niezwłocznie przekazuje Komisji. W przypadku gdy system zarządzania ryzykiem przyjęty w towarzystwie podlegał już ocenie biegłego rewidenta, w następnych latach ocenie biegłego rewidenta podlegają zmiany w systemie i jego aktualność.”
- b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
 - „3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:
 - 1) tryb, warunki i szczegółowy zakres działania kontroli wewnętrznej, systemu nadzoru wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu audytu wewnętrznego w towarzystwie,
 - 2) sposób prowadzenia ewidencji zawartych transakcji przez fundusze inwestycyjne oraz transakcji zawartych na rachunek własny towarzystwa lub zbiorczego portfela papierów wartościowych, a także ewidencji zleceń składanych przez uczestników funduszu inwestycyjnych,
 - 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 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 doradztwa inwestycyjnego albo zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,

- 4) sposób dokumentowania źródeł będących podstawą decyzji inwestycyjnych oraz przechowywania i archiwizowania dokumentów i innych nośników informacji związanych z działalnością funduszy inwestycyjnych i towarzystwa,
 - 5) zasady działania towarzystwa w najlepiej pojętym interesie funduszu inwestycyjnego oraz uczestników funduszu inwestycyjnego, w tym w zakresie wykonywania decyzji w zarządzaniu portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych oraz w zakresie składania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych łącznie dla różnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo oraz innymi zleceniami składanymi przez towarzystwo, oraz przeprowadzania analiz przy doborze przedmiotów lokat funduszu inwestycyjnego
 - w celu zapewnienia ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych lub zbiorczych portfeli papierów wartościowych oraz klientów, dla których towarzystwo wykonuje usługi doradztwa inwestycyjnego albo zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz dla zapewnienia prowadzenia przez towarzystwo stabilnej działalności.”;
- 17) po art. 50 dodaje się art. 50a w brzmieniu:
- „Art. 50a. 1. Towarzystwo, które na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a, przekazało zarządzanie wszystkimi funduszami inwestycyjnymi otwartymi i nie zarządza innymi funduszami inwestycyjnymi lub zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz nie posiada zezwolenia Komisji na wykonywanie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 2, może nie spełniać wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 3, art. 44 ust. 2, art. 45 ust. 4, art. 45a, art. 48, art. 49 ust. 1 oraz art. 50.
2. Towarzystwo, które na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a, przekazało zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym i zarządza innymi funduszami inwestycyjnymi lub zbiorczym portfelem papierów wartościowych lub posiada zezwolenie na wykonywanie działalności, o której mowa w art. 45 ust. 2, może w odniesieniu do takiego funduszu inwestycyjnego otwartego nie spełniać wymogów, o których mowa w art. 45 ust. 4, art. 45a, art. 48 oraz art. 50.”;
- 18) w art. 58 w ust. 1:
- a) po pkt 12 dodaje się pkt 12a w brzmieniu:
 - „12a) oświadczenie biegłego rewidenta w przedmiocie, czy system zarządzania ryzykiem w towarzystwie jest właściwy, zgodny z przepisami prawa, czy obejmuje cały zakres działalności towarzystwa oraz czy przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji oraz system limitów wewnętrznych przyjęte dla każdego funduszu inwestycyjnego są prawidłowe oraz zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną danego funduszu;”;
 - b) pkt 16 otrzymuje brzmienie:
 - „16) prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego i kluczowe informacje dla inwestorów;”;
- 19) po art. 59 dodaje się art. 59a w brzmieniu:
- „Art. 59a. 1. Spółka ubiegająca się o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, która wraz z wnioskiem o wydanie takiego zezwolenia składa wyłącznie wnioski o wydanie zezwolenia na

utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, co do którego zawarła umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a, może nie spełniać wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 3, art. 44 ust. 2, art. 45 ust. 4, art. 45a, art. 48, art. 49 ust. 1 oraz art. 50.

2. Do wniosków, o których mowa w ust. 1, załącza się informacje i dokumenty, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 1, 2, 5, i 8–16, a ponadto:
 - 1) umowę dotyczącą wymiany informacji zawartą pomiędzy depozytariuszem funduszu a spółką zarządzającą;
 - 2) informację dotyczącą powierzenia wykonywania czynności związanych z zarządzaniem funduszem inwestycyjnym innym podmiotom;
 - 3) umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a.
3. Komisja wydaje zezwolenie na wykonywanie działalności przez towarzystwo oraz zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, o których mowa w ust. 1.
4. Komisja, przed wydaniem zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, zasięga opinii właściwego organu państwa członkowskiego, jeżeli towarzystwo jest:
 - 1) spółką zależną od innej spółki zarządzającej, firmy inwestycyjnej, zagranicznej firmy inwestycyjnej, instytucji kredytowej, podmiotu prowadzącego działalność ubezpieczeniową na podstawie zezwolenia w państwie członkowskim lub podmiotu prowadzącego działalność reasekuracyjną na podstawie zezwolenia w państwie członkowskim;
 - 2) spółką zależną od podmiotu dominującego wobec innej spółki zarządzającej, firmy inwestycyjnej, zagranicznej firmy inwestycyjnej, instytucji kredytowej, podmiotu prowadzącego działalność ubezpieczeniową posiadającego zezwolenie w państwie członkowskim lub podmiotu prowadzącego działalność reasekuracyjną na podstawie zezwolenia w państwie członkowskim;
 - 3) kontrolowane przez te same osoby fizyczne lub prawne, które kontrolują inną spółkę zarządzającą, firmę inwestycyjną, instytucję kredytową, podmiot prowadzący działalność ubezpieczeniową posiadający zezwolenie w państwie członkowskim lub podmiot prowadzący działalność reasekuracyjną posiadający zezwolenie w państwie członkowskim.
5. Przed wydaniem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, o którym mowa w ust. 1, Komisja może zwrócić się do właściwych organów państwa macierzystego spółki zarządzającej o wyjaśnienia i informacje, czy spółka zarządzająca jest uprawniona do zarządzania funduszem inwestycyjnym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych jak fundusz inwestycyjny otwarty, którego dotyczy wniosek.
6. Komisja może odmówić wydania zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, w przypadku gdy:
 - 1) wniosek lub załączone do niego dokumenty, o których mowa w ust. 2, nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;

- 2) wnioskodawca może wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu, lub osoby wchodzące w skład zarządu towarzystwa nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 2, lub osoby wchodzące w skład rady nadzorczej towarzystwa nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 2;
 - 3) wpływ osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio akcje towarzystwa w liczbie zapewniającej co najmniej 10 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub 10 % udziału w kapitale zakładowym mogłoby okazać się niekorzystny dla przestrzegania zasad uczciwego obrotu lub należytego zabezpieczenia interesów uczestników funduszu przez towarzystwo;
 - 4) pozostawanie towarzystwa w bliskich powiązaniach z innym podmiotem mogłoby uniemożliwić Komisji skuteczne sprawowanie nadzoru nad towarzystwem lub gdy sprawowanie takiego nadzoru byłoby utrudnione lub niemożliwe ze względu na przepisy prawa obowiązujące w miejscu siedziby lub zamieszkania tego podmiotu;
 - 5) opinia, o której mowa w ust. 4, jest negatywna.
7. Komisja odmawia wydania zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, w przypadku gdy:
- 1) statut funduszu inwestycyjnego lub umowa z depozytariuszem nie uwzględniają należycie interesów uczestników funduszu;
 - 2) statut funduszu zawiera postanowienia uniemożliwiające zbywanie jednostek uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 3) osoby, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 5 i 15, mogą wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu;
 - 3) spółka zarządzająca nie stosuje się do zasad należących do zakresu jej odpowiedzialności zgodnie z art. 272 ust. 3–5 i 7–9;
 - 4) spółka zarządzająca nie jest uprawniona przez właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego spółki zarządzającej do zarządzania funduszem inwestycyjnym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych jak fundusz inwestycyjny otwarty, którego dotyczy wniosek;
 - 5) spółka zarządzająca nie posiada zezwolenia właściwego organu państwa macierzystego spółki do wykonywania działalności w zakresie zarządzania funduszami prowadzącymi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.
8. Wydając zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego, Komisja zatwierdza statut funduszu oraz wybór depozytariusza funduszu.
9. Odmowa udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo jest równoznaczna z odmową zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, a także odmowa zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego jest równoznaczna z odmową zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.”;

- 20) w art. 61:
- a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Komisja, przed wydaniem zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, zasięga opinii właściwego organu państwa członkowskiego, jeżeli towarzystwo jest:
- 1) spółką zależną od innej spółki zarządzającej, firmy inwestycyjnej, zagranicznej firmy inwestycyjnej, instytucji kredytowej, podmiotu prowadzącego działalność ubezpieczeniową na podstawie zezwolenia w państwie członkowskim lub podmiotu prowadzącego działalność reasekuracyjną na podstawie zezwolenia w państwie członkowskim;
 - 2) spółką zależną od podmiotu dominującego wobec innej spółki zarządzającej, firmy inwestycyjnej, zagranicznej firmy inwestycyjnej, instytucji kredytowej, podmiotu prowadzącego działalność ubezpieczeniową posiadającego zezwolenie w państwie członkowskim lub podmiotu prowadzącego działalność reasekuracyjną na podstawie zezwolenia w państwie członkowskim;
 - 3) kontrolowane przez te same osoby fizyczne lub prawne, które kontrolują inną spółkę zarządzającą, firmę inwestycyjną, instytucję kredytową, podmiot prowadzący działalność ubezpieczeniową posiadający zezwolenie w państwie członkowskim lub podmiot prowadzący działalność reasekuracyjną posiadający zezwolenie w państwie członkowskim.”;
- b) w ust. 4 pkt 1 i 2 otrzymują brzmienie:
- „1) wniosek lub załączone do niego dokumenty, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 1–4 i 6–12, nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
 - 2) wnioskodawca lub osoby, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 4, 6 i 7, mogą wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu, lub osoby wchodzące w skład zarządu towarzystwa nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 2 lub 3, lub osoby wchodzące w skład rady nadzorczej towarzystwa nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 2 lub w art. 44 ust. 2;”;
- c) ust. 6 otrzymuje brzmienie:
- „6. Komisja odmawia wydania zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego, jeżeli osoby, o których mowa w art. 58 ust. 1 pkt 5 i 15, mogą wykonywać swoje obowiązki z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu inwestycyjnego albo statut funduszu inwestycyjnego lub umowa z depozytariuszem nie uwzględnia należycie interesów uczestników funduszu lub statut funduszu zawiera postanowienia uniemożliwiające zbywanie jednostek uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W takim przypadku Komisja może udzielić zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.”;
- 21) uchyla się art. 65a;
- 22) w art. 67 dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:
- „2. W przypadku zawarcia przez towarzystwo, o którym mowa w art. 59a, umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a, ust. 1 nie stosuje się.”;

- 23) w art. 70 w ust. 2 pkt 4 otrzymuje brzmienie:
„4) określanie standardów dokumentów informacyjnych funduszy inwestycyjnych.”;
- 24) po art. 81 dodaje się art. 81a w brzmieniu:
„Art. 81a. W przypadku gdy towarzystwo będące organem funduszu inwestycyjnego otwartego zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a, depozytariusz tego funduszu inwestycyjnego i spółka zarządzająca zawierają w formie pisemnej umowę dotyczącą wymiany informacji, która powinna określać w szczególności:
- 1) opis zasad przechowywania aktywów funduszu w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów funduszu inwestycyjnego;
 - 2) opis postępowania w przypadku zmiany statutu funduszu inwestycyjnego lub jego prospektu informacyjnego, w szczególności w zakresie odnoszącym się do obowiązków depozytariusza;
 - 3) opis zasad wymiany informacji niezbędnych do prawidłowego wykonywania działalności spółki zarządzającej oraz depozytariusza, z uwzględnieniem niezbędnych depozytariuszowi uprawnień do weryfikowania jakości informacji przekazywanych przez spółkę zarządzającą, w tym przeprowadzania przez depozytariusza wizyt w spółce zarządzającej;
 - 4) opis zasad weryfikacji przez spółkę zarządzającą wypełniania obowiązków przez depozytariusza;
 - 5) obowiązki stron w zakresie przeciwdziałania wprowadzania do obrotu środków finansowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł lub finansowania terroryzmu;
 - 6) zasady zmiany umowy oraz jej rozwiązania.”;
- 25) w art. 84 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:
„1. Fundusz inwestycyjny otwarty zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa z częstotliwością określoną w statucie funduszu, nie rzadziej jednak niż raz na 7 dni.
2. Statut funduszu inwestycyjnego może określać wartość aktywów netto, po której przekroczeniu fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku statut funduszu określi warunki wznowienia zbywania jednostek uczestnictwa.”;
- 26) po art. 87 dodaje się art. 87a–87d w brzmieniu:
„Art. 87a. 1. W funduszu inwestycyjnym otwartym zwołuje się zgromadzenie uczestników w celu wyrażenia zgody na:
- 1) połączenie funduszy, o którym mowa w dziale VIII rozdziale 3 i 4;
 - 2) rozpoczęcie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany w rozumieniu działu VI rozdziału 3 oddziału 1;
 - 3) zmianę funduszu podstawowego w rozumieniu działu VI rozdziału 3 oddziału 1;
 - 4) zaprzestanie działalności przez fundusz jako fundusz powiązany w rozumieniu działu VI rozdziału 3 oddziału 1;
 - 5) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym przez towarzystwo, o którym mowa w art. 238a ust 1;
 - 6) przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym przez spółkę zarządzającą, o którym mowa w art. 272a ust 1.

2. Tryb działania zgromadzenia uczestników oraz podejmowania uchwał określa statut funduszu inwestycyjnego otwartego oraz regulamin przyjęty przez to zgromadzenie.
3. Zgromadzenie uczestników odbywa się w miejscu siedziby funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonym w statucie.
4. Uprawnieni do uczestnictwa w zgromadzeniu uczestników są uczestnicy wpisani do rejestru uczestników funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem zgromadzenia uczestników. W sprawach dotyczących tylko subfunduszu w funduszu z wydzielonymi subfunduszami uprawnieni do uczestnictwa w zgromadzeniu uczestników są uczestnicy tego subfunduszu.
5. Listę uczestników uprawnionych do udziału w zgromadzeniu uczestników sporządza podmiot prowadzący rejestr uczestników funduszu i przekazuje ją towarzystwu w dniu poprzedzającym dzień odbycia zgromadzenia uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego, o których mowa w art. 87 ust. 2.
6. Od dnia sporządzenia listy, o której mowa w ust. 5, do dnia zgromadzenia uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa funduszu lub subfunduszu.
7. Uczestnik może wziąć udział w zgromadzeniu uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej.
8. Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek uczestnictwa funduszu lub subfunduszu, według stanu z dnia sporządzenia listy, o której mowa w ust. 5.
9. Przed podjęciem uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1, zarząd towarzystwa jest obowiązany przedstawić uczestnikom swoją rekomendację w tym zakresie oraz udzielić uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1, w tym odpowiedzieć na zadane przez uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały uczestnicy mogą wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
11. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu.
12. Uchwała w przedmiocie wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu uczestników.
13. Uchwała, o której mowa w ust. 12, jest protokołowana przez notariusza.
14. Koszty odbycia zgromadzenia uczestników ponosi zwołujący zgromadzenie.

Art. 87b. 1. Uchwała zgromadzenia uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

2. Prawo do wytoczenia przeciw funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 1, przysługuje:
 - 1) uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
 - 2) uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu uczestników;
 - 3) uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania zgromadzenia uczestników.
 3. Przepisu art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego nie stosuje się.
 4. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
 5. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały zgromadzenia uczestników sąd, na wniosek towarzystwa, może zasądzić od uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego.
- Art. 87c. 1. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały zgromadzenia uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między funduszem a wszystkimi uczestnikami oraz między funduszem a towarzystwem.
2. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu.
 3. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody, o której mowa w art. 87a ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez zgromadzenie uczestników funduszu tej zgody.
- Art. 87d. 1. Zgromadzenie uczestników zwołuje towarzystwo zarządzające funduszem inwestycyjnym otwartym, a w przypadku przekazania zarządzania spółce zarządzającej – spółka zarządzająca, zawiadamiając o tym każdego uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem odbycia zgromadzenia uczestników.
2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie odbycia zgromadzenia uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w art. 87a ust. 1, co do którego zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu lub subfunduszu, o którym mowa w art. 87a ust. 6;
 - 4) informację o dniu ustalenia listy uczestników uprawnionych do udziału w zgromadzeniu uczestników.
 3. Zawiadomienie dokonywane w imieniu funduszu inwestycyjnego, który posiada uprawnienie do zbywania jednostek uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego, powinno zostać również przetłumaczone na język urzędowy danego państwa członkowskiego.”;
- 27) w art. 89 ust. 3 otrzymuje brzmienie:
 „3. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w ust. 2, w sposób określony w statucie funduszu.”;
- 28) w art. 90:
 a) w ust. 1 zdanie wprowadzające otrzymuje brzmienie:
 „Statut funduszu określa terminy, w jakich najpóźniej nastąpi.”;

- b) dodaje się ust. 3 w brzmieniu:
„3. Do terminów, o których mowa w ust. 1 i 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa.”;
- 29) w art. 91 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Fundusz inwestycyjny otwarty sporządza i niezwłocznie przekazuje uczestnikowi funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, chyba że uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu trwałego nośnika informacji, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.”;
- 30) w art. 112 dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:
„2. Do specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych nie stosuje się przepisów art. 4 ust. 1a oraz art. 87a–87d, a w przypadku połączenia krajowego z udziałem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych lub subfunduszy specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami nie jest wymagana zgoda zgromadzenia uczestników.”;
- 31) w art. 119 ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. W przypadku pierwszej emisji certyfikatów do zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego nie stosuje się terminów, o których mowa w ustawie o ofercie publicznej.”;
- 32) w art. 146 w ust. 3 pkt 2 i 3 otrzymują brzmienie:
„2) prospekt informacyjny albo emisyjny oraz skrót tego prospektu albo kluczowe informacje dla inwestorów,
3) ostatnie roczne i półroczne sprawozdanie finansowe, jeżeli zostały sporządzone”;
- 33) w art. 164 dodaje się ust. 5 w brzmieniu:
„5. Utworzenie subfunduszy następuje z chwilą przydziału jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu.”;
- 34) w art. 165 po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:
„2a. W przypadku odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa subfunduszu albo umorzenia wszystkich certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami jest obowiązany dokonać zmiany statutu funduszu w przedmiocie wykreślenia subfunduszu ze statutu.”;
- 35) uchyla się art. 168;
- 36) w dziale VI w rozdziale 3:
1) dotychczasową treść oznacza się jako Oddział 2 Pozostałe fundusze inwestycyjne podstawowe i powiązane,
2) dodaje się Oddział 1 Fundusze inwestycyjne otwarte podstawowe i powiązane w brzmieniu:

„Oddział 1

Fundusze inwestycyjne otwarte podstawowe i powiązane

- „Art. 169a. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty może prowadzić działalność jako fundusz powiązany, polegającą na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa innego funduszu

- inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego (fundusz podstawowy).
2. W rozumieniu przepisów niniejszego oddziału za fundusz zagraniczny uważa się także subfundusz funduszu zagranicznego.
 3. Przepisy niniejszego oddziału dotyczące funduszu inwestycyjnego otwartego stosuje się odpowiednio do subfunduszu funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami.
 4. Fundusz powiązany ma prawo i obowiązek używania w nazwie oznaczenia „fundusz powiązany”.
- Art. 169b. 1. Utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego jako funduszu powiązanego albo rozpoczęcie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany, o której mowa w art. 169a ust. 1, wymaga zezwolenia Komisji.
2. W przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty ma być utworzony jako fundusz powiązany, do wniosku o wydanie zezwolenia na utworzenie funduszu załącza się dodatkowo:
 - 1) statut funduszu podstawowego, a w przypadku zagranicznego funduszu podstawowego - regulamin tego funduszu, o którym mowa w art. 253 ust. 5;
 - 2) prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów funduszu podstawowego;
 - 3) umowę, o której mowa w 169c ust. 1, zawartą pomiędzy towarzystwem składającym wniosek o wydanie zezwolenia na utworzenie funduszu powiązanego oraz funduszem podstawowym, a w przypadku gdy fundusz powiązany i fundusz podstawowy będą zarządzane przez to samo towarzystwo lub przez tę samą spółkę zarządzającą - wewnętrzne zasady prowadzenia działalności, o których mowa w 169c ust. 5;
 - 4) w przypadku gdy fundusz powiązany i podstawowy będą miały różnych depozytariuszy - umowę, o której mowa w art. 169f ust. 1, zawartą pomiędzy tymi depozytariuszami;
 - 5) w przypadku gdy fundusz powiązany i fundusz podstawowy będą miały różne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych - umowę, o której mowa w art. 169g ust. 1, zawartą pomiędzy tymi podmiotami;
 - 6) w przypadku gdy fundusz podstawowy jest funduszem zagranicznym - przetłumaczone na język polski zaświadczenie wydane przez właściwe organy państwa macierzystego funduszu podstawowego stwierdzające, że fundusz działa zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe oraz nie jest funduszem powiązanym, a także nie posiada tytułów uczestnictwa funduszu powiązanego.
 3. Do wniosku funduszu inwestycyjnego otwartego o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności jako fundusz powiązany załącza się:
 - 1) statut funduszu zamierzającego rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany oraz statut funduszu podstawowego, a w przypadku gdy zagranicznego funduszu podstawowego - regulamin tego funduszu, o którym mowa w art. 253 ust. 5;

- 2) prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów funduszu zamierzającego rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany oraz funduszu podstawowego;
 - 3) umowę, o której mowa w art. 169c ust. 1, zawartą pomiędzy funduszem zamierzającym rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany a funduszem podstawowym, a w przypadku gdy fundusze te są zarządzane przez to samo towarzystwo lub tę samą spółkę zarządzającą - wewnętrzne zasady prowadzenia działalności, o których mowa w art. 169c ust. 5;
 - 4) uchwałę zgromadzenia uczestników, o której mowa w art. 169d;
 - 5) informacje, o których mowa w art. 169e, przekazywane uczestnikom tego funduszu;
 - 6) w przypadku gdy fundusz zamierzający rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany i fundusz podstawowy mają różnych depozytariuszy - umowę, o której mowa w art. 169f ust. 1, zawartą pomiędzy tymi depozytariuszami;
 - 7) w przypadku gdy fundusz zamierzający rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany i fundusz podstawowy mają różne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych - umowę, o której mowa w art. 169g ust. 1, zawartą pomiędzy tymi podmiotami;
 - 8) w przypadku gdy fundusz podstawowy jest funduszem zagranicznym - przetłumaczone na język polski zaświadczenie wydane przez właściwe organy państwa macierzystego funduszu podstawowego stwierdzające, że fundusz działa zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe oraz nie jest funduszem powiązanym, a także nie posiada tytułów uczestnictwa funduszu powiązanego.
4. Komisja rozpoznaje wniosek, o którym mowa w ust. 3, w terminie 15 dni roboczych od złożenia wniosku zawierającego wszystkie dokumenty wymagane zgodnie z ust. 3.
 5. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności przez fundusz inwestycyjny otwarty jako fundusz powiązany w przypadku, gdy fundusz ten, jego depozytariusz lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych lub też fundusz podstawowy nie spełniają wymogów określonych w przepisach niniejszego oddziału.
 6. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego mającego prowadzić działalność jako fundusz powiązany w przypadkach, o których mowa w ust. 5 oraz w art. 23 ust. 2, art. 59a ust. 7 i art. 61 ust. 6.

Art. 169c. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty zamierzający rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany, a w przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty ma być utworzony jako fundusz powiązany - towarzystwo, które występuje z wnioskiem o wydanie zezwolenia na utworzenie tego funduszu, zawiera umowę z funduszem podstawowym, określającą zasady współpracy, w szczególności zasady wymiany informacji, zasady lokowania aktywów funduszu powiązanego w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszu podstawowego, uzgodnienia dotyczące sposobu prowadzenia działalności, uzgodnienia dotyczące dokonywania badania lub przeglądu sprawozdań finansowych

funduszy, uzgodnienia dotyczące czasu dokonywania wycen jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszu powiązanego i funduszu podstawowego oraz czasu ich publikacji, uzgodnienia dotyczące wyboru prawa właściwego dla rozstrzygania sporów mogących wyniknąć z umowy.

2. Fundusz inwestycyjny otwarty nie może rozpocząć prowadzenia działalności jako fundusz powiązany przed wejściem w życie umowy, o której mowa w ust. 1.
3. Fundusz powiązany obowiązany jest doręczyć uczestnikowi funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, umowę o której mowa w ust. 1, lub wewnętrzne zasady prowadzenia działalności, o których mowa w ust. 4.
4. W przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty zamierzający rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany i fundusz podstawowy są zarządzane przez to samo towarzystwo lub tę samą spółkę zarządzającą, a także w przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty tworzony jako fundusz powiązany ma być zarządzany przez to samo towarzystwo lub spółkę zarządzającą co fundusz podstawowy, umowa, o której mowa w ust. 1, może zostać zastąpiona przyjętymi przez towarzystwo lub spółkę zarządzającą wewnętrznymi zasadami prowadzenia działalności w zakresie zarządzania funduszem podstawowym i funduszami powiązanymi określającymi w szczególności środki służące ograniczaniu konfliktu interesów, podstawy dokonywania inwestycji, uzgodnienia dotyczące sposobu prowadzenia działalności, uzgodnienia dotyczące dokonywania badania lub przeglądu sprawozdań finansowych funduszy.
5. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:
 - 1) niezbędny zakres treści umowy, o której mowa w ust. 1;
 - 2) niezbędne elementy wewnętrznych zasad prowadzenia działalności, o których mowa w ust. 4,- mając na celu zapewnienie współpracy pozwalającej na prawidłowe wykonywanie ustawowo określonych obowiązków funduszu powiązanego i podstawowego.

Art. 169d. Prowadzenie działalności przez fundusz inwestycyjny otwarty jako fundusz powiązany wymaga wyrażenia przez zgromadzenie uczestników zgody na rozpoczęcie prowadzenia działalności przez fundusz inwestycyjny otwarty jako fundusz powiązany, zgodnie z art. 87a ust. 1.

- Art. 169e. 1. W przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty zamierza rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany, obowiązany jest przekazać swoim uczestnikom w formie pisemnej lub na innym trwałym nośniku informacji, przynajmniej na 30 dni przed planowaną datą rozpoczęcia prowadzenia tej działalności, następujące informacje:
- 1) oświadczenie, że fundusz uzyskał zezwolenie Komisji, o którym mowa w art. 169b ust. 1, ze wskazaniem funduszu podstawowego;
 - 2) kluczowe informacje dla inwestorów funduszu powiązanego i funduszu podstawowego;
 - 3) datę, od której fundusz zacznie nabywać jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszu podstawowego, a jeżeli fundusz

- posiada już takie jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa - datę przekroczenia limitu, o którym mowa w art. 101 ust. 2 lub 3;
- 4) informację, że uczestnicy funduszu mają prawo zażądać, w terminie 30 dni przed planowaną datą rozpoczęcia działalności jako fundusz powiązany, odkupienia posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.
 2. Informacja, o której mowa w ust. 1, powinna zostać wysłana do uczestników funduszu najpóźniej na 21 dni przed rozpoczęciem biegu terminu 30 dni, o którym mowa w ust. 5.
 3. Fundusz inwestycyjny otwarty, który zamierza rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany, może nabywać jednostki uczestnictwa albo tytuły uczestnictwa funduszu podstawowego ponad limit, o którym mowa w art. 101 ust. 2 lub 3, nie wcześniej niż od dnia wskazanego zgodnie z ust. 1 pkt 3.
 4. W przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty, który zamierza rozpocząć prowadzenie działalności jako fundusz powiązany zbywa swoje jednostki uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego w trybie określonym w art. 261, ma on obowiązek przekazać uczestnikom na terytorium tego państwa informacje, o których mowa w ust. 1, w języku lub w jednym z języków urzędowych tego państwa lub w języku zatwierdzonym przez właściwe organy tego państwa. Tłumaczenie informacji powinno odzwierciedlać treść oryginału.
 5. Fundusz inwestycyjny otwarty nie może pobierać opłat manipulacyjnych z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez uczestników w okresie 30 dni przed planowaną datą rozpoczęcia prowadzenia działalności jako fundusz powiązany.

- Art. 169f. 1 W przypadku gdy fundusz powiązany i fundusz podstawowy mają różnych depozytariuszy, warunkiem udzielenia zezwoleń Komisji, o których mowa w przepisach niniejszego oddziału, jest zawarcie umowy pomiędzy tymi depozytariuszami, określającej zasady współpracy, w szczególności zasady wymiany informacji między depozytariuszami oraz uzgodnienia dotyczące wyboru prawa właściwego dla rozstrzygnięcia sporów mogących wyniknąć z umowy.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, wchodzi w życie przed rozpoczęciem lokowania aktywów przez fundusz powiązany w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszu podstawowego.
 3. Fundusz powiązany obowiązany jest przekazywać swojemu depozytariuszowi wszelkie informacje dotyczące funduszu podstawowego niezbędne do wypełniania obowiązków przez depozytariusza funduszu powiązanego.
 4. Depozytariusz funduszu podstawowego jest obowiązany niezwłocznie powiadomić Komisję oraz właściwe organy państwa macierzystego funduszu podstawowego, spółki zarządzającej funduszu powiązanego i depozytariusza funduszu powiązanego o stwierdzonych w trakcie wykonywania przez niego obowiązków nieprawidłowościach w odniesieniu do funduszu podstawowego, które mogą mieć negatywny wpływ na fundusz powiązany.
 5. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:
 - 1) niezbędny zakres treści umowy, o której mowa w ust. 1;

2) rodzaje nieprawidłowości, o których mowa w ust. 4, które uznaje się za mające negatywny wpływ na fundusz powiązany
- mając na celu zapewnienie współpracy pozwalającej na prawidłowe wykonywanie ustawowo określonych obowiązków depozytariuszy funduszu powiązanego i funduszu podstawowego.

- Art. 169g. 1. W przypadku gdy fundusz powiązany i fundusz podstawowy mają wyznaczone różne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych, warunkiem udzielenia zezwoleń Komisji, o których mowa w przepisach niniejszego oddziału, jest zawarcie umowy między tymi podmiotami, określającej zasady współpracy, w szczególności zasady wymiany informacji pomiędzy podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych, uzgodnienia dotyczące wyboru prawa właściwego dla rozstrzygania sporów mogących wyniknąć z umowy.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, wchodzi w życie przed rozpoczęciem lokowania aktywów przez fundusz powiązany w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszu podstawowego.
3. Biegły rewident funduszu powiązanego jest obowiązany niezwłocznie powiadomić Komisję i fundusz powiązany o wszelkich nieprawidłowościach stwierdzonych podczas badania lub przeglądu sprawozdania finansowego funduszu podstawowego oraz ich wpływie na fundusz powiązany.
4. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia niezbędny zakres treści umowy, o której mowa w ust. 1, mając na celu zapewnienie współpracy pozwalającej na wykonywanie ustawowo określonych obowiązków podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych funduszu powiązanego i funduszu podstawowego.
- Art. 169h. Fundusz powiązany nie więcej niż 15% swoich aktywów może:
- 1) utrzymywać na rachunkach bankowych na zasadach określonych w art. 109,
 - 2) lokować w instrumenty pochodne na zasadach określonych w art. 94, jeżeli służy to ograniczeniu ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą okoliczności, o których mowa w art. 94 ust. 1a pkt 2.
- Art. 169i. Fundusz podstawowy nie może być funduszem powiązanym ani posiadać jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszu powiązanego.
- Art. 169j. 1. Fundusz powiązany może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa przez okres, w którym czasowo zawieszono zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszu podstawowego.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Komisja może żądać zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu powiązanego, jeżeli wymaga tego interes uczestników tego funduszu.
- Art. 169k. Fundusz powiązany monitoruje prawidłowość działalności funduszu podstawowego. Fundusz może tego dokonywać na podstawie informacji i dokumentów przekazywanych przez fundusz podstawowy, jego spółkę zarządzającą, jego depozytariusza lub podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, na podstawie stosownych umów, chyba że

istnieje uzasadnione podejrzenie, że dokumenty te lub informacje są nierzetelne.

- Art. 169l. Opłaty dystrybucyjne, prowizje lub inne korzyści pieniężne z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszu podstawowego otrzymane przez fundusz powiązany, zarządzające nim towarzystwo lub inny podmiot występujący w imieniu funduszu powiązanego, powiększają aktywa funduszu powiązanego. Takie środki towarzystwo ma obowiązek przekazać funduszowi powiązanemu.
- Art. 169m. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty prowadzący działalność jako fundusz podstawowy ma obowiązek niezwłocznie poinformować każdorazowo Komisję o fakcie wpłaty do niego środków przez fundusz powiązany.
2. W przypadku gdy fundusz zagraniczny zamierza rozpocząć prowadzenie działalności polegającej na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego będącego funduszem inwestycyjnym otwartym, Komisja niezwłocznie przekazuje informację, o której mowa w ust. 1, właściwym organom państwa macierzystego tego funduszu zagranicznego.
- Art. 169n. Fundusz inwestycyjny otwarty prowadzący działalność jako fundusz podstawowy nie może pobierać od funduszu powiązanego opłat manipulacyjnych.
- Art. 169o. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty prowadzący działalność jako fundusz podstawowy jest obowiązany niezwłocznie udostępnić wszelkie informacje funduszowi powiązanemu, zarządzającemu nim towarzystwu lub spółce zarządzającej oraz funduszowi zagranicznemu prowadzącemu działalność polegającą na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego, a także depozytariuszowi i biegłemu rewidentowi funduszu powiązanego oraz funduszu zagranicznego prowadzącego działalność polegającą na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego w zakresie niezbędnym dla zapewnienia wykonywania obowiązków przewidzianych w przepisach prawa lub statucie funduszu.
2. W przypadku planowanego połączenia funduszu inwestycyjnego otwartego prowadzącego działalność jako fundusz podstawowy, fundusz ten powiadamia fundusz powiązany, zarządzające nim towarzystwo lub spółkę zarządzającą oraz fundusz zagraniczny prowadzący działalność polegającą na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego o terminie planowanego połączenia oraz doręcza zawiadomienie, o którym mowa w art. 208e ust. 1 pkt 1, co najmniej 60 dni przed planowanym połączeniem.
- Art. 169p. 1. W przypadku zastosowania wobec funduszu inwestycyjnego otwartego prowadzącego działalność jako fundusz podstawowy sankcji administracyjnej przez Komisję lub wykryciu nieprawidłowości w działaniu tego funduszu, zarządzającego nim towarzystwa, depozytariusza tego funduszu lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w zakresie przepisów dotyczących działania funduszu podstawowego, Komisja niezwłocznie informuje o tym fundusz powiązany. Jeżeli fundusz zagraniczny prowadzi działalność polegającą

na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego będącego funduszem inwestycyjnym otwartym, informację, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Komisja przekazuje niezwłocznie właściwym organom państwa macierzystego tego funduszu zagranicznego.

2. W przypadku otrzymania przez Komisję od właściwych organów państwa macierzystego funduszu podstawowego będącego funduszem zagranicznym informacji o nieprawidłowościach w działaniu tego funduszu, jego spółki zarządzającej, depozytariusza lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, Komisja niezwłocznie przekazuje te informacje funduszowi powiązanemu.

Art. 169r. 1. Za zezwoleniem Komisji fundusz powiązany może dokonać zmiany funduszu podstawowego.

2. Do wniosku o wydanie zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, załącza się dokumenty, o których mowa w art. 169b ust. 3 pkt 1–3 i 5–8, a ponadto:
 - 1) uchwałę zgromadzenia uczestników, o której mowa w ust. 3;
 - 2) zmianę statutu w zakresie wskazania nowego funduszu podstawowego;
 - 3) zmiany prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów.
3. Warunkiem uzyskania zezwolenia Komisji na zmianę funduszu podstawowego przez fundusz powiązany jest przyjęcie przez zgromadzenie uczestników funduszu powiązanego uchwały wyrażającej zgodę na zmianę funduszu podstawowego, zgodnie z art. 87a ust. 1.
4. Do postępowania w sprawie wydania zezwolenia na zmianę funduszu podstawowego stosuje się art. 169b ust. 4–6.
5. Udzielając zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, Komisja jednocześnie zatwierdza zmiany statutu funduszu powiązanego w zakresie wskazania nowego funduszu podstawowego; zmiany te wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.
6. Niezwłocznie po otrzymaniu zezwolenia Komisji, fundusz powiązany przekazuje swoim uczestnikom informacje, o których mowa w art. 169e ust. 1; przepisy art. 169e ust. 2–4 stosuje się odpowiednio.

Art. 169s. 1. W przypadku rozwiązania funduszu podstawowego rozwiązaniu ulega fundusz powiązany, z zastrzeżeniem ust. 5.

2. Fundusz inwestycyjny otwarty prowadzący działalność jako fundusz podstawowy ma obowiązek poinformować fundusz powiązany oraz fundusz zagraniczny prowadzący działalność polegającą na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego o wystąpieniu przesłanki jego rozwiązania niezwłocznie po powzięciu informacji o wystąpieniu takiej przesłanki, nie później jednak niż 3 miesiące przed przewidywanym terminem zakończenia likwidacji.
3. Zakończenie likwidacji funduszu inwestycyjnego otwartego prowadzącego działalność jako fundusz podstawowy nie może nastąpić wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia poinformowania przez fundusz podstawowy wszystkich swoich uczestników, Komisji, a w przypadku gdy prowadzącym działalność polegającą na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa

likwidowanego funduszu podstawowego jest fundusz zagraniczny - właściwych organów państwa macierzystego funduszu zagranicznego, o wystąpieniu przyczyny rozwiązania funduszu podstawowego.

4. Fundusz powiązany obowiązany jest przekazać Komisji informację o wystąpieniu przyczyny jego rozwiązania na podstawie ust. 1, nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia otrzymania od funduszu podstawowego informacji o wystąpieniu przyczyny rozwiązania funduszu podstawowego, a w przypadku gdy fundusz powiązany został poinformowany przez fundusz podstawowy wcześniej niż przed upływem 5 miesięcy przed dniem rozwiązania funduszu podstawowego - w terminie co najmniej 3 miesięcy przed tą datą. Fundusz powiązany jest obowiązany niezwłocznie poinformować swoich uczestników o zamiarze rozwiązania.
5. Fundusz powiązany nie ulega rozwiązaniu pomimo rozwiązania funduszu podstawowego, w przypadku:
 - 1) uzyskania zezwolenia Komisji na zmianę funduszu podstawowego albo
 - 2) uzyskania zezwolenia Komisji na zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany.
6. Wnioski o wydanie zezwoleń, o których mowa w ust. 5, powinny zostać złożone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia otrzymania przez fundusz powiązany od funduszu podstawowego informacji o wystąpieniu przyczyny rozwiązania funduszu podstawowego, a w przypadku gdy fundusz powiązany został poinformowany wcześniej niż przed upływem 5 miesięcy przed dniem rozwiązania funduszu podstawowego - w terminie co najmniej 3 miesięcy przed tą datą.

- Art. 169t. 1. Za zezwoleniem Komisji fundusz powiązany może zaprzestać prowadzenia działalności jako fundusz powiązany.
2. Do wniosku, o wydanie zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, załącza się:
 - 1) uchwałę zgromadzenia uczestników, o której mowa w ust. 3;
 - 2) statut funduszu inwestycyjnego z określeniem polityki inwestycyjnej;
 - 3) zmiany prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów.
 3. Warunkiem uzyskania zezwolenia Komisji na zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany jest przyjęcie przez zgromadzenie uczestników uchwały wyrażającej zgodę na zaprzestanie prowadzenia działalności funduszu jako funduszu powiązany, zgodnie z art. 87a ust. 1.
 4. Do postępowania w sprawie wydania zezwolenia na zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany stosuje się art. 169b ust. 4.
 5. Udzielając zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, Komisja jednocześnie zatwierdza zmiany statutu funduszu inwestycyjnego; zmiany te wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, jednakże nie wcześniej niż z dniem wypłaty funduszowi kwot z tytułu likwidacji funduszu podstawowego.
 6. Komisja odmawia wydania zezwolenia, jeżeli zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany jest sprzeczne z interesem uczestników funduszu inwestycyjnego.

- Art. 169u. 1. Fundusz powiązany niezwłocznie informuje fundusz podstawowy o uzyskaniu zezwolenia Komisji na zmianę funduszu podstawowego albo na zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany.
2. Niezwłocznie po otrzymaniu zezwolenia Komisji na zmianę funduszu podstawowego albo na zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany, fundusz powiązany przekazuje swoim uczestnikom informacje, o których mowa w art. 169e ust. 1; przepisy art. 169e ust. 2–4 stosuje się odpowiednio.
 3. W przypadku gdy wypłata środków z tytułu likwidacji funduszu podstawowego ma nastąpić przed datą, z którą fundusz powiązany rozpocznie inwestowanie w nowy fundusz podstawowy albo przed datą zaprzestania prowadzenia działalności jako fundusz powiązany, środki uzyskane z tytułu likwidacji funduszu podstawowego w okresie poprzedzającym dzień, z którym fundusz powiązany rozpocznie inwestowanie w nowy fundusz podstawowy albo zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany, mogą być lokowane wyłącznie zgodnie z art. 93 ust. 1 pkt 3 i 4.
 4. Środki z tytułu likwidacji funduszu podstawowego mogą zostać przekazane funduszowi powiązanemu:
 - 1) w formie pieniężnej,
 - 2) w innej formie, jeżeli fundusz powiązany wyrazi zgodę na przyjęcie takich aktywów, jest to dopuszczone przez prawo państwa macierzystego funduszu podstawowego, a możliwość taka jest przewidziana w umowie pomiędzy funduszem powiązanym a funduszem podstawowym, o której mowa w art. 169c, lub w wewnętrznych zasadach prowadzenia działalności, o których mowa w art. 169c ust. 5, i wiążącej informacji o likwidacji funduszu podstawowego.
- Art. 169w. 1. W przypadku połączenia lub podziału funduszu podstawowego, rozwiązaniu ulega fundusz powiązany, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Połączenie lub podział funduszu podstawowego może dojść do skutku wyłącznie pod warunkiem udostępnienia przez ten fundusz informacji, które fundusz podstawowy przekazuje uczestnikom w związku z połączeniem lub podziałem, wszystkim swoim uczestnikom, Komisji, a w przypadku gdy prowadzącym działalność polegającą na lokowaniu co najmniej 85% aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa łączonego lub dzielonego funduszu podstawowego jest fundusz zagraniczny – właściwym organom państwa macierzystego funduszu zagranicznego, w terminie co najmniej 60 dni przed planowaną datą połączenia albo podziału.
 3. Fundusz powiązany obowiązany jest przekazać do Komisji informację o wystąpieniu przyczyny jego rozwiązania na podstawie ust. 1 nie później niż w terminie miesiąca od dnia uzyskania od funduszu podstawowego informacji o planowanym połączeniu lub podziale funduszu podstawowego, a w przypadku gdy fundusz podstawowy przekazał funduszowi powiązanemu informacje, które fundusz podstawowy przekazuje uczestnikom w związku z połączeniem lub podziałem, wcześniej niż na 4 miesiące przed planowanym dniem dokonania połączenia lub podziału - w terminie co najmniej 3 miesięcy przed tym dniem. Fundusz powiązany jest obowiązany niezwłocznie poinformować

swoich uczestników oraz fundusz podstawowy o zamiarze poddania się likwidacji.

4. Fundusz powiązany nie ulega rozwiązaniu, pomimo połączenia lub podziału funduszu podstawowego, w przypadku uzyskania zezwolenia Komisji na:
 - 1) kontynuowanie przez ten fundusz prowadzenia działalności jako fundusz powiązany dotychczasowego funduszu podstawowego po jego połączeniu lub podziale;
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany.
5. W przypadku gdy Komisja odmówiła wydania zezwolenia, o którym mowa w ust. 4 pkt 1, lub odmówiła wydania zezwolenia na zmianę funduszu podstawowego na fundusz powstały po połączeniu lub podziale dotychczasowego funduszu podstawowego, fundusz podstawowy umożliwia funduszowi powiązanemu odkupienie lub umorzenie wszystkich jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszu podstawowego przed dojściem do skutku połączenia lub podziału tego funduszu.
6. Wnioski o udzielenie zezwoleń, o których mowa w ust. 4, powinny zostać złożone nie później niż w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez fundusz powiązany od funduszu podstawowego informacji o planowanym połączeniu lub podziale funduszu podstawowego, a w przypadku gdy fundusz podstawowy przekazał funduszowi powiązanemu informacje, które fundusz podstawowy przekazuje uczestnikom w związku z połączeniem lub podziałem, wcześniej niż na 4 miesiące przed proponowanym dniem połączenia lub podziału – w terminie co najmniej 3 miesięcy przed tym dniem.

- Art. 169y. 1. Do wniosku o udzielenie zezwolenia, o którym mowa w art. 169w ust. 4 pkt 1, załącza się:
- 1) statut funduszu inwestycyjnego, jeżeli jest konieczna jego zmiana;
 - 2) zmiany prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów, jeżeli jest konieczna zmiana tych dokumentów.
2. Do postępowania w sprawie wydania zezwolenia na kontynuowanie działalności jako fundusz powiązany dotychczasowego funduszu podstawowego po jego połączeniu lub podziale stosuje się art. 169b ust. 3–5.
3. Komisja odmawia wydania zezwolenia jeżeli kontynuowanie działalności jako fundusz powiązany dotychczasowego funduszu podstawowego po jego połączeniu lub podziale jest sprzeczne z interesem uczestników funduszu powiązanego.

- Art. 169z. 1. Z chwilą uzyskania zezwolenia Komisji, o którym mowa w art. 169w ust. 4 pkt 1, 2 albo 3, fundusz powiązany informuje o tym fundusz podstawowy.
2. W przypadku gdy Komisja nie wyda zezwolenia, o którym mowa w art. 169w ust. 4 pkt 2 albo 3, do dnia roboczego poprzedzającego ostatni dzień, w którym fundusz powiązany może zażądać odkupu bądź umorzenia swoich jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa w funduszu podstawowym przed jego połączeniem lub podziałem, fundusz powiązany żąda odkupu lub umorzenia posiadanych jednostek

uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa w funduszu podstawowym, zgodnie z art. 169w ust. 5, bez pobierania opłat manipulacyjnych.

3. Fundusz powiązany żąda odkupienia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa w funduszu podstawowym w przypadku gdy konieczne jest to dla zapewnienia uczestnikom funduszu powiązanego możliwości żądania odkupu jednostek uczestnictwa, zgodnie z art. 169e ust. 1 pkt 4.
4. Fundusz powiązany może otrzymać część lub całość środków należnych z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu podstawowego w formie innej niż pieniężna, jeżeli wyrazi zgodę na przyjęcie takich aktywów, jest to dopuszczone przez prawo państwa macierzystego funduszu podstawowego, a możliwość taka została przewidziana w umowie zawartej pomiędzy funduszem powiązaniem a funduszem podstawowym, o której mowa w art. 169c ust. 1.
5. Jeżeli fundusz powiązany otrzyma środki z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszu podstawowego w okresie poprzedzającym dzień, z którym fundusz powiązany rozpocznie prowadzenie działalności na podstawie zezwoleń, o których mowa w art. 169w ust. 4 pkt 2 albo 3, środki te mogą być lokowane wyłącznie zgodnie z art. 93 ust. 1 pkt 3 i 4.”;

37) w art. 171:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz podstawowy lub fundusz powiązany, tworzony na podstawie przepisów niniejszego oddziału, może być utworzony jako jeden z funduszy inwestycyjnych, o których mowa w art. 14 ust. 3 pkt 2 i 3.”,

b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Jeżeli fundusz podstawowy jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, a fundusze powiązane są specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, fundusz podstawowy jest obowiązany utrzymywać część swoich aktywów w instrumentach rynku pieniężnego lub na rachunkach bankowych, w celu zapewnienia sprawnego odkupywania jednostek uczestnictwa przez fundusze powiązane, zgodnie z przepisami ustawy i statutami funduszy powiązanych.”;

38) w art. 175:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz podstawowy utworzony jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty nie ma obowiązku sporządzania prospektu informacyjnego lub kluczowych informacji dla inwestorów.”,

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Fundusz powiązany utworzony jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty ma obowiązek zamieszczania w prospekcie informacyjnym oraz w kluczowych informacjach dla inwestorów dodatkowo informacji o funduszu podstawowym oraz ryzyku inwestycyjnym związanym z polityką inwestycyjną tego funduszu w takim samym zakresie, jaki jest wymagany dla funduszu powiązanego.”;

39) art. 176 otrzymuje brzmienie:

„Art. 176. Wymogi dotyczące minimalnej wysokości aktywów netto specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego nie mają zastosowania do specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego będącego funduszem powiązaniem.”;

40) dział VIII otrzymuje brzmienie:

„Dział VIII

Łączenie funduszy inwestycyjnych

Rozdział 1

Przepisy ogólne

Art. 200. Przez użyte w niniejszym dziale określenia:

- 1) fundusz krajowy - rozumie się fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty;
- 2) subfundusz - rozumie się subfundusz funduszu krajowego z wydzielonymi subfunduszami lub subfundusz funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami;
- 3) majątek subfunduszu - rozumie się aktywa i zobowiązania subfunduszu;
- 4) subfundusz przejmowany - rozumie się subfundusz, którego majątek jest:
 - a) wnoszony przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami do innego istniejącego lub nowo utworzonego funduszu przejmującego albo
 - b) wnoszony przez fundusz z wydzielonymi subfunduszami do istniejącego lub nowo utworzonego subfunduszu przejmującego w innym lub tym samym funduszu z wydzielonymi subfunduszami- w zamian za nabycie przez uczestników tego subfunduszu jednostek uczestnictwa albo tytułów uczestnictwa funduszu przejmującego albo subfunduszu przejmującego;
- 5) subfundusz przejmujący - rozumie się subfundusz, do którego wnoszony jest majątek jednego lub więcej funduszy lub subfunduszy przejmowanych;
- 6) połączenie wewnętrzne - rozumie się połączenie zarządzanych przez to samo towarzystwo:
 - a) dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych albo
 - b) dwóch specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, albo
 - c) dwóch subfunduszy wydzielonych w jednym lub dwóch funduszach inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, albo
 - d) dwóch subfunduszy wydzielonych w jednym lub dwóch specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, albo
 - e) funduszu inwestycyjnego otwartego z subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, albo
 - f) specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z subfunduszem wydzielonym w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami- jeżeli żaden z funduszy biorących udział w połączeniu nie zbywa jednostek uczestnictwa w państwie członkowskim;
- 7) połączenie krajowe - rozumie się:
 - a) połączenie funduszy krajowych zarządzanych przez różne towarzystwa albo
 - b) połączenie subfunduszu wydzielonego w funduszu krajowym z wydzielonymi subfunduszami z funduszem krajowym zarządzanym

przez inne towarzystwo lub subfunduszem wydzielonym w takim funduszu krajowym;

- 8) połączenie transgraniczne - rozumie się:
 - a) połączenie funduszu inwestycyjnego otwartego z jednym lub więcej funduszem zagranicznym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu zagranicznym albo
 - b) połączenie subfunduszu wydzielonego w funduszu inwestycyjnym otwartym z jednym lub więcej funduszem zagranicznym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu zagranicznym, albo
 - c) utworzenie funduszu zagranicznego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu zagranicznym w wyniku wniesienia do niego majątku funduszu inwestycyjnego otwartego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu inwestycyjnym otwartym, albo
 - d) utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego w wyniku wniesienia do niego majątku funduszu zagranicznego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu zagranicznym.

Art. 201. 1. Połączenie wewnętrzne następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego lub przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego lub subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego lub subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego lub subfunduszu przejmowanego.

2. Połączenie krajowe następuje przez:
 - 1) przeniesienie majątku jednego lub więcej funduszy krajowych lub subfunduszy wydzielonych w funduszu krajowym do innego funduszu krajowego albo istniejącego lub nowo tworzonego subfunduszu wydzielonego w funduszu krajowym oraz przydzielenie uczestnikom funduszy przejmowanych lub subfunduszy przejmowanych jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego lub subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszy przejmowanych lub subfunduszy przejmowanych (połączenie przez przejęcie funduszu krajowego) albo
 - 2) utworzenie funduszu krajowego, do którego zostanie wniesiony majątek dwóch lub więcej funduszy krajowych lub subfunduszy wydzielonych w funduszu krajowym, w zamian za przydzielenie uczestnikom funduszy przejmowanych lub subfunduszy przejmowanych jednostek uczestnictwa nowego funduszu krajowego (połączenie przez utworzenie funduszu krajowego).
3. W połączeniu krajowym mogą brać udział fundusze krajowe tego samego rodzaju albo subfundusze wydzielone w funduszach krajowych tego samego rodzaju.
4. Połączenie transgraniczne następuje przez:
 - 1) przeniesienie majątku jednego lub więcej funduszy inwestycyjnego otwartego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu inwestycyjnym otwartym do funduszu zagranicznego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu zagranicznym oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego lub subfunduszu przejmowanego tytułów uczestnictwa funduszu przejmującego lub subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego lub subfunduszu

- przejmowanego (połączenie transgraniczne przez przejęcie funduszu krajowego) albo
- 2) utworzenie funduszu zagranicznego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu zagranicznym, do którego zostaje wniesiony majątek jednego lub więcej funduszy inwestycyjnych otwartych lub jednego lub więcej subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym otwartym lub jednego lub więcej funduszy zagranicznych lub jednego lub więcej subfunduszy wydzielonych w funduszu zagranicznym, w zamian za przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego lub subfunduszu przejmowanego tytułów uczestnictwa nowego funduszu przejmującego lub subfunduszu przejmującego (połączenie transgraniczne przez utworzenie funduszu zagranicznego), albo
 - 3) przeniesienie majątku jednego lub więcej funduszy zagranicznych lub jednego lub więcej subfunduszy wydzielonych w funduszu zagranicznym do funduszu inwestycyjnego otwartego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu inwestycyjnym otwartym oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego lub subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego lub subfunduszu przejmującego w zamian za tytuły uczestnictwa funduszu przejmowanego (połączenie transgraniczne przez przejęcie funduszu zagranicznego), albo
 - 4) utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, do którego zostaje wniesiony majątek funduszu inwestycyjnego otwartego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu inwestycyjnym otwartym, lub jednego lub więcej funduszy zagranicznych lub subfunduszu wydzielonego w funduszu zagranicznym, w zamian za przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego lub subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa nowego funduszu przejmującego (połączenie transgraniczne przez utworzenie funduszu krajowego).
5. Do połączenia dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo lub dwóch subfunduszy wydzielonych w jednym lub dwóch funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo, gdy jeden z funduszy biorących udział w połączeniu jest uprawniony do zbywania jednostek uczestnictwa w państwie członkowskim, stosuje się przepisy o połączeniu krajowym.
 6. W wyniku połączenia fundusz przejmowany będący funduszem krajowym podlega wykreśleniu z rejestru funduszy inwestycyjnych.
 7. W dniu wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych wygasają zezwolenia i zgody udzielone funduszowi w związku z prowadzoną działalnością.
 8. Koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem połączenia funduszy lub subfunduszy ponoszą wyłącznie towarzystwa lub spółki zarządzające, które zarządzają tymi funduszami.
 9. Towarzystwo ponosi odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną połączeniem funduszy wobec uczestników zarządzanego przez siebie funduszu inwestycyjnego.
 10. Połączenie funduszu krajowego lub subfunduszu wydzielonego w funduszu krajowym nie może nastąpić z naruszeniem interesu uczestników tego funduszu lub subfunduszu.
 11. W zakresie nieuregulowanym odmiennie w niniejszym rozdziale, przepisy dotyczące funduszy stosuje się odpowiednio do subfunduszy. W przypadku gdy

przepisy ustawy wymagają podjęcia określonych czynności przez subfundusz, czynności te podejmowane są odpowiednio przez fundusz krajowy z wydzielonymi subfunduszami albo przez fundusz zagraniczny z wydzielonymi subfunduszami.

Rozdział 2

Połączenia wewnętrzne

- Art. 202. 1. Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie wewnętrzne, z zastrzeżeniem art. 208b. Z wnioskiem o udzielenie zgody występuje towarzystwo.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, załącza się:
- 1) statuty funduszy biorących udział w połączeniu;
 - 2) prospekty informacyjne funduszy biorących udział w połączeniu;
 - 3) kluczowe informacje dla inwestorów funduszy biorących udział w połączeniu.
3. Komisja odmawia udzielenia zgody, o której mowa w ust. 1, jeżeli planowane połączenie jest sprzeczne z przepisami prawa lub postanowieniami statutu funduszu lub jeżeli dokumenty załączone do wniosku nie są zgodne z przepisami prawa lub stanem faktycznym.
- Art. 203. 1. O zamiarze połączenia funduszy inwestycyjnych towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w statutach łączących się funduszy, niezwłocznie po uzyskaniu zgody Komisji na połączenie funduszy inwestycyjnych.
2. Ogłoszenie o zamiarze połączenia:
- 1) wskazuje fundusz przejmujący i fundusz przejmowany;
 - 2) wskazuje termin, po upływie którego fundusz przejmowany nie będzie zbywał i odkupywał jednostek uczestnictwa; termin ten nie może być krótszy niż miesiąc od dnia ogłoszenia;
 - 3) wskazuje dzień, od którego fundusz przejmowany zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń zbycia, odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa;
 - 4) zawiera treść statutu funduszu przejmującego.
3. Od dnia ogłoszenia zamiaru połączenia funduszy inwestycyjnych:
- 1) towarzystwo nie pobiera opłat za odkupienie jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego i funduszu przejmującego;
 - 2) do funduszu przejmowanego nie stosuje się art. 246.
4. Zlecenia zbycia, odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa złożone od dnia, o którym mowa w ust. 2 pkt 3, nie podlegają realizacji.
5. Termin pomiędzy dniem, o którym mowa w ust. 2 pkt 3, a dniem przydziału, o którym mowa w art. 204 ust. 1 pkt 1, nie może być dłuższy od terminu wskazanego w statucie funduszu zgodnie z art. 90.
- Art. 204. 1. W pierwszym dniu po upływie terminu, o którym mowa w art. 203 ust. 2 pkt 2, towarzystwo:
- 1) przydziela uczestnikowi funduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa funduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto funduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień przydziału przez wartość aktywów netto funduszu przejmującego

- przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym funduszu w dniu poprzedzającym dzień przydziału oraz
- 2) niezwłocznie składa do sądu wnioski o wykreślenie funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych; do wniosku towarzystwo dołącza zgodę Komisji, o której mowa w art. 202 ust. 1.
2. Sąd rejestrowy rozpoznaje sprawę w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku lub jego uzupełnienia.
- Art. 205. 1. Przydział, o którym mowa w art. 204 ust. 1 pkt 1, następuje przez wpisanie do rejestru uczestników funduszu przejmującego uczestnika funduszu przejmowanego oraz liczby przydzielonych mu jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego.
2. Od chwili przydziału, o którym mowa w art. 204 ust. 1 pkt 1, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa funduszu przejmującego ustala się z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań funduszu przejmowanego.
 3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się w przypadku, gdy postanowienie sądu odmawiające wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru stanie się prawomocne.
 4. Przy dokonywaniu przydziału, o którym mowa w art. 204 ust. 1 pkt 1, nie mogą być pobierane opłaty manipulacyjne.
- Art. 206. Z dniem wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych:
- 1) fundusz przejmujący wstępuje w prawa i obowiązki funduszu przejmowanego;
 - 2) wpis do rejestru, o którym mowa w art. 205 ust. 1, wywołuje skutek prawny.
- Art. 207. Depozytariusz funduszu przejmowanego oraz inne podmioty przechowujące aktywa funduszu przejmowanego wydają depozytariuszowi funduszu przejmującego rejestr aktywów i przechowywane aktywa funduszu przejmowanego oraz dokumenty związane z wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72, niezwłocznie po wykreśleniu funduszu przejmowanego z rejestru.
- Art. 208. Fundusz przejmujący, w terminie 6 miesięcy od dnia połączenia funduszy, dostosowuje stan swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie i statucie.
- Art. 208a. Sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego sporządza się na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek uczestnictwa. Sprawozdanie publikowane jest niezwłocznie na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu.
- Art. 208b. 1. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte albo specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, które zbywają jednostki uczestnictwa różniące się od siebie sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych lub opłat obciążających aktywa funduszu, chyba że przed rozpoczęciem procedury połączenia wszystkie jednostki uczestnictwa, zarówno w funduszu przejmującym, jak i funduszu przejmowanym, zostaną zamienione na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.
2. Nie mogą być połączone fundusze inwestycyjne otwarte albo specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte:
 - 1) utworzone jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami;

- 2) prowadzące działalność jako fundusze powiązane.

Rozdział 3

Połączenia krajowe

Art. 208c.1. Połączenie krajowe przez przejęcie funduszu krajowego wymaga sporządzenia, wspólnie przez fundusz przejmujący i fundusze przejmowane, planu połączenia.

2. Plan połączenia zawiera w szczególności:
 - 1) wskazanie funduszu przejmującego i funduszu przejmowanego;
 - 2) wskazanie rodzaju i metody połączenia;
 - 3) wskazanie przyczyn i celu połączenia funduszy;
 - 4) analizę skutków połączenia funduszy dla uczestników funduszy biorących udział w połączeniu, w tym skutków prawnych oraz finansowych;
 - 5) metody i zasady dokonywania wyceny aktywów oraz ustalania wartości aktywów netto funduszy biorących udział w połączeniu, obowiązujących w każdym funduszu biorącym udział w połączeniu;
 - 6) wskazanie metody obliczenia stosunku wymiany jednostek uczestnictwa funduszy biorących udział w połączeniu, o której mowa w art. 208i ust. 1;
 - 7) wskazanie planowanego terminu połączenia.

Art. 208d. 1. Połączenie krajowe wymaga zgody Komisji.

2. Z wnioskiem o udzielenie zgody na połączenie występuje towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym.
3. Do wniosku o udzielenie zgody towarzystwo załącza:
 - 1) plan połączenia podpisany przez fundusz przejmujący i fundusz przejmowany;
 - 2) oświadczenia złożone przez depozytariusza funduszu przejmującego i depozytariusza funduszu przejmowanego, że po zweryfikowaniu przez każdego z nich warunków połączenia, o których mowa w art. 208c ust. 2 pkt 1, 2 i 7, depozytariusz stwierdza, że planowane połączenie funduszy jest zgodne z przepisami prawa i statutem funduszu, dla którego pełni on funkcję depozytariusza;
 - 3) kopię opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu przejmowanego z badania dokumentów, o których mowa w art. 208c ust. 2 pkt 5 i 6, potwierdzającą prawidłowość:
 - a) przyjętych metod i zasad wyceny aktywów oraz ustalenia wartości aktywów netto łączących się funduszy,
 - b) przyjętej metody obliczenia stosunku wymiany jednostek uczestnictwa funduszy biorących udział w połączeniu;
 - 4) dokument informacyjny.
4. Dokument informacyjny, o którym mowa w ust. 3 pkt 4, powinien zawierać, w szczególności:
 - 1) wskazanie funduszu przejmującego i funduszu przejmowanego;
 - 2) wskazanie rodzaju i metody połączenia;
 - 3) wskazanie przyczyn i celu połączenia funduszy;
 - 4) opis skutków łączenia funduszy dla uczestników funduszy biorących udział w połączeniu;
 - 5) wskazanie procedury połączenia i ostatecznej daty połączenia;
 - 6) kopie kluczowych informacji dla uczestników funduszu przejmującego;
 - 7) treść statutu funduszu przejmującego.

5. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowy zakres informacji, które powinny być zawarte w dokumencie informacyjnym, mając na względzie konieczność przedstawienia ich w sposób zrozumiały dla uczestników funduszy, umożliwienie dokonania należytej oceny wpływu połączenia na inwestycję w dany fundusz inwestycyjny oraz skorzystanie z praw określonych w art. 87a i art. 208g ust. 1.
6. Komisja może, w terminie 10 dni roboczych od otrzymania wniosku o udzielenie zgody na połączenie, zażądać:
 - 1) uzupełnienia dokumentów, o których mowa w ust. 3, albo
 - 2) przekazania dodatkowych informacji lub dokumentów pozwalających na dokonanie oceny zgodności połączenia funduszy z przepisami prawa lub interesem uczestników łączących się funduszy lub
 - 3) rozszerzenia lub zmiany informacji zawartych w dokumencie informacyjnym.
7. Komisja rozpoznaje wniosek, o którym mowa w ust. 2, w terminie 20 dni roboczych od dnia jego złożenia. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, bieg tego terminu rozpoczyna się w dniu następującym po dniu otrzymania przez Komisję żądanych informacji lub dokumentów.
8. Komisja odmawia udzielenia zgody na połączenie funduszy w przypadku gdy:
 - 1) wnioskodawca nie przekazał informacji lub dokumentów zgodnie z ust. 6;
 - 2) załączone do wniosku dokumenty, w tym w szczególności dokument informacyjny, nie są zgodne pod względem treści lub formy z obowiązującymi przepisami prawa;
 - 3) planowane połączenie jest sprzeczne z przepisami prawa lub statutami funduszy biorących udział w połączeniu lub może naruszać interes uczestników funduszy;
 - 4) fundusz przejmujący nie dokonał zawiadomienia o zamiarze zbywania jednostek uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego, na terytorium którego fundusz przejmowany jest uprawniony do zbywania jednostek uczestnictwa.
9. Udzielając zgody Komisja zatwierdza dokument informacyjny, o którym mowa w ust. 3 pkt 4.
10. Po zatwierdzeniu dokumentu informacyjnego może on być zmieniony wyłącznie w przypadku zmiany stanu faktycznego. Zmiana może być dokonana najpóźniej przed wysłaniem do uczestników funduszu zawiadomienia, o którym mowa w art. 208e ust. 1 pkt 1.
11. Zmiana, o której mowa w ust. 10, wymaga poinformowania Komisji, która może w terminie 15 dni roboczych od otrzymania powiadomienia zgłosić sprzeciw wobec dokonywanej zmiany, jeżeli zmiana ta jest sprzeczna z przepisami prawa lub narusza interes uczestników funduszu. Zawiadomienie, o którym mowa w art. 208e ust. 1 pkt 1, nie może być wysłane do uczestników funduszu przed upływem terminu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
12. Jeżeli do czasu połączenia fundusz biorący udział w połączeniu lub towarzystwo zarządzające tym funduszem narusza przepisy dotyczące połączenia, Komisja może uchylić decyzję w przedmiocie udzielenia zgody na połączenie.

Art. 208e. 1. Połączenie krajowe wymaga:

- 1) zawiadomienia w formie pisemnej lub na innym trwałym nośniku informacji przez fundusz przejmujący i fundusz przejmowany każdego ze

swoich uczestników o planowanym połączeniu; zawiadomienie jest wysyłane niezwłocznie po wydaniu przez Komisję zgody, o której mowa w art. 208d ust. 1 oraz:

- 2) uzyskania zgody zgromadzenia uczestników funduszu przejmowanego na połączenie, o której mowa w art. 87a.
2. Niezwłocznie po uzyskaniu zgody Komisji na połączenie towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym zwołuje zgromadzenie uczestników. Zawiadomienie o zwołaniu zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87d ust. 1, jest wysyłane wraz z zawiadomieniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zawiera:
 - 1) dokument informacyjny zatwierdzony przez Komisję;
 - 2) wskazanie terminu, po upływie którego fundusz przejmowany zaprzestanie przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa;
 - 3) wskazanie dnia obliczenia stosunku wymiany jednostek uczestnictwa;
 - 4) wskazanie dnia, do którego uczestnicy mają, zgodnie z art. 208g ust. 1, prawo do bezpłatnego odkupienia jednostek uczestnictwa;
 - 5) informację, że także ci uczestnicy, którzy będą głosowali przeciwko uchwale w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie, wstrzymają się od głosu albo którzy nie skorzystają z prawa do udziału w zgromadzeniu uczestników podejmującego taką uchwałę, po połączeniu staną się z mocy prawa uczestnikami funduszu przejmującego, jeżeli nie skorzystają z możliwości odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego, zgodnie z art. 208g ust. 1 - w przypadku funduszu przejmowanego.
4. Zawiadomienie dokonywane przez fundusz krajowy, który jest uprawniony do zbywania jednostek uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego, powinno zostać dodatkowo przetłumaczone na język urzędowy lub jeden z języków urzędowych tego państwa albo na inny język dopuszczony przez właściwy organ tego państwa.
5. Termin pomiędzy dniem, o którym mowa w ust. 3 pkt 2, a dniem obliczenia stosunku wymiany jednostek uczestnictwa, o którym mowa w ust. 3 pkt 3, nie może być dłuższy od terminu wskazanego w statucie funduszu zgodnie z art. 90 ust. 1 i 2.
6. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zawierające jednocześnie zawiadomienie, o którym mowa w art. 87d ust. 1, jest wysyłane z zachowaniem wymogów, o których mowa w art. 87d.

Art. 208f. Zgromadzenie uczestników musi się odbyć przed dniem, od którego rozpocznie bieg termin 30 dni, o którym mowa w art. 208g ust. 1.

Art. 208g. 1. W okresie 30 dni poprzedzających dzień, o którym mowa w art. 208e ust. 3 pkt 2, przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego i funduszu przejmowanego nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

2. Zlecenia nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego złożone od dnia, o którym mowa w ust. 208e ust. 3 pkt 2, nie podlegają realizacji.
3. Od dnia wysłania zawiadomienia, o którym mowa w art. 208e ust. 1 pkt 1, do funduszu przejmowanego nie stosuje się art. 246.

Art. 208h. Zgoda na połączenie krajowe, o której mowa w art. 208d ust. 1, wygasa w terminie 3 miesięcy od dnia jej uzyskania, jeżeli do tego czasu:

- 1) fundusz przejmujący lub przejmowany nie zawiadomi swoich uczestników o połączeniu, zgodnie z art. 208e ust. 1 pkt 1 lub;
- 2) zgromadzenie uczestników funduszu przejmowanego nie wyrazi zgody na połączenie.

Art. 208i. 1. W dniu obliczenia stosunku wymiany jednostek uczestnictwa towarzystwo zarządzające funduszem przejmującym przydziela uczestnikom funduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa funduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto funduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień obliczenia stosunku wymiany przez wartość aktywów netto funduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym funduszu w dniu poprzedzającym dzień obliczenia stosunku wymiany. W przypadku gdy przejmujący subfundusz jest nowo tworzony, jednostki uczestnictwa tego subfunduszu przydziela się uczestnikom funduszu przejmowanego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto funduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień obliczenia stosunku wymiany przez wartość początkową jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmującego podaną w planie połączenia.

2. W przypadku gdy zgodnie z planem połączenia w połączeniu krajowym bierze udział większa liczba funduszy przejmowanych, dzień obliczenia stosunku wymiany kolejnego funduszu przejmowanego biorącego udział w połączeniu nie może przypadać przed dniem wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych poprzedniego funduszu przejmowanego.
3. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału jednostek uczestnictwa, o którym mowa w ust. 1, towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym składa do sądu wnioski o wykreślenie funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych. Do wniosku towarzystwo dołącza:
 - 1) zgodę Komisji, o której mowa w art. 208d ust. 1;
 - 2) zaprotokołowaną przez notariusza uchwałę zgromadzenia uczestników w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie;
 - 3) kopię opinii, o której mowa w art. 208n ust. 1.
4. Sąd rejestrowy rozpoznaje sprawę w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku lub jego uzupełnienia.
5. Sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego sporządza się na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek uczestnictwa. Sprawozdanie publikowane jest niezwłocznie na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu.

Art. 208j. 1. Przydział, o którym mowa w art. 208i ust. 1, następuje przez wpisanie do rejestru uczestników funduszu przejmującego uczestnika funduszu przejmowanego oraz liczby przydzielonych mu jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego.

2. Od chwili przydziału, o którym mowa w art. 208i ust. 1, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa funduszu przejmującego ustala się z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań funduszu przejmowanego.

3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się w przypadku, gdy postanowienie sądu odmawiające wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru stanie się prawomocne.
 4. Przy dokonywaniu przydziału, o którym mowa w ust. 1, nie pobiera się opłat manipulacyjnych.
- Art. 208k. 1. Dniem połączenia jest dzień wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tym dniem:
- 1) fundusz przejmujący wstępuje w prawa i obowiązki funduszu przejmowanego;
 - 2) wpis do rejestru, o którym mowa w art. 208j ust. 1, wywołuje skutek prawny.
2. W przypadku gdy przejściu ulega subfundusz, dniem połączenia jest dzień przydziału jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego.
 3. Fundusz przejmujący niezwłocznie po połączeniu zamieszcza na stronach internetowych wskazanych w statucie informację o dokonanym połączeniu, ze wskazaniem dnia połączenia oraz informuje o połączeniu Komisję.
- Art. 208l. Depozytariusz funduszu przejmowanego oraz inne podmioty przechowujące aktywa funduszu przejmowanego wydają depozytariuszowi funduszu przejmującego rejestr aktywów i przechowywane aktywa funduszu przejmowanego oraz dokumenty związane z wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72, niezwłocznie po dniu połączenia, o którym mowa w art. 208k ust. 1 lub 2.
- Art. 208m. Fundusz przejmujący, w terminie 6 miesięcy od dnia połączenia funduszy, dostosowuje stan swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie i statucie.
- Art. 208n. 1. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 208i ust. 1, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych funduszu przejmowanego wydaje opinię w przedmiocie prawidłowości:
- 1) ostatecznej wyceny aktywów oraz ustalenia wartości aktywów netto łączących się funduszy oraz
 - 2) obliczenia stosunku wymiany, o którym mowa w art. 208i ust. 1.
2. Opinię, o której mowa w ust. 1, publikuje się niezwłocznie na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu przejmującego, w sposób umożliwiający bezpłatny wydruk oraz udostępnia się bezpłatnie uczestnikom funduszy biorących udział w połączeniu. Fundusz przejmujący dostarcza niezwłocznie opinię Komisji.
- Art. 208o. 1. W przypadku gdy z przyczyn niezależnych od funduszy biorących udział w połączeniu planowany termin połączenia nie będzie mógł zostać zachowany, termin, o którym mowa w art. 208e ust. 3 pkt 2, może zostać przedłużony, nie później jednak niż na 40 dni przed jego upływem, o czym towarzystwa zarządzające funduszami biorącymi udział w połączeniu niezwłocznie zawiadamiają Komisję oraz uczestników w sposób, o którym mowa w art. 208e ust. 1 pkt 1. W takim przypadku zawiadomienie wskazuje dodatkowo terminy, o których mowa w art. 208e ust. 3 pkt 2 i 3 oraz w art. 208g ust. 1.
2. Termin może zostać przedłużony nie więcej niż o 3 miesiące.
 3. Komisja może zgłosić sprzeciw wobec przesunięcia terminu połączenia, jeżeli terminy wskazane w zawiadomieniu zostały ustalone z naruszeniem przepisów ustawy.

- Art. 208p. 1. Do połączenia krajowego przez utworzenie funduszu krajowego stosuje się odpowiednio:
- 1) przepisy niniejszego rozdziału, z zastrzeżeniem ust. 2–13;
 - 2) przepisy o utworzeniu funduszu krajowego, do którego zostanie wniesiony majątek funduszy przejmowanych.
2. Plan połączenia zawiera dodatkowo statut, prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów nowo tworzonego funduszu krajowego.
 3. Zamiast stosunku wymiany, o którym mowa w art. 208c ust. 2 pkt 6, plan połączenia określa wartość początkową jednostki uczestnictwa funduszu przejmującego.
 4. Z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na utworzenie funduszu przejmującego występuje towarzystwo, które będzie nim zarządzać. Wniosek ten zawiera dodatkowo:
 - 1) oznaczenie decyzji Komisji w sprawie udzielenia zgody na połączenie funduszu przejmowanego;
 - 2) kopie zawiadomień o zwołaniu zgromadzeń uczestników funduszy przejmowanych;
 - 3) zaprotokołowane przez notariuszy uchwały zgromadzeń uczestników funduszy przejmowanych w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie.
 5. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia na utworzenie funduszu przejmującego także w przypadku gdy:
 - 1) wniosek nie spełnia wymagań, o których mowa w ust. 4;
 - 2) nie zostały spełnione przesłanki, o których mowa w ust. 6;
 - 3) fundusze przejmowane naruszyły przepisy niniejszego rozdziału.
 6. Jeżeli plan połączenia nie wymaga do skuteczności połączenia udziału w połączeniu wszystkich funduszy przejmowanych, połączenie dochodzi do skutku pod warunkiem wyrażenia zgody na połączenie:
 - 1) przez Komisję - co najmniej dwóm funduszom przejmowanym oraz;
 - 2) przez zgromadzenia uczestników - w co najmniej dwóch funduszach przejmowanych.
 7. W połączeniu krajowym przez utworzenie funduszu krajowego dla każdego funduszu przejmowanego obowiązuje ten sam dzień przydziału. Art. 208i ust. 2 nie stosuje się.
 8. Komisja może zastrzec w decyzji termin, z upływem którego zezwolenie na utworzenie funduszu stanie się skuteczne, z uwzględnieniem terminów, o których mowa w ust. 9.
 9. Termin, o którym mowa w art. 208g ust. 1, dla funduszy przejmowanych rozpoczyna bieg z dniem złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 4, i nie może upłynąć przed dniem udzielenia zezwolenia na utworzenie funduszu przejmującego. Terminy, o których mowa w art. 208e ust. 3 pkt 1 i art. 208g ust. 1, są takie same dla wszystkich funduszy przejmowanych.
 10. Sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego sporządza się na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego uczestnikom funduszy przejmowanych.
 11. W dniu, o którym mowa w art. 208e ust. 3 pkt 3, towarzystwo tworzące fundusz przejmujący przydziela uczestnikowi funduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa nowego funduszu w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto funduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień

- przydziału, przez wartość jednostki uczestnictwa funduszu przejmującego, o której mowa w ust. 3.
12. Dniem połączenia jest dzień wpisania funduszu przejmującego do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tym dniem:
 - 1) fundusz przejmujący wstępuje w prawa i obowiązki z tytułu przejęcia funduszy przejmowanych;
 - 2) przeniesienie aktywów funduszy przejmowanych tytułem wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego staje się skuteczne;
 - 3) wpis do rejestru, o którym mowa w art. 208j ust. 1, wywołuje skutek prawny.
 13. Postanowienie o wpisie funduszu przejmującego do rejestru funduszy inwestycyjnych wywołuje skutek z chwilą uprawomocnienia się tego postanowienia. Z tym dniem z mocy prawa fundusze przejmowane podlegają wykreśleniu z rejestru.
 14. Depozytariusz funduszu przejmowanego oraz inne podmioty przechowujące aktywa funduszu przejmowanego wydają depozytariuszowi funduszu przejmującego rejestr aktywów funduszu przejmowanego oraz przechowywane aktywa funduszu przejmowanego, niezwłocznie po dniu wpisania funduszu przejmującego do rejestru funduszy inwestycyjnych. Depozytariusz funduszu przejmowanego zawiadamia towarzystwo, które będzie zarządzać funduszem przejmującym, o zakończeniu tych czynności.
 15. Towarzystwa zarządzające funduszami przejmowanymi biorącymi udział w połączeniu powinny zgłosić do sądu rejestrowego o połączeniu funduszy w celu wpisania do rejestru wzmianki o takiej uchwale, niezwłocznie po jej podjęciu przez zgromadzenie uczestników.

Rozdział 4

Połączenia transgraniczne

- Art. 208s. 1. W przypadku połączenia transgranicznego przez przejęcie funduszu zagranicznego albo przez utworzenie funduszu krajowego, fundusz krajowy może uczestniczyć w takim połączeniu transgranicznym, jeżeli jest uprawniony do zbywania jednostek uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego, w którym ma siedzibę fundusz zagraniczny, z którym ma nastąpić połączenie.
2. Połączenie transgraniczne wymaga sporządzenia, wspólnie przez fundusz przejmujący i fundusz przejmowany, planu połączenia. Plan połączenia transgranicznego zawiera informacje i dokumenty wymienione w art. 208c ust. 2 oraz – w przypadku połączenia transgranicznego przez utworzenie funduszu krajowego albo funduszu zagranicznego – dodatkowo statut, prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów funduszu przejmującego.
 3. W przypadku połączenia transgranicznego plan połączenia, o którym mowa w art. 208c ust. 2, zawiera dodatkowo wskazanie przepisów regulujących nabycie przez uczestników funduszy przejmowanych jednostek uczestnictwa albo tytułów uczestnictwa funduszu przejmującego oraz wskazanie zasad przenoszenia aktywów funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego.
 4. Do połączenia transgranicznego stosuje się odpowiednio przepisy o połączeniu krajowym, o ile co innego nie wynika z przepisów niniejszego rozdziału.

- Art. 208t. 1. Połączenie transgraniczne przez przejęcie funduszu krajowego wymaga zgody Komisji.
2. Z wnioskiem o udzielenie zgody na połączenie występuje towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym. Do wniosku o udzielenie zgody załącza się dokumenty, określone w art. 208d ust. 3, a ponadto statut, prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów funduszu przejmującego oraz zmiany tych dokumentów.
 3. Dokument informacyjny powinien zawierać dodatkowo wskazanie różnic w zakresie zasad sprawozdawczości okresowej funduszy biorących udział w połączeniu, informację o spodziewanym wpływie połączenia na sposób opodatkowania dochodów z inwestycji w fundusz, a także informację o dopłacie w środkach pieniężnych, jeżeli wniesienie takiej dopłaty będzie konieczne. Dopłata nie może przewyższać 10% wartości aktywów netto funduszu przejmowanego przypadających na jednostki uczestnictwa danego uczestnika.
 4. Do wniosku, o którym mowa w ust. 2, dołącza się wniosek oraz załączone do niego dokumenty przetłumaczone na język urzędowy państwa członkowskiego, w którym siedzibę ma fundusz przejmujący.
 5. Niezwłocznie po otrzymaniu wniosku, Komisja przekazuje jego tłumaczenie do właściwego organu państwa macierzystego funduszu przejmującego.
 6. Komisja może, w terminie 10 dni roboczych od otrzymania wniosku o udzielenie zgody na połączenie, zażądać:
 - 1) uzupełnienia dokumentów, o których mowa w ust. 2, lub;
 - 2) przekazania dodatkowych informacji lub dokumentów pozwalających na dokonanie oceny zgodności łączenia funduszy z przepisami prawa lub interesem uczestników łączących się funduszy lub;
 - 3) rozszerzenia lub zmiany informacji zawartych w dokumencie informacyjnym.
 7. Komisja odmawia zgody na połączenie funduszy w przypadku gdy:
 - 1) wnioskodawca nie załączył do wniosku wszystkich dokumentów, o których mowa w ust. 2 lub załączone do wniosku dokumenty nie są zgodne pod względem treści lub formy z przepisami prawa;
 - 2) wnioskodawca nie przekazał informacji lub dokumentów zgodnie z ust. 6;
 - 3) właściwy organ państwa macierzystego funduszu przejmującego zgłosił zastrzeżenia do dokumentu informacyjnego;
 - 4) planowane połączenie jest sprzeczne z przepisami prawa lub statutami funduszy biorących udział w połączeniu;
 - 5) fundusz przejmujący nie posiada uprawnień do zbywania tytułów uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państw członkowskich, na terytorium których fundusz przejmowany zbywa jednostki uczestnictwa.
 8. Komisja rozpoznaje wniosek, o którym mowa w ust. 2, i informuje o swojej decyzji fundusz przejmowany w terminie 20 dni roboczych od dnia złożenia wniosku. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, bieg tego terminu rozpoczyna się w dniu następującym po dniu otrzymania przez Komisję informacji lub dokumentów, zgodnie z żądaniem Komisji.
 9. W przypadku gdy właściwy organ państwa macierzystego funduszu przejmującego zażądał od funduszu przejmującego dokonania zmian w dokumencie informacyjnym, od dnia poinformowania Komisji o tym fakcie przez właściwy organ państwa macierzystego funduszu przejmującego bieg

terminu, o którym mowa w ust. 8, ulega zawieszeniu do czasu uzyskania przez Komisję informacji od właściwego organu państwa macierzystego funduszu przejmującego, czy organ ten zgłasza zastrzeżenia do dokumentu informacyjnego funduszu przejmującego.

10. O podjęciu decyzji, o której mowa w ust. 8, Komisja informuje właściwy organ państwa macierzystego funduszu przejmującego.
- Art. 208u. 1. Połączenie transgraniczne przez przejęcie funduszu krajowego, przez utworzenie funduszu krajowego albo przez utworzenie funduszu zagranicznego, w którym jednym z funduszy lub subfunduszy przejmowanych jest fundusz inwestycyjny otwarty lub subfundusz wydzielony w funduszu inwestycyjnym otwartym dochodzi do skutku pod warunkiem uzyskania zgody zgromadzenia uczestników funduszu przejmowanego, zgodnie z art. 87a.
2. W przypadku funduszu przejmowanego, który zbywa jednostki uczestnictwa w państwie członkowskim, zawiadomienie uczestników w tym państwie o zwołaniu zgromadzenia uczestników następuje w języku urzędowym lub w jednym z języków urzędowych tego państwa albo w innym języku dopuszczonym przez właściwy organ tego państwa członkowskiego.
- Art. 208w. Jeżeli plan połączenia nie stanowi inaczej, połączenie transgraniczne, w którym funduszem przejmowanym jest fundusz zagraniczny, do wywarcia skutku wobec funduszu krajowego wymaga:
- 1) wyrażenia zgody na połączenie przez właściwy organ państwa macierzystego funduszu przejmowanego będącego funduszem zagranicznym, biorącego udział w połączeniu;
 - 2) wyrażenia zgody na połączenie przez właściwe organy funduszu przejmowanego będącego funduszem zagranicznym, biorącego udział w połączeniu, jeżeli zgoda taka jest wymagana przez przepisy prawa państwa macierzystego tego funduszu przejmowanego.
- Art. 208y. 1. Do ustalenia dnia obliczenia stosunku wymiany łączących się funduszy oraz dnia połączenia stosuje się przepisy prawa państwa macierzystego funduszu przejmującego, jednakże połączenie nie może nastąpić później niż w dniu wykreślenia funduszu przejmowanego będącego funduszem inwestycyjnym otwartym z rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym zamieszcza na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu informację o dokonanym połączeniu, ze wskazaniem dnia połączenia oraz informuje Komisję o dokonanym połączeniu.
 3. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w art. 208i ust. 1, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych funduszu przejmowanego dokonuje badania i wydaje opinię w przedmiocie prawidłowości:
 - 1) ostatecznej wyceny aktywów oraz ustalenia wartości aktywów netto łączących się funduszy oraz
 - 2) obliczenia stosunku wymiany oraz wysokości dopłat dla uczestników funduszu przejmowanego.
 4. Opinię, o której mowa w ust. 3, publikuje się niezwłocznie na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu przejmującego, w sposób umożliwiający bezpłatny wydruk oraz udostępnia się bezpłatnie uczestnikom funduszy biorących udział w połączeniu. Fundusz przejmujący dostarcza niezwłocznie opinię Komisji

- Art. 208z. 1. Towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym składa do sądu wniosek o wykreślenie funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych, po spełnieniu następujących warunków:
- 1) Komisja wydała zgodę na połączenie funduszy;
 - 2) zgromadzenie uczestników funduszu przejmowanego wyraziło zgodę na połączenie;
 - 3) fundusz przejmujący przydzielił tytuły uczestnictwa uczestnikom funduszu przejmowanego, zgodnie ze stosunkiem wymiany ustalonym na podstawie wyceny aktywów funduszu przejmowanego i funduszu przejmującego z dnia poprzedzającego dzień przydziału;
 - 4) uczestnicy funduszu przejmowanego stali się uczestnikami funduszu przejmującego albo skutek ten nastąpi z mocy prawa państwa funduszu przejmującego najpóźniej z dniem wykreślenia funduszu przejmowanego z właściwego rejestru;
 - 5) aktywa funduszu przejmowanego zostały przeniesione na fundusz przejmujący albo skutek ten nastąpi z mocy prawa państwa funduszu przejmującego najpóźniej z dniem wykreślenia funduszu przejmowanego z właściwego rejestru;
 - 6) spełnione zostały warunki, o których mowa w art. 208w.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, towarzystwo załącza:
- 1) zgodę Komisji, o której mowa w art. 208t ust. 1;
 - 2) zaprotokołowaną przez notariusza uchwałę zgromadzenia uczestników w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie;
3. Sąd rejestrowy rozpoznaje sprawę w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku lub jego uzupełnienia.
- Art. 208za. 1. W przypadku gdy funduszem lub subfunduszem przejmującym jest fundusz zagraniczny lub subfundusz wydzielony w funduszu zagranicznym, dniem połączenia jest dzień określony przepisami prawa jego państwa macierzystego funduszu przejmującego. W przypadku gdy przepisy prawa państwa macierzystego funduszu przejmującego przewidują, że w dniu połączenia fundusz przejmujący wstępuje w prawa i obowiązki funduszu przejmowanego, z tym dniem prawa i obowiązki funduszu przejmowanego przechodzą na fundusz przejmujący.
2. Przeniesienie, o którym mowa w ust. 1, staje się skuteczne z chwilą wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych.
 3. Towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym niezwłocznie zawiadamia fundusz przejmujący o wykreśleniu funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych.
 4. Niezwłocznie po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o wykreśleniu funduszu przejmowanego z rejestru, depozytariusz funduszu przejmowanego oraz inne podmioty przechowujące aktywa funduszu przejmowanego wydają depozytariuszowi funduszu przejmującego rejestr aktywów i przechowywane aktywa funduszu przejmowanego oraz dokumenty związane z wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72.
 5. Niezwłocznie po wykonaniu obowiązków, o których mowa w ust. 4, depozytariusz funduszu przejmowanego, zawiadamia o tym towarzystwo. Towarzystwo niezwłocznie informuje fundusz przejmujący o dokonaniu przeniesienia aktywów funduszu przejmowanego na fundusz przejmujący.

- Art. 208zb. 1. Jeżeli połączenie transgraniczne ma nastąpić poprzez przeniesienie na fundusz przejmujący wyłącznie aktywów netto funduszu przejmowanego, fundusz przejmowany:
- 1) na podstawie sprawozdania, o którym mowa w art. 208zc, ustala wartość aktywów netto oraz
 - 2) przenosi na fundusz przejmujący aktywa, w terminie i w sposób określony przepisami prawa państwa macierzystego funduszu przejmującego, wskazanych w dokumentach, o których mowa w art. 208e ust. 3.
2. Po przeniesieniu, o którym mowa w ust. 1, w funduszu przejmowanym mogą pozostać wyłącznie środki pieniężne na rachunkach bankowych lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 93.
3. W dniu przeniesienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, uczestnikom funduszu przejmowanego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego fundusz przejmujący przydziela tytuły uczestnictwa funduszu przejmującego, zgodnie ze stosunkiem wymiany ustalonym na podstawie wyceny aktywów funduszu przejmowanego i funduszu przejmującego z dnia poprzedzającego dzień przydziału.
4. Z dniem przeniesienia aktywów, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, fundusz przejmowany ulega rozwiązaniu.
5. Za zaspokojenie wszystkich zobowiązań funduszu przejmowanego, które pozostają po przeniesieniu aktywów, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, odpowiadają solidarnie towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym oraz fundusz przejmujący lub jego spółka zarządzająca.
- Art. 208zc. Sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego sporządza się na dzień poprzedzający dzień, o którym mowa w art. 208e ust. 3 pkt 3. Sprawozdanie to fundusz publikuje niezwłocznie na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu, w sposób umożliwiający bezpłatny wydruk oraz udostępnia bezpłatnie na żądanie uczestnikom łączących się funduszy oraz dostarcza Komisji.
- Art. 208zd. 1. Do połączenia transgranicznego przez utworzenie funduszu zagranicznego, stosuje się także odpowiednio przepisy o połączeniu transgranicznym przez przejęcie funduszu krajowego, z zastrzeżeniem poniższych ustępów.
2. Połączenie wywiera skutek wobec funduszu krajowego pod warunkiem wyrażenia przez właściwy organ nadzoru państwa członkowskiego zgody na utworzenie funduszu przejmującego.
 3. Jeżeli plan połączenia nie stanowi inaczej, połączenie wywiera skutek wobec funduszu krajowego pod warunkiem wyrażenia zgody na połączenie przez:
 - 1) Komisję oraz właściwe organy państwa macierzystego każdego funduszu przejmowanego będącego funduszem zagranicznym biorącego udział w połączeniu oraz
 - 2) zgromadzenie uczestników funduszu krajowego będącego funduszem przejmowanym oraz właściwe organy wszystkich funduszy przejmowanych będących funduszami zagranicznymi biorących udział w połączeniu, jeżeli zgoda taka jest wymagana przez przepisy prawa państwa macierzystego danego funduszu przejmowanego.
 4. O ile co innego nie wynika z przepisów prawa państwa macierzystego funduszu przejmującego, depozytariusz funduszu krajowego będącego funduszem przejmowanym oraz inne podmioty przechowujące aktywa krajowego funduszu przejmowanego przenoszą na fundusz przejmujący

przechowywane aktywa funduszu przejmowanego oraz rejestr aktywów funduszu przejmowanego niezwłocznie z dniem połączenia, jednakże nie wcześniej, niż w dniu utworzenia funduszu przejmującego.

5. Wykreślenie funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych nie może nastąpić przed dniem połączenia. Przeniesienie, o którym mowa w ust. 4, wywiera skutek prawny z dniem utworzenia funduszu przejmującego.

Art. 208ze. 1 Do połączenia transgranicznego przez przejęcie funduszu zagranicznego wymagane jest udzielenie zgody na połączenie przez właściwe organy państwa macierzystego funduszu przejmowanego będącego funduszem zagranicznym.

2. W związku z wnioskiem o udzielenie zgody, o której mowa w ust. 1, Komisja powinna otrzymać od właściwych organów państwa macierzystego funduszu przejmowanego przetłumaczoną na język polski kopię wniosku funduszu przejmowanego o udzielenie zgody na połączenie z funduszem krajowym będącym funduszem przejmującym wraz z następującymi załącznikami:

- 1) plan połączenia podpisany przez fundusz przejmowany i fundusz przejmujący;
- 2) oświadczenia złożone przez depozytariusza funduszu przejmującego i depozytariusza funduszu przejmowanego, że po zweryfikowaniu przez każdego z nich warunków połączenia, depozytariusz stwierdza, że planowane połączenie funduszy jest zgodne z przepisami prawa i statutem funduszu, dla którego pełni on funkcję depozytariusza;
- 3) dokument informacyjny przygotowany dla uczestników funduszu przejmowanego i uczestników funduszu przejmującego.

3. W terminie 15 dni roboczych od dnia otrzymania od właściwych organów państwa macierzystego funduszu przejmowanego kompletnej dokumentacji, o której mowa w ust. 2, Komisja może, mając na celu zapewnienie należytej ochrony interesów uczestników funduszu krajowego, w tym w szczególności zapewnienie im dostępu do informacji pozwalających należyście ocenić skutki planowanego połączenia, w stosunku do treści dokumentu informacyjnego, który ma zostać przekazany do wiadomości uczestników funduszu krajowego biorącego udział w połączeniu:

- 1) nakazać przekazanie dodatkowych informacji lub
- 2) zażądać doprecyzowania albo rozszerzenia zawartych informacji lub
- 3) zażądać zmiany zawartych informacji.

4. Komisja może odmówić zatwierdzenia dokumentu informacyjnego funduszu krajowego w przypadku nieudzielenia przez fundusz krajowy odpowiedzi zgodnie z żądaniem, o którym mowa w ust. 3, lub w przypadku, gdy poprawiony dokument informacyjny nie spełnia wymogów określonych w ustawie. Komisja może wydać odmowę nie później niż 20 dni roboczych od otrzymania kompletnej dokumentacji, o której mowa w ust. 2.

5. Komisja informuje niezwłocznie właściwe organy państwa macierzystego funduszu przejmowanego o przesłaniu do funduszu krajowego żądania, o którym mowa w ust. 3, lub o wydaniu decyzji, o której mowa w ust. 4.

6. Zatwierdzenie dokumentu informacyjnego następuje w formie decyzji.

7. Niezwłocznie po powzięciu informacji o udzieleniu przez organ nadzoru nad funduszem przejmowanym zgody na połączenie, towarzystwo zawiadamia uczestników funduszu przejmującego będącego funduszem krajowym o planowanym połączeniu funduszu krajowego przez przejęcie funduszu zagranicznego zgodnie z art. 208e ust 1 pkt 1.

8. W dniu ustalenia stosunku wymiany fundusz krajowy przydziela jednostki uczestnictwa uczestnikom funduszu przejmowanego zgodnie z art. 208i ust. 1.
9. Dniem połączenia jest dzień wykreślenia funduszu przejmowanego z właściwego rejestru, a w przypadku gdy prawo państwa macierzystego funduszu przejmowanego nie przewiduje takiego wykreślenia, następny dzień po dniu przydziału, o którym mowa w ust. 8.. Z tym dniem:
 - 1) fundusz krajowy będący funduszem przejmującym wstępuje w prawa i obowiązki funduszu przejmowanego;
 - 2) wpis do rejestru, o którym mowa w art. 208j ust. 1, wywołuje skutek prawny.

Art. 208zf. 1. Do połączenia transgranicznego przez utworzenie funduszu krajowego stosuje się odpowiednio przepisy o połączeniu krajowym przez utworzenie funduszu krajowego oraz przepisy o utworzeniu funduszu inwestycyjnego otwartego, do którego zostanie wniesiony majątek zagranicznych lub krajowych funduszy przejmowanych.

2. Z wnioskiem o udzielenie zgody na utworzenie funduszu przejmującego występuje towarzystwo, które będzie nim zarządzać. Wniosek ten zawiera dodatkowo:
 - 1) przetłumaczone na język polski:
 - a) dokumenty potwierdzające udzielenie zgody na połączenie przez właściwe organy państwa macierzystego każdego funduszu przejmowanego, a w przypadku funduszu przejmowanego będącego funduszem krajowym zgodę Komisji,
 - b) zgody właściwych organów każdego funduszu przejmowanego w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie, o ile przepisy prawa państwa macierzystego funduszu przejmowanego przewidują wydanie takiej zgody, a w przypadku funduszu przejmowanego będącego funduszem krajowym zgodę zgromadzenia uczestników;
 - 2) informację, czy zgodnie z planem połączenia lub przepisami prawa państwa macierzystego każdego funduszu przejmowanego połączenie jest skuteczne, jeżeli nie wezmą w nim udziału co najmniej dwa lub wszystkie fundusze przejmowane, ze wskazaniem właściwych regulacji.
3. W razie powzięcia uzasadnionych wątpliwości, czy przekazane Komisji dokumenty odpowiadają pod względem treści lub formy odpowiednim przepisom prawa państwa macierzystego funduszu przejmowanego, przed wydaniem decyzji Komisja może zwrócić się do właściwego organu państwa macierzystego każdego funduszu przejmowanego w celu ich wyjaśnienia. Komisja może także zwrócić się do tego organu w celu ustalenia, czy fundusz przejmowany nie naruszył przy połączeniu obowiązujących go przepisów prawa.
4. Komisja odmawia udzielenia zezwolenia na utworzenie funduszu przejmującego w przypadkach określonych w art. 23 ust. 2 i 2a, a także w przypadku gdy:
 - 1) wniosek nie spełnia wymagań, o których mowa w ust. 2;
 - 2) właściwe organy państwa macierzystego funduszu przejmowanego nie wyraziły zgody na połączenie wobec funduszu przejmowanego, którego udział w połączeniu warunkuje skuteczność połączenia;
 - 3) wszystkie właściwe organy funduszu przejmowanego nie wyraziły zgody na połączenie w sposób i w formie wymaganej obowiązującymi je przepisami prawa;

- 4) fundusze przejmowane naruszyły przy połączeniu obowiązujące je przepisy prawa.
 5. Jeżeli plan połączenia lub przepisy prawa państwa macierzystego funduszu przejmowanego nie stanowią inaczej, połączenie dochodzi do skutku pod warunkiem wyrażenia zgody na połączenie przez:
 - 1) właściwe organy państwa macierzystego każdego funduszu przejmowanego oraz
 - 2) właściwe organy funduszy przejmowanych
- w stosunku do przynajmniej dwóch funduszy przejmowanych.
 6. Na uzasadniony wniosek towarzystwa funduszu przejmującego, Komisja może zastrzec w decyzji termin, z upływem którego zezwolenie na utworzenie funduszu stanie się skuteczne.
 7. Dzień ustalenia stosunku wymiany oraz dzień połączenia określa się zgodnie z przepisami prawa polskiego.
 8. Najpóźniej do dnia połączenia depozytariusz każdego funduszu przejmowanego oraz inne podmioty przechowujące aktywa każdego funduszu przejmowanego wydają depozytariuszowi funduszu przejmującego rejestr aktywów funduszu przejmowanego oraz przechowywane aktywa funduszu przejmowanego.
 9. W dniu połączenia, o którym mowa w art. 208p ust. 12, fundusz przejmujący dokonuje wyceny aktywów funduszy przejmowanych i przydziela uczestnikowi funduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa funduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby tytułów uczestnictwa funduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto funduszu przejmowanego przypadających na tytuł uczestnictwa w danym dniu przez wartość jednostki uczestnictwa funduszu przejmującego, o której mowa w art. 208p ust. 3.
 10. Fundusz przejmujący niezwłocznie zamieszcza na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu informację o dokonanym połączeniu, ze wskazaniem dnia połączenia, a także informuje o dokonanym połączeniu fundusze przejmowane oraz Komisję. Fundusz przejmujący przekazuje funduszom przejmowanym kopię postanowienia o wpisie do rejestru funduszy inwestycyjnych.”;
- 41) w art. 219 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Fundusz inwestycyjny otwarty oraz specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty mają obowiązek publikowania prospektów informacyjnych oraz kluczowych informacji dla inwestorów, a także rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, w tym połączonych sprawozdań funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy, na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu.”;
- 42) art. 221 otrzymuje brzmienie:
„Art. 221. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także zasady i metodologię wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego mając na uwadze umożliwienie nabywcom

jednostek uczestnictwa dokonania oceny ryzyka związanego z lokatami funduszu oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te jednostki.”;

43) po art. 221 dodaje się art. 221a i art. 221b w brzmieniu:

„Art. 221a. 1. Kluczowe informacje dla inwestorów powinny zawierać następujące informacje o podstawowych cechach funduszu inwestycyjnego:

- 1) dane pozwalające na identyfikację funduszu;
 - 2) opis jego polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych;
 - 3) przedstawienie dotychczasowych wyników lub, gdy wyniki te nie są dostępne, symulacje tych wyników;
 - 4) wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z nabyciem lub umorzeniem jednostek uczestnictwa oraz wysokość innych opłat i kosztów ponoszonych przez uczestników funduszu inwestycyjnego oraz
 - 5) określenie profilu ryzyka funduszu inwestycyjnego, w tym określenie wskaźnika zysku do ryzyka funduszu wraz z wyjaśnieniem dotyczącym ryzyka związanego z inwestycjami w funduszu oraz odpowiednimi ostrzeżeniami.
2. Informacje zawarte w kluczowych informacjach dla inwestorów powinny być przedstawione w sposób umożliwiający zrozumienie charakteru oraz ryzyka związanego z jednostkami uczestnictwa tego funduszu, a tym samym podjęcie świadomej decyzji inwestycyjnej.
3. Kluczowe informacje dla inwestorów powinny być przedstawione w formie zrozumiałej bez konieczności odsyłania do innych dokumentów.
4. Kluczowe informacje dla inwestorów powinny wyraźnie wskazywać, gdzie i w jaki sposób można uzyskać dodatkowe informacje na temat funduszu inwestycyjnego, w tym informacje, gdzie i w jaki sposób można, na wniosek, bezpłatnie otrzymać prospekt informacyjny, a także wskazanie, w jakim języku takie informacje są dostępne dla inwestorów.
5. Kluczowe informacje dla inwestorów powinny być zwarte, pozbawione sformułowań języka specjalistycznego oraz powinny być przedstawione w jednolitym formacie umożliwiającym dokonywanie porównań kluczowych informacji dla inwestorów sporządzonych dla różnych funduszy inwestycyjnych.
6. Zakres informacji wykazywanych w kluczowych informacjach dla inwestorów oraz formę i sposób ich przedstawienia inwestorom określa rozporządzenie Komisji (WE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczania kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej (Dz. Urz. UE L 176 z 10.07.2010, str. 1).
7. Specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty sporządza kluczowe informacje dla inwestorów na zasadach takich jak fundusz inwestycyjny otwarty zgodnie z przepisami, o których mowa w ust. 6.

Art. 221b. 1. Kluczowe informacje dla inwestorów powinny zawierać rzetelne, jasne i niewprowadzające w błąd informacje oraz powinny być spójne z odpowiednimi częściami prospektu informacyjnego.

2. Informacje zawarte w kluczowych informacjach dla inwestorów, w tym ich tłumaczenie, nie są podstawą odpowiedzialności cywilnej, chyba że wprowadzają one w błąd, są nieprawdziwe lub niezgodne z informacjami zawartymi w prospekcie informacyjnym funduszu. Kluczowe informacje dla inwestorów powinny zawierać w tym zakresie wyraźne ostrzeżenie skierowane do inwestorów.”;

44) art. 222 otrzymuje brzmienie:

- „Art. 222. 1. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa fundusz inwestycyjny otwarty i specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty bezpłatnie przekazuje kluczowe informacje dla inwestorów sporządzone w języku polskim.
2. W przypadku gdy jednostki uczestnictwa funduszu są zbywane za pośrednictwem podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2, lub osób, o których mowa w art. 33 ust. 1, wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 1, obciąża ten podmiot lub te osoby.
 3. Kluczowe informacje dla inwestorów mogą być udostępnione na trwałym nośniku informacji innym niż forma pisemna lub za pośrednictwem strony internetowej. W takim przypadku, forma pisemna kluczowych informacji dla inwestorów dostarczana jest bezpłatnie na żądanie.
 4. W przypadku gdy jednostki uczestnictwa funduszu są zbywane za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1, fundusz inwestycyjny ma obowiązek dostarczyć kluczowe informacje dla inwestorów na żądanie tego podmiotu lub tych osób.
 5. W terminie pomiędzy ogłoszeniem o zgromadzeniu uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego w trybie art. 87a, a dniem sporządzenia listy, o której mowa w art. 87a ust. 5, przy zbywaniu jednostek uczestnictwa funduszu wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się bezpłatnie w formie pisemnej, na innym trwałym nośniku lub za pośrednictwem strony internetowej informację o planowanym zgromadzeniu uczestników i przedmiocie uchwał, jakie mają być podjęte na tym zgromadzeniu.
 6. Fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany udostępnić uczestnikowi funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie. Prospekt informacyjny wraz z informacjami o zmianach może być udostępniony na trwałym nośniku informacji innym niż forma pisemna lub za pośrednictwem strony internetowej wskazanej w statucie funduszu, jednakże na żądanie uczestnika funduszu jest mu udostępniany w formie pisemnej. Sprawozdania finansowe funduszu są udostępniane w sposób określony w kluczowych informacjach dla inwestora oraz prospekcie informacyjnym funduszu, jednakże na żądanie uczestnika funduszu są mu udostępniane w formie pisemnej.
 7. Fundusz inwestycyjny otwarty działający jako fundusz powiązany dodatkowo jest obowiązany dostarczyć uczestnikowi funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny funduszu podstawowego oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszu podstawowego.

8. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy, a także prospekt informacyjny powinny być dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
 9. Fundusz inwestycyjny otwarty przekazuje Komisji:
 - 1) prospekty informacyjne i kluczowe informacje dla inwestorów - niezwłocznie po ich sporządzeniu;
 - 2) roczne sprawozdania finansowe, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu oraz roczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy - niezwłocznie po ich zbadaniu przez biegłego rewidenta;
 - 3) półroczne sprawozdania finansowe, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami półroczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy - niezwłocznie po dokonaniu ich przeglądu przez biegłego rewidenta.
 10. Fundusz inwestycyjny otwarty będący funduszem powiązaniem, poza dokumentami wskazanymi w ust. 9, przekazuje niezwłocznie Komisji prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów oraz ich zmiany, a także roczne i półroczne sprawozdania funduszu podstawowego.
 11. Fundusz inwestycyjny otwarty przekazuje Komisji informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub kluczowych informacjach dla inwestorów niezwłocznie po ich wprowadzeniu.
 12. Fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany udostępniać we wszystkich miejscach zbywania jednostek uczestnictwa oraz na stronach internetowych wskazanych w statucie funduszu aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.”;
- 45) w art. 225 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie
- „1. Towarzystwo, fundusz inwestycyjny oraz spółka zarządzająca, o której mowa w art. 4 ust. 1a, mają obowiązek dostarczania Komisji okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących ich działalności i sytuacji finansowej.
 2. Towarzystwo, fundusz inwestycyjny oraz spółka zarządzająca, o której mowa w art. 4 ust. 1a, mają obowiązek dostarczania, na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, innych informacji, dokumentów lub wyjaśnień niezbędnych do wykonywania efektywnego nadzoru.”;
- 46) po art. 226 dodaje się art. 226a w brzmieniu:
- „Art. 226a. 1. W przypadku gdy towarzystwo, depozytariusz, podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 2, podmiot, któremu towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, podmiot prowadzący rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego, spółka zarządzająca, oddział spółki zarządzającej lub funduszu zagranicznego, spółka zarządzająca funduszami inwestycyjnymi otwartymi z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD, oddział tej spółki lub funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do EEA

lub OECD, znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podmiot, o którym mowa w art. 192 ust. 1, przedstawiciel funduszu zagranicznego lub funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD lub agent płatności narusza przepisy prawa, warunki określone w zezwoleniu lub interes uczestników funduszu inwestycyjnego, niezależnie od art. 228, art. 232, art. 233, art. 234, art. 234a i art. 259a Komisja może nakazać temu podmiotowi zaprzestania tych działań.

2. W przypadku gdy jest to uzasadnione interesem uczestników funduszu inwestycyjnego, Komisja może nakazać czasowe zawieszenie zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.”;

47) w art. 228:

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

„2b. W przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty, co do którego towarzystwo zawarło umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a, lub spółka zarządzająca prowadząca działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej narusza przepisy ustawy oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega postanowień statutu, lub warunków określonych w zezwoleniu lub działa niezgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) zakazać wykonywania działalności przez spółkę zarządzającą lub jej oddział na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności zakazać wykonywania działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi albo
- 2) nałożyć na spółkę zarządzającą karę pieniężną w wysokości do 500.000 zł, albo
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2.”,

b) dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

„8. W przypadku gdy towarzystwo zarządza zagranicznym funduszem inwestycyjnym Komisja przed podjęciem decyzji o cofnięciu takiemu towarzystwu zezwolenia zasięga opinii właściwego organu państwa członkowskiego funduszu zagranicznego.”;

48) w art. 229:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Każda informacja reklamowa odnosząca się do nabywania jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych musi wskazywać na istnienie odpowiednio prospektu informacyjnego, kluczowych informacji dla inwestorów, prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego albo warunków emisji i wskazywać miejsce, w którym dany dokument jest publicznie dostępny.”,

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

„4a. Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty prowadzi działalność jako fundusz powiązany, w informacjach dotyczących funduszu, o których mowa w ust. 1, należy zamieścić wyraźne stwierdzenie wskazujące na tę cechę.”,

c) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Fundusze inwestycyjne inne niż fundusze inwestycyjne otwarte, nie mogą w swoich statutach, w prospektach lub w innych publikowanych i dostępnych

w sposób publiczny informacjach reklamowych wskazywać, że spełniają wymagania określone w przepisach prawa wspólnotowego regulującego zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe lub sugerować, że ich działalność jest zgodna z tymi przepisami.”;

- 49) w art. 232 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Jeżeli depozytariusz narusza przepisy ustawy, nie wypełnia obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego lub nie wydał aktywów funduszu inwestycyjnego zgodnie z art. 79 ust. 2, art. 207 ust. 1, art. 208l ust. 1, art. 208p ust. 13, art. 208za ust. 4, art. 208zd ust. 5 i art. 244 ust. 3, Komisja może nakazać funduszowi zmianę depozytariusza lub nałożyć na depozytariusza karę pieniężną w wysokości do 500.000 zł.”;
- 50) w art. 238 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Towarzystwo może, na podstawie umowy zawartej z innym towarzystwem będącym organem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub funduszu inwestycyjnego zamkniętego, przejąć zarządzanie tym funduszem, prowadzenie jego spraw oraz reprezentowanie funduszu w stosunkach z osobami trzecimi.”;
- 51) po art. 238 dodaje się art. 238a w brzmieniu:
„Art. 238a. 1. Przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym przez inne towarzystwo wymaga zezwolenia Komisji, zawarcia z towarzystwem będącym organem funduszu umowy o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym, prowadzenie jego spraw oraz o reprezentowanie funduszu w stosunkach z osobami trzecimi, zmiany statutu funduszu przejmowanego w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2, oraz zgody zgromadzenia uczestników funduszu podjętej w trybie art. 87a.
2. Do wniosku o wydanie zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, towarzystwo, które zamierza przejąć zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, załącza:
1) dane osobowe osób zatrudnionych w towarzystwie, które mają istotny wpływ na działalność funduszu, w tym w szczególności na decyzje inwestycyjne funduszu, wraz z opisem ich kwalifikacji i doświadczeń zawodowych oraz informacjami z Krajowego Rejestru Karnego;
2) informację na temat powierzenia wykonywania czynności związanych z zarządzaniem funduszem inwestycyjnym innym podmiotom;
3) umowę o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym;
4) oświadczenie biegłego rewidenta w przedmiocie, czy system zarządzania ryzykiem w towarzystwie, które zamierza przejąć zarządzanie funduszem inwestycyjnym, oraz przyjęte metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji oraz system limitów wewnętrznych przyjęte dla funduszu inwestycyjnego są prawidłowe oraz zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną tego funduszu inwestycyjnego;

- 5) uchwałę zgromadzenia uczestników w przedmiocie wyrażenia zgody na przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym przez inne towarzystwo.
3. Komisja odmawia wydania zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, jeżeli:
 - 1) wniosek lub załączone do niego dokumenty, o których mowa w ust. 2, nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
 - 2) towarzystwo, które zamierza przejąć zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, nie zapewnia w sposób należyty zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych jak fundusz inwestycyjny otwarty, którego dotyczy wniosek.
4. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w statucie w zakresie, o którym mowa w ust. 1, pod warunkiem uzyskania zezwolenia, o którym mowa w ust. 1. Postanowienia umowy wyłączające przejęcie określonych obowiązków są bezskuteczne wobec osób trzecich.
5. W związku z przejęciem zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym uczestnicy funduszu inwestycyjnego otwartego mają prawo, w terminie od dnia ogłoszenia zmiany statutu funduszu, o której mowa w ust. 1, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.
6. Towarzystwo przejmujące zarządzanie funduszem inwestycyjnym obowiązane jest wysłać uczestnikom funduszu inwestycyjnego w formie pisemnej lub na innym trwałym nośniku informacji, przynajmniej na 45 dni przed planowaną datą przejęcia zarządzania funduszem inwestycyjnym, następujące informacje:
 - 1) oświadczenie, że towarzystwo uzyskało zezwolenie Komisji, o którym mowa w ust. 1;
 - 2) datę ogłoszenia zmiany statutu funduszu inwestycyjnego, o której mowa w ust. 1;
 - 3) informację, że uczestnicy funduszu mają prawo zażądać, w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia zmiany statutu funduszu inwestycyjnego, odkupienia posiadanych przez nich jednostek funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.”;

52) art. 253 otrzymuje brzmienie:

- „Art. 253. 1. Fundusz zagraniczny może zbywać na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej emitowane przez siebie tytuły uczestnictwa, jeżeli Komisja otrzyma od właściwego organu państwa macierzystego funduszu zagranicznego zawiadomienie o zamiarze zbywania tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, które spełnia warunki określone w ust. 3 i 4.
2. Zbywanie tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego może rozpocząć się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej po uzyskaniu przez fundusz zagraniczny od właściwego organu państwa macierzystego funduszu zagranicznego informacji o przekazaniu Komisji zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1.

3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, powinno być sporządzone zgodnie z wzorem zawiadomienia określonym w art. 1 rozporządzenia 584/2010. W części B zawiadomienie powinno zawierać:
 - 1) szczegółowy opis sposobów zbywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny, w tym zasad i warunków wpłacania i wypłacania kwot związanych z nabywaniem i umarzaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz sposobu udostępniania informacji o funduszu;
 - 2) wskazanie imienia i nazwiska lub firmy (nazwy) oraz miejsca zamieszkania lub siedziby oraz adresu w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela funduszu zagranicznego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 3) wskazanie firmy oraz siedziby i adresu agenta płatności funduszu zagranicznego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 4) dodatkową informację dla inwestorów nabywających tytuły uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która zawiera podstawowe informacje na temat zbywania i odkupywania tytułów uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, listę podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego, związane informacje na temat obowiązków podatkowych uczestników funduszu, wskazanie przedstawiciela funduszu zagranicznego i agenta płatności funduszu zagranicznego wraz z krótkim opisem wykonywanej przez nich funkcji oraz wskazanie strony internetowej funduszu zagranicznego prowadzonej w języku polskim, na której będą udostępniane informacje i dokumenty dla uczestników funduszu zagranicznego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Do zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, załącza się:
 - 1) regulamin funduszu zagranicznego;
 - 2) prospekt informacyjny funduszu zagranicznego;
 - 3) kluczowe informacje dla inwestorów funduszu zagranicznego;
 - 4) ostatnie roczne i półroczne sprawozdanie finansowe funduszu zagranicznego, jeżeli zostały sporządzone;
 - 5) zaświadczenie sporządzone przez właściwe organy państwa macierzystego funduszu zagranicznego zgodnie z wzorem określonym w art. 2 rozporządzenia 584/2010, stwierdzające że fundusz zagraniczny działa zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.
5. Przez regulamin funduszu zagranicznego, o którym mowa w ust. 4 pkt 1, rozumie się również statut tego funduszu lub statut albo regulamin spółki, jeżeli fundusz utworzony jest w formie spółki.
6. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, oraz dokumenty, o których mowa w ust. 4 pkt 1, 2, 4 i 5, powinny zostać sporządzone w języku polskim lub angielskim albo zostać przetłumaczone na język polski lub angielski. Kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacja dodatkowa dla inwestorów, o której mowa w ust. 3 pkt 4, powinny zostać sporządzone w języku polskim lub przetłumaczone na język polski.

7. Zawiadomienie jest przesyłane do Komisji w formie elektronicznej przez właściwe organy państwa macierzystego funduszu zagranicznego na wskazany przez Komisję adres poczty elektronicznej.
8. W przypadku otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, Komisja potwierdza właściwym organom państwa macierzystego funduszu zagranicznego otrzymanie zawiadomienia, zgodnie z art. 5 rozporządzenia 584/2010.
9. Przepisy ust. 1–8 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy fundusz zagraniczny prowadzący działalność jako fundusz składający się z subfunduszy zamierza zbywać na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytuły uczestnictwa związane z subfunduszem, który nie był wskazany w zawiadomieniu i dokumentach, o których mowa w ust. 4.
10. Komisja ustanawia adres poczty elektronicznej dla celów otrzymywania zawiadomień dotyczących funduszy zagranicznych od właściwych organów państwa macierzystego funduszu zagranicznego oraz prowadzenia korespondencji z właściwymi organami państw członkowskich w zakresie zawiadomień funduszy zagranicznych oraz prowadzonej przez fundusze zagraniczne działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

53) w art. 254:

- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:
 - „1. Fundusz zagraniczny jest obowiązany do publikowania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz udostępniania przy zbywaniu tytułów uczestnictwa prospektu informacyjnego, kluczowych informacji dla inwestorów, dodatkowej informacji dla inwestorów, o której mowa w art. 253 ust. 3 pkt 4, zmian dokonanych w prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach dla inwestorów i dodatkowej informacji dla inwestorów, rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego oraz innych informacji i dokumentów, do których udostępniania jest zobowiązany zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie macierzystym.”,
- b) ust. 1a otrzymuje brzmienie:
 - „1a. Zmiany w prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach dla inwestorów i regulaminie funduszu zagranicznego wchodzi w życie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w terminie zgodnym z przepisami prawa obowiązującymi w państwie macierzystym oraz powinny być publikowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w terminie zgodnym z przepisami prawa obowiązującymi w państwie macierzystym funduszu zagranicznego.”,
- c) po ust. 1a dodaje się ust. 1b w brzmieniu:
 - „1b. Publikowanie przez fundusz zagraniczny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokumentów i informacji, o których mowa w ust. 1, odbywa się na stronie internetowej funduszu zagranicznego prowadzonej w języku polskim.”,
- d) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
 - „2. Dokumenty, o których mowa w art. 253 ust. 4 pkt 1, 2 i 4, powinny zostać sporządzone w języku polskim lub angielskim albo zostać przetłumaczone na język polski lub angielski. Kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacja dodatkowa dla inwestorów, o której mowa w art. 253 ust. 3 pkt 4, powinny zostać sporządzone w języku polskim lub przetłumaczone na język polski.”,

- e) dodaje się ust. 5 w brzmieniu:
„5. Częstotliwość publikowania ceny zbycia i odkupienia tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego podlega przepisom obowiązującym w państwie macierzystym funduszu zagranicznego.”;
- 54) w art. 256:
- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Fundusz zagraniczny jest obowiązany zapewnić uczestnikom funduszu:
1) prawidłowe zbywanie i odkupywanie tytułów uczestnictwa funduszu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z zasadami przedstawionymi w zawiadomieniu, o których mowa w art. 253 ust. 3, w tym sprawne wpłacanie i wypłacanie kwot związanych z nabywaniem i odkupywaniem tytułów uczestnictwa;
2) dostęp do kluczowych informacji dla inwestorów w języku polskim;
3) dostęp do informacji i dokumentów o funduszu;
4) co najmniej taki sam poziom ochrony jak w państwie macierzystym;
5) dostarczanie potwierdzeń zbycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa w języku polskim, z częstotliwością obowiązującą fundusz zagraniczny zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie macierzystym.”;
- b) ust. 1a otrzymuje brzmienie:
„1a. Fundusz zagraniczny jest obowiązany do prowadzenia działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.”;
- c) po ust. 1a dodaje się ust. 1b–1e w brzmieniu:
„1b. Fundusz zagraniczny powinien mieć możliwość ustalenia każdego uczestnika funduszu, który nabył tytuły uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez konieczności korzystania przez fundusz zagraniczny z pośrednictwa innego podmiotu, a w szczególności zapewnia, że z wyjątkiem tytułów uczestnictwa dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, prawa uczestnika funduszu wynikające z tytułów uczestnictwa zbywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zapisywane w rejestrze uczestników funduszu zagranicznego indywidualnie na rzecz każdego uczestnika.
1c. Fundusz zagraniczny jest obowiązany aktualizować, za pośrednictwem swojego przedstawiciela na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wszystkie informacje zawarte w zawiadomieniu oraz dokumenty, o których mowa w art. 253 ust. 4.
1d. Fundusz zagraniczny przekazuje Komisji informacje o zmianach informacji zawartych w zawiadomieniu oraz o zmianach w dokumentach, o których mowa w art. 253 ust. 4, wskazując miejsce ich udostępnienia w formie elektronicznej. Dokumenty mogą być udostępnione na prowadzonej w języku polskim stronie internetowej funduszu zagranicznego lub na stronie internetowej spółki zarządzającej funduszu zagranicznego bądź na innej stronie internetowej wskazanej przez fundusz zagraniczny w zawiadomieniu, w formacie elektronicznym będącym w powszechnym użyciu. Informacje o aktualizacjach i zmianach w dokumentach mogą być przesłane na wyznaczony w tym celu przez Komisję adres poczty elektronicznej. Informacja zawierająca aktualizację lub zmianę dokumentów może stanowić nową wersję dokumentu w formie załącznika albo może zawierać opis aktualizacji lub dokonanej zmiany.

- 1e. Przed wprowadzeniem zmiany w informacji, o której mowa w art. 253 ust. 3 pkt 1, lub zmiany kategorii tytułów uczestnictwa funduszu zbywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz informuje pisemnie o tej zmianie Komisję.”,
- d) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Fundusz zagraniczny jest obowiązany ustanowić przedstawiciela na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przedstawiciel funduszu zagranicznego, na podstawie umowy z funduszem zagranicznym, jest obowiązany w szczególności do:
- 1) reprezentowania funduszu zagranicznego w postępowaniu przed Komisją;
 - 2) reprezentowania funduszu zagranicznego wobec uczestników funduszu zagranicznego;
 - 3) wykonywania czynności koniecznych do obsługi uczestników funduszu zagranicznego, w tym przyjmowania reklamacji uczestników;
 - 4) zapewnienia uczestnikom funduszu zagranicznego dostępu do informacji o funduszu na zasadach określonych w ustawie;
 - 5) informowania Komisji o zmianach, o których mowa w ust. 1c–1e;
 - 6) informowania Komisji o zamiarze zaprzestania oraz o zaprzestaniu przez fundusz zagraniczny zbywania tytułów uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”,
- e) ust. 2a otrzymuje brzmienie:
- „2a. Dokonane przez fundusz zagraniczny zmiany w szczegółowym opisie, o którym mowa w art. 253 ust. 3 pkt 1, powinny być zgodne z przepisami prawa obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”,
- f) po ust. 3 dodaje się ust. 3a i 3b w brzmieniu:
- „3a. Fundusz zagraniczny, który zamierza zaprzestać zbywania emitowanych przez siebie tytułów uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, do chwili odkupienia przez uczestników wszystkich tytułów uczestnictwa zbytych w ramach zbywania tytułów uczestnictwa funduszu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest obowiązany umożliwić dostęp uczestnikom do informacji i dokumentów zgodnie z art. 254, umożliwić odkupienie tytułów uczestnictwa oraz kontynuować umowy z przedstawicielem i agentem płatności.
- 3b. Komisja ustanawia adres poczty elektronicznej dla celów otrzymywania informacji od funduszu zagranicznego i jego przedstawiciela.”;
- 55) w art. 257 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Fundusz zagraniczny jest obowiązany ustanowić agenta płatności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Agentem płatności może być wyłącznie bank krajowy lub krajowy oddział instytucji kredytowej.”;
- 56) art. 258 otrzymuje brzmienie:
- „Art. 258. Fundusz zagraniczny może zbywać tytuły uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej bezpośrednio, za pośrednictwem spółki zarządzającej lub oddziału tej spółki po spełnieniu warunków określonych w rozdziale 2 niniejszego działu, firmy inwestycyjnej, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia

instrumentów finansowych, towarzystwa oraz podmiotu, o którym mowa w art. 32 ust. 2.”;

57) w art. 259:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Wyłącznie właściwymi do podejmowania środków nadzorczych wobec funduszu zagranicznego w przypadku naruszenia przez ten fundusz przepisów prawa macierzystego, regulaminu tego funduszu lub zasad uczciwego obrotu, są organy państwa macierzystego tego funduszu zagranicznego, z zastrzeżeniem ust. 5.”,

b) po ust. 4 dodaje się ust. 4a i 4b w brzmieniu:

„4a. W przypadku uzasadnionego podejrzenia, że przyjęte przez fundusz zagraniczny zasady zbywania tytułów uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są niezgodne z przepisami polskiego prawa lub interesem uczestników funduszu, Komisja może, w drodze decyzji, zawiesić zbywanie tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4b. Na wniosek funduszu zagranicznego lub z urzędu Komisja może uchylić decyzję o zawieszeniu, o której mowa w ust. 4a, jeżeli ustały przesłanki jej wydania.”,

c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. W przypadku naruszenia przy zbywaniu tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa lub zasad uczciwego obrotu, zasad zbywania tytułów uczestnictwa przedstawionych w zawiadomieniu, o którym mowa w art. 253 ust. 1, lub zasad określonych w dokumentach załączanych do zawiadomienia, Komisja może, w drodze decyzji:

1) zakazać dalszego ich zbywania albo

2) nałożyć na fundusz zagraniczny karę pieniężną w wysokości do 500.000 zł, albo

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

58) art. 260 otrzymuje brzmienie:

„Art. 260. Do zbywania tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, z wyjątkiem zbywania tytułów uczestnictwa będących papierami wartościowymi, które zgodnie z zawiadomieniem funduszu oraz dokumentami, o których mowa w art. 253 ust. 4 pkt 1–3, podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie stosuje się przepisów ustawy o ofercie publicznej.”;

59) art. 261 otrzymuje brzmienie:

„Art. 261. 1. Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty zamierza zbywać i odkupywać jednostki uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego, obowiązany jest do pisemnego zawiadomienia o tym zamiarze Komisji. W przypadku zamiaru zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu na terytorium państwa członkowskiego przez zarządzające funduszem towarzystwo albo spółkę zarządzającą, okoliczność tę należy wskazać w zawiadomieniu.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany sporządzić zgodnie z wzorem zawiadomienia

określonym w art. 1 rozporządzenia 584/2010, w formie pisemnej, w języku angielskim i polskim.

3. Do zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, załącza się:
 - 1) statut funduszu;
 - 2) prospekt informacyjny funduszu;
 - 3) ostatnie roczne i półroczne sprawozdanie finansowe funduszu, jeżeli zostały sporządzone;
 - 4) kluczowe informacje dla inwestorów.
4. Zawiadomienie i dokumenty, o których mowa w ust. 3, fundusz jest obowiązany przesłać do Komisji również w formie elektronicznej, na adres poczty elektronicznej wskazany przez Komisję.
5. Fundusz informuje właściwy organ goszczącego państwa członkowskiego o aktualizacjach oraz o wszelkich zmianach w dokumentach, o których mowa w ust. 3, wraz ze wskazaniem miejsca ich udostępnienia w formie elektronicznej. Dokumenty mogą być udostępnione na stronie internetowej funduszu, na stronie internetowej zarządzającego funduszem towarzystwa lub spółki zarządzającej lub na innej stronie internetowej wskazanej przez fundusz w zawiadomieniu. Informowanie właściwego organu goszczącego państwa członkowskiego może być dokonane na adres poczty elektronicznej wyznaczony przez ten organ. Informacja zawierająca aktualizację lub zmianę dokumentów może stanowić nową wersję dokumentu w formie załącznika albo może zawierać opis aktualizacji lub dokonanej zmiany.
6. Dokumenty, o których mowa w ust. 3 oraz dokonywane w nich aktualizacje lub zmiany, o których mowa w ust. 5, są przedkładane również w języku angielskim. Kluczowe informacje dla inwestorów fundusz przedstawia również w języku urzędowym państwa członkowskiego, na terytorium którego zamierza zbywać jednostki uczestnictwa. Fundusz jest obowiązany zapewnić właściwemu organowi goszczącego państwa członkowskiego dostęp do tych dokumentów w formie elektronicznej.
7. Przed wprowadzeniem zmiany informacji dotyczących zasad zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa na terytorium goszczącego państwa członkowskiego, zawartych w części B zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, fundusz informuje pisemnie o tych zmianach właściwy organ goszczącego państwa członkowskiego.”;

60) po art. 261 dodaje się art. 261a i art. 261b w brzmieniu:

„Art. 261a. 1. Komisja nie później niż w terminie 10 dni roboczych po otrzymaniu zawiadomienia funduszu inwestycyjnego otwartego, o którym mowa w art. 261 ust. 1, wydaje decyzję w sprawie przekazania zawiadomienia wraz z załączonymi do niego dokumentami właściwemu organowi goszczącego państwa członkowskiego. Niezwłocznie po wydaniu decyzji Komisja przekazuje właściwemu organowi goszczącego państwa członkowskiego, w języku angielskim, otrzymane od funduszu inwestycyjnego otwartego zawiadomienie funduszu wraz z załącznikami oraz kluczowe informacje dla inwestorów, przetłumaczone na język urzędowy goszczącego państwa członkowskiego, w formie elektronicznej, na wskazany przez ten organ adres poczty elektronicznej. Do przekazywanych dokumentów Komisja załącza sporządzone w języku angielskim zaświadczenie

potwierdzające, że fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, sporządzone zgodnie z wzorem określonym w art. 2 rozporządzenia 584/2010. Do procedury przekazania Komisja stosuje art. 4 rozporządzenia 584/2010.

2. W przypadku gdy zawiadomienie oraz załączone do niego dokumenty nie spełniają wymogów określonych w ustawie, są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, Komisja może żądać uzupełnienia lub zmiany informacji złożonych przez fundusz oraz przedstawienia innych dokumentów i informacji. Termin, o którym mowa w ust. 1, biegnie od dnia następującego po otrzymaniu przez Komisję informacji i dokumentów zgodnie z żądaniem.
3. Po otrzymaniu potwierdzenia od właściwego organu goszczącego państwa członkowskiego o wpłynięciu zawiadomienia wraz ze wszystkimi wymaganymi dokumentami oraz w formie umożliwiającej odczytanie wszystkich dokumentów i ich wydrukowanie, Komisja niezwłocznie powiadamia o tym fundusz. Fundusz może rozpocząć zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa na terytorium goszczącego państwa członkowskiego od dnia otrzymania takiego powiadomienia.
4. Decyzja, o której mowa w ust. 1, jest natychmiast wykonalna.
5. Komisja odmawia przekazania informacji, o których mowa w ust. 1, jeżeli zawiadomienie i załączone dokumenty pod względem treści lub formy nie są zgodne z przepisami prawa.

- Art. 261b. 1. Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty zbywa jednostki uczestnictwa na terytorium goszczącego państwa członkowskiego, wypełnia obowiązki informacyjne wobec uczestników na terytorium tego państwa zgodnie z przepisami prawa polskiego i udostępnia te informacje w sposób określony przepisami państwa goszczącego.
2. Kluczowe informacje dla inwestorów oraz ich zmiany fundusz udostępnia w języku urzędowym goszczącego państwa członkowskiego. Informacje lub dokumenty inne niż kluczowe informacje dla inwestorów oraz ich zmiany fundusz udostępnia w języku angielskim lub w urzędowym języku tego państwa.
 3. Publikowanie na terytorium goszczącego państwa członkowskiego ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa odbywa się zgodnie z częstotliwością wynikającą z art. 85 i art. 224.”;

61) w art. 264:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Towarzystwo, które zarządza co najmniej jednym funduszem inwestycyjnym otwartym niebędącym funduszem podstawowym lub powiązany w rozumieniu działu VI rozdziału 3 oddziału 2 ustawy, może prowadzić na terytorium państwa członkowskiego działalność w formie oddziału.”,

b) w ust. 4:

- pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) plan prowadzenia działalności, określający zakres usług świadczonych przez oddział, opis systemu zarządzania ryzykiem oraz opis procedur i środków stosowanych w zakresie rozpatrywania reklamacji uczestników, a także w zakresie udostępniania informacji na żądanie uczestników w państwie goszczącym lub właściwych organów państwa goszczącego;”,

- pkt 4 otrzymuje brzmienie:
 - „4) dokumenty, o których mowa w art. 261 ust. 3, jeżeli zgodnie z planem, o którym mowa w pkt 2, oddział będzie zbywał jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez towarzystwo.”,
 - c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:
 - „5. Komisja, w terminie 2 miesięcy od otrzymania informacji, o których mowa w ust. 3 i 4, wydaje decyzję w sprawie przekazania zawiadomienia wraz z załączonymi do niego dokumentami właściwemu organowi państwa goszczącego. Niezwłocznie po wydaniu decyzji Komisja przekazuje informacje, o których mowa w ust. 3 i 4, wraz z informacją o obowiązującym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej systemie rekompensat, właściwemu organowi państwa goszczącego oraz informuje o tym towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 6.”,
 - d) po ust. 5 dodaje się ust. 5a i 5b w brzmieniu:
 - „5a. W przypadku gdy zgodnie z planem, o którym mowa w ust. 4 pkt 2, oddział towarzystwa będzie prowadzić działalność w zakresie zarządzania funduszami zagranicznymi, do zawiadomienia przekazywanego właściwym organom państwa goszczącego Komisja załącza zaświadczenie, że towarzystwo jest uprawnione do wykonywania działalności w zakresie zarządzania funduszami prowadzącymi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe oraz wskazuje zakres działalności, do jakiej uprawnione jest towarzystwo oraz charakterystykę celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej funduszy inwestycyjnych otwartych, do których zarządzania uprawnione jest towarzystwo.
 - 5b. Komisja informuje właściwe organy państwa goszczącego o wszelkich zmianach w dokumentach i informacjach przekazanych zgodnie z ust. 5a.”,
 - e) uchyla się ust. 8,
 - f) dodaje się ust. 12 w brzmieniu:
 - „12. W przypadku gdy towarzystwo prowadzi na terytorium państwa goszczącego działalność w formie oddziału, oddział ten obowiązany jest do przestrzegania przepisów państwa goszczącego w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie uczestników funduszu inwestycyjnego, działania w sposób rzetelny i profesjonalny oraz w zakresie zarządzania konfliktami interesów; w tym zakresie oddział podlega nadzorowi właściwych organów państwa goszczącego.”;
- 62) w art. 265:
- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:
 - „1. Towarzystwo zarządzające co najmniej jednym funduszem inwestycyjnym otwartym niebędącym funduszem podstawowym lub powiązaniem w rozumieniu działu VI rozdziału 3 oddziału 2 ustawy, które zamierza prowadzić działalność na terytorium państwa członkowskiego w formie innej niż oddział, jest obowiązane do pisemnego zawiadomienia Komisji o tym zamiarze.”,
 - b) w ust. 2 pkt 2 otrzymuje brzmienie:
 - „2) plan prowadzenia działalności, określający zakres świadczonych usług, opis systemu zarządzania ryzykiem oraz opis procedur i środków stosowanych w zakresie rozpatrywania reklamacji uczestników, a także w zakresie udostępniania informacji na żądanie uczestników w państwie goszczącym lub właściwych organów państwa goszczącego.”,

- c) po ust. 3 dodaje się ust. 3a i 3b w brzmieniu:
- „3a. W przypadku gdy zgodnie z planem, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, towarzystwo będzie na terytorium państwa goszczącego prowadziło w formie innej niż oddział działalność w zakresie zarządzania funduszami zagranicznymi, do zawiadomienia przekazywanego właściwym organom państwa goszczącego Komisja załącza zaświadczenie, że towarzystwo jest uprawnione do wykonywania działalności w zakresie zarządzania funduszami prowadzącymi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe oraz wskazuje zakres działalności, do jakiej uprawnione jest towarzystwo i typ funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza towarzystwo.
 - 3b. Komisja informuje właściwe organy państwa goszczącego o wszelkich zmianach w dokumentach i informacjach przekazanych zgodnie z ust. 3a.”,
- d) dodaje się ust. 9 w brzmieniu:
- „9. Towarzystwo prowadzące na terytorium państwa goszczącego działalność w formie innej niż oddział, obowiązane jest do przestrzegania przepisów prawa polskiego dotyczących wykonywania działalności i podlega w tym zakresie nadzorowi Komisji.”;
- 63) po art. 266 dodaje się art. 266a w brzmieniu:
- „Art. 266a. 1. Towarzystwo prowadzące na terytorium państwa goszczącego działalność w formie oddziału lub w formie innej niż oddział, w zakresie organizacji struktury wewnętrznej towarzystwa, powierzania na podstawie umowy wykonywania czynności z zakresu działalności towarzystwa innym podmiotom, procedur zarządzania ryzykiem, zasad ostrożnościowych i nadzoru, rachunkowości towarzystwa, kontroli wewnętrznej, transakcji osobistych, ewidencjonowania transakcji, konfliktu interesów, zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego, systemu rekompensat oraz sprawozdawczości obowiązane jest do stosowania przepisów prawa polskiego i podlega w tym zakresie nadzorowi Komisji.
 - 2. Towarzystwo prowadzące na terytorium państwa goszczącego działalność w formie oddziału lub w formie innej niż oddział obowiązane jest do zapewnienia na terytorium tego państwa możliwości składania reklamacji w języku oficjalnym lub w jednym z języków oficjalnych państwa goszczącego, jak również udzielania informacji na żądanie uczestników lub właściwych organów państwa goszczącego.
 - 3. W przypadku gdy towarzystwo na terytorium państwa goszczącego będzie prowadziło działalność w zakresie zarządzania funduszami zagranicznymi i złożyło wnioski o utworzenie funduszu zagranicznego lub o przejęcie zarządzania funduszem zagranicznym w państwie goszczącym, właściwe organy państwa goszczącego mogą zwrócić się do Komisji o wyjaśnienie i informacje, czy towarzystwo jest uprawnione do zarządzania funduszem inwestycyjnym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych jak fundusz zagraniczny, którego dotyczy wnioski złożony przez towarzystwo. Komisja udziela odpowiedzi na zapytanie właściwych organów państwa goszczącego w terminie 10 dni roboczych od otrzymania zapytania.”;

- 64) w art. 270 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Spółka zarządzająca może utworzyć na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oddział pod warunkiem otrzymania przez Komisję od właściwego organu państwa macierzystego spółki zarządzającej informacji, o których mowa w art. 264 ust. 3, ust. 4 pkt 1–3 oraz ust. 5 i 5a. Jeżeli zgodnie z planem prowadzenia działalności oddziału, będzie on zbywał tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez spółkę zarządzającą, obowiązek ten obejmuje także dokumenty, o których mowa w art. 253 ust. 3 i 4.”;
- 65) w art. 271:
a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Spółka zarządzająca może prowadzić na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność w formie innej niż oddział, pod warunkiem otrzymania przez Komisję od właściwego organu państwa macierzystego tej spółki wszystkich dokumentów i informacji, o których mowa w art. 265 ust. 2 i 3a, oraz informacji o obowiązującym na terytorium tego państwa systemie rekompensat.”;
b) uchyla się ust. 2 i 3,
c) ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. Spółka zarządzająca może rozpocząć działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej po otrzymaniu przez Komisję informacji, o których mowa w ust. 1, przy czym zbywanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wymaga uprzedniego spełnienia warunków, o których mowa w art. 253.”,
d) uchyla się ust. 5;
- 66) w art. 272 dodaje się ust. 3–10 w brzmieniu:
„3. Spółka zarządzająca prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność w formie oddziału lub w formie innej niż oddział obowiązana jest do zapewnienia możliwości składania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej reklamacji w języku polskim oraz udzielania informacji na żądanie uczestników lub Komisji. Spółka jest obowiązana zapewnić możliwość otrzymania przez Komisję wszelkich niezbędnych informacji bezpośrednio od spółki zarządzającej.
4. Spółka zarządzająca prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność w formie oddziału lub w formie innej niż oddział w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi obowiązana jest do przestrzegania przepisów prawa polskiego dotyczących funduszu inwestycyjnego otwartego, w szczególności dotyczących:
1) utworzenia funduszu i wydawania zezwolenia na jego utworzenie;
2) zasad zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu, w tym pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszu;
3) celów inwestycyjnych, polityki inwestycyjnej oraz ograniczeń i zakazów inwestycyjnych, w tym wyznaczania całkowitej ekspozycji i wartości dźwigni;
4) ograniczeń i zakazów w zakresie zaciągania pożyczek i kredytów oraz udzielania pożyczek przez fundusz oraz ograniczeń w dokonywaniu krótkiej sprzedaży;
5) wyceny aktywów, zasad rachunkowości i księgowości funduszu;
6) ustalenia wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa funduszu oraz postępowania w przypadku błędnej wyceny;

- 7) dystrybucji lub reinwestycji zysku funduszu;
 - 8) obowiązków informacyjnych, sprawozdawczych i publikacyjnych funduszu, w tym dotyczących prospektu informacyjnego oraz kluczowych informacji dla inwestorów;
 - 9) relacji z uczestnikami funduszu;
 - 10) łączenia i przekształcania funduszu;
 - 11) rozwiązania i likwidacji funduszu;
 - 12) prowadzenia rejestru uczestników funduszu;
 - 13) opłat związanych z wydawaniem zezwoleń dotyczących funduszu oraz z nadzorem nad funduszem;
 - 14) wykonywaniem przez uczestników funduszu przysługujących im uprawnień.
5. Spółka zarządzająca prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność w formie oddziału lub w formie innej niż oddział w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi obowiązana jest do przestrzegania statutu zarządzanego przez siebie funduszu inwestycyjnego otwartego, jego prospektu informacyjnego oraz kluczowych informacji dla inwestorów.
 6. W zakresie, o którym mowa w ust. 4 i 5, spółka zarządzająca podlega nadzorowi Komisji.
 7. Spółka zarządzająca jest obowiązana wdrożyć i stosować wszelkie środki i procedury, które są niezbędne do zapewnienia przestrzegania przepisów, o których mowa w ust. 4 i 5.
 8. Do spółki zarządzającej stosuje się odpowiednio odnoszące się do towarzystwa przepisy art. 10, art. 32 ust. 1, art. 32a, art. 33, art. 37 ust. 2, art. 73 ust. 2, 107 ust. 2, art. 246 ust. 1 pkt 7 oraz przepisy wydane na podstawie art. 32a ust. 5.
 9. W przypadku spółki zarządzającej prowadzącej działalność w formie oddziału oddział ten obowiązany jest do przestrzegania przepisów prawa polskiego w zakresie działania w najlepiej pojętym interesie uczestników funduszu inwestycyjnego, działania w sposób rzetelny i profesjonalny oraz w zakresie zarządzania konfliktami interesów; w tym zakresie oddział podlega nadzorowi Komisji.
 10. Spółka zarządzająca prowadząca działalność w formie innej niż oddział obowiązana jest do przestrzegania przepisów państwa macierzystego spółki zarządzającej dotyczących wykonywania tej działalności i podlega nadzorowi właściwych organów państwa macierzystego.”;
- 67) po art. 272 dodaje się art. 272a i art. 272b w brzmieniu:
1. Przejęcie przez spółkę zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzania i prowadzenia spraw funduszu inwestycyjnego otwartego wymaga zawarcia z towarzystwem będącym organem funduszu umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a, udzielenia zezwolenia przez Komisję, zmiany statutu funduszu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 3b, oraz zgody zgromadzenia uczestników funduszu podjętej zgodnie z art. 87a.
 2. Do wniosku o wydanie zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, spółka zarządzająca załącza:
 - 1) umowę dotyczącą wymiany informacji zawartą pomiędzy depozytariuszem funduszu a spółką zarządzającą;
 - 2) informację na temat powierzenia wykonywania czynności związanych z zarządzaniem funduszem inwestycyjnym innym podmiotom;

- 3) umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a, zawartą pomiędzy towarzystwem a spółką zarządzającą;
 - 4) uchwałę zgromadzenia uczestników w przedmiocie zgody na przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym przez spółkę zarządzającą.
3. Przed wydaniem zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, Komisja może zwrócić się do właściwych organów państwa macierzystego spółki zarządzającej o wyjaśnienia i informacje, czy spółka zarządzająca jest uprawniona do zarządzania funduszem inwestycyjnym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych jak fundusz inwestycyjny otwarty, którego dotyczy wniosek.
 4. Komisja odmawia zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, jeżeli:
 - 1) wniosek lub załączone do niego dokumenty, o których mowa w ust. 2, nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym;
 - 2) zagraniczna spółka zarządzająca nie stosuje się do zasad należących do zakresu jej odpowiedzialności zgodnie z art. 272 ust. 4 i 5;
 - 3) właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego spółki zarządzającej nie zezwoliły jej na zarządzanie funduszem inwestycyjnym o takiej polityce inwestycyjnej i celach inwestycyjnych, jak fundusz inwestycyjny otwarty, którego dotyczy wniosek;
 - 4) spółka zarządzająca nie posiada zezwolenia właściwego organu państwa macierzystego spółki do wykonywania działalności w zakresie zarządzania funduszami prowadzonymi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.
 5. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw funduszu inwestycyjnego otwartego wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a, z chwilą wejścia w życie zmian w statucie funduszu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 3b, pod warunkiem uzyskania zezwolenia, o którym mowa w ust. 1. Postanowienia umowy wyłączające przejęcie określonych obowiązków są bezskuteczne wobec osób trzecich.
 6. W związku z przejęciem zarządzania i prowadzenia spraw funduszu inwestycyjnego otwartego uczestnicy funduszu inwestycyjnego otwartego mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany statutu funduszu, o której mowa w ust. 1, do dnia jej wejścia w życie zażądać odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.
 7. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenia spraw funduszu obowiązana jest doręczyć uczestnikom funduszu inwestycyjnego w formie pisemnej lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 45 dni przed planowaną datą przejęcia zarządzania funduszem inwestycyjnym, następujące informacje:
 - 1) oświadczenie, iż spółka zarządzająca uzyskała zezwolenie Komisji, o którym mowa w ust. 1;
 - 2) datę ogłoszenia zmiany statutu funduszu inwestycyjnego, o której mowa w ust. 1;

- 3) informację, że uczestnicy funduszu mają prawo zażądać, w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia zmiany statutu funduszu inwestycyjnego, odkupienia posiadanych przez nich jednostek funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.
 8. Zezwolenie, o którym mowa w ust. 1, wygasa gdy spółka zarządzająca w terminie 12 miesięcy od dnia wydania zezwolenia nie rozpocznie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym.
- Art. 272b. 1. Przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia spraw funduszu, w przypadkach, o których mowa w art. 23 ust. 1a, art. 59a oraz art. 272a, wymaga zawarcia, w formie pisemnej, umowy pomiędzy spółką zarządzającą a towarzystwem będącym organem funduszu inwestycyjnego otwartego oraz uzyskania zezwolenia, o którym mowa w art. 272a.
2. W przypadku zawarcia umowy, o której mowa w ust. 1, spółka zarządzająca przejmuje zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym oraz prowadzenie jego spraw, z wyjątkiem uprawnień do:
 - 1) utworzenia funduszu;
 - 2) reprezentowania funduszu w stosunkach z osobami trzecimi;
 - 3) zmiany statutu funduszu;
 - 4) wyboru i zmiany depozytariusza;
 - 5) wyboru i zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu;
 - 6) sporządzenia prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów oraz zmiany ich treści;
 - 7) prowadzenia rejestru uczestników funduszu;
 - 8) zmiany celu inwestycyjnego funduszu oraz istotnej zmiany zasad polityki inwestycyjnej funduszu.
 3. Prawem właściwym w stosunkach pomiędzy funduszem inwestycyjnym a jego uczestnikami oraz pomiędzy spółką zarządzającą funduszem inwestycyjnym a uczestnikami funduszu inwestycyjnego jest prawo polskie.
 4. Spółka zarządzająca prowadząca działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie innej niż oddział, która zarządza funduszem inwestycyjnym otwartym, jest obowiązana ustanowić na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej pełnomocnika do doręczeń. W razie niedopełnienia tego obowiązku złożenie oświadczenia woli, dokumentu urzędowego lub pisma procesowego przez Komisję lub uczestnika funduszu inwestycyjnego towarzystwu, z którym spółka zarządzająca zawarła umowę, uznaje się za złożenie go spółce zarządzającej.”;

68) w art. 273:

- a) w ust. 2 pkt 1 otrzymuje brzmienie:
 - „1) zakazać wykonywania działalności przez spółkę zarządzającą lub jej oddział na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności zakazać wykonywania działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi otwartymi;”;
- b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:
 - „2a. Poza przypadkami przewidzianymi w umowie ze spółką zarządzającą, w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, towarzystwo jest uprawnione do

rozwiązania umowy ze spółką zarządzającą bez zachowania terminu wypowiedzenia.”,

c) dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. W przypadku otrzymania od właściwych organów państwa macierzystego spółki zarządzającej informacji, że spółce zarządzającej zostanie odebrane zezwolenie na wykonywanie działalności, Komisja może podjąć działania wobec spółki zarządzającej zmierzające do ochrony uczestników funduszu inwestycyjnego, w szczególności może zabronić zawierania kolejnych umów o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym przez spółkę zarządzającą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

69) w art. 274 uchyla się ust. 2;

70) w art. 280 w ust. 1 w pkt 1 dodaje się lit. g w brzmieniu:

„g) spółki zarządzającej, o której mowa w art. 4 ust. 1a;”;

71) w art. 281 w ust. 1 dodaje się pkt 12–14 w brzmieniu:

„12) funduszu powiązanego albo funduszu podstawowego na podstawie umowy, o której mowa w art. 169c ust. 1;

13) depozytariusza funduszu podstawowego lub powiązanego na podstawie umowy, o której mowa w art. 169f ust. 1;

14) biegłego rewidenta funduszu podstawowego lub powiązanego na podstawie umowy, o której mowa w art. 169g ust. 1.”;

72) w art. 285 dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„1. Komisja powiadamia Komisję Europejską o wydaniu decyzji, o której mowa w art. 270 ust. 6, odmowie wydania zezwolenia, o którym mowa w art. 272a ust. 1, oraz o zastosowaniu środków, o których mowa w art. 273 ust. 2.”;

73) w art. 286 dodaje się ust. 4–11 w brzmieniu:

„4. Komisja niezwłocznie udziela odpowiedzi właściwym organom państw członkowskich w zakresie niezbędnym do wykonywania przez nie nadzoru w zakresie wynikającym z prawa wspólnotowego regulującego zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe. Komisja może zwrócić się do właściwych organów państw członkowskich o udzielenie informacji i wyjaśnień niezbędnych do wykonywania nadzoru określonego w ustawie.

5. Właściwe organy państwa członkowskiego, w razie uzasadnionego podejrzenia, że na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmioty niepodlegające nadzorowi tych właściwych organów prowadzą działania sprzeczne z przepisami prawa wspólnotowego regulującego zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, informują Komisję o tym fakcie. Komisja podejmuje stosowne działania oraz informuje właściwe organy państwa członkowskiego, które przekazały informację, o wynikach tych działań.

6. Komisja, w razie uzasadnionego podejrzenia, że na terytorium państwa członkowskiego podmioty niepodlegające nadzorowi Komisji prowadzą działania sprzeczne z przepisami prawa wspólnotowego regulującego zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, informuje właściwe organy państwa członkowskiego o tym fakcie. Właściwe organy państwa członkowskiego podejmują stosowne działania oraz informują Komisję o ich wynikach.

7. W ramach swoich uprawnień właściwe organy państwa członkowskiego mogą zwrócić się do Komisji o podjęcie współpracy w zakresie działalności nadzorczej lub w odniesieniu do przeprowadzenia postępowania kontrolnego we

- wskazanym podmiocie lub postępowania wyjaśniającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Po otrzymaniu takiego wniosku Komisja może:
- 1) przeprowadzić samodzielnie postępowanie kontrolne lub postępowanie wyjaśniające;
 - 2) umożliwić właściwym organom państwa członkowskiego, które złożyły wniosek, przeprowadzenie postępowania kontrolnego lub postępowania wyjaśniającego lub
 - 3) umożliwić biegłym rewidentom lub ekspertom przeprowadzenie postępowania kontrolnego lub postępowania wyjaśniającego.
8. Komisja może zwrócić się do właściwych organów państwa członkowskiego o podjęcie współpracy w zakresie działalności nadzorczej lub w odniesieniu do przeprowadzenia postępowania kontrolnego we wskazanym podmiocie lub postępowania wyjaśniającego na terytorium tego państwa członkowskiego.
9. Jeżeli postępowanie kontrolne lub postępowanie wyjaśniające jest przeprowadzane:
- 1) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Komisję - właściwe organy państwa członkowskiego, które zwróciły się o podjęcie współpracy, mogą domagać się, by ich pracownicy uczestniczyli w prowadzonym przez Komisję postępowaniu kontrolnym lub postępowaniu wyjaśniającym; postępowanie to podlega nadzorowi Komisji;
 - 2) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez właściwe organy państwa członkowskiego, które zwróciły się o współpracę - pracownicy urzędu Komisji mają prawo uczestniczyć w postępowaniu kontrolnym lub postępowaniu wyjaśniającym prowadzonym przez właściwy organ państwa członkowskiego;
 - 3) na terytorium państwa członkowskiego przez właściwe organy tego państwa na wniosek Komisji - pracownicy urzędu Komisji mają prawo uczestniczyć w postępowaniu kontrolnym lub postępowaniu wyjaśniającym prowadzonym przez właściwy organ państwa członkowskiego; postępowanie to podlega nadzorowi właściwych organów państwa członkowskiego;
 - 4) na terytorium państwa członkowskiego przez Komisję na wniosek Komisji - właściwe organy tego państwa mogą domagać się, by ich pracownicy uczestniczyli w prowadzonym przez Komisję postępowaniu kontrolnym lub postępowaniu wyjaśniającym.
10. Komisja może odmówić wymiany informacji, o której mowa w ust. 4, lub podjęcia działań na podstawie wniosku o podjęcie współpracy w przeprowadzeniu postępowania kontrolnego we wskazanym podmiocie lub postępowania wyjaśniającego, o którym mowa w ust. 7, wyłącznie jeżeli:
- 1) przeprowadzenie postępowania kontrolnego lub postępowania wyjaśniającego lub wymiana informacji mogą negatywnie wpłynąć na suwerenność, bezpieczeństwo lub porządek publiczny Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) zostało wszczęte postępowanie sądowe w sprawie tych samych działań i przeciwko wskazanemu podmiotowi przed sądem Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 3) w odniesieniu do wskazanego podmiotu i w sprawie tych samych działań wydano już ostateczny wyrok.
11. Komisja informuje właściwe organy państwa członkowskiego, które zwróciły się z wnioskiem, o odmowie, o której mowa w ust. 10, i jej przyczynach.
12. Do postępowania kontrolnego i postępowania wyjaśniającego, o których mowa w ust. 7, stosuje się przepisy ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.”;

- 74) po art. 286 dodaje się art. 286a w brzmieniu:
„Art. 286a. Komisja udostępnia na stronie internetowej w języku polskim oraz w języku angielskim przepisy określające zasady tworzenia i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych otwartych oraz informacje na temat przepisów prawa polskiego dotyczących zasad zbywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych.”;
- 75) art. 288 otrzymuje brzmienie:
„Art. 288. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach dla inwestorów albo w warunkach emisji, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł lub karze pozbawienia wolności do lat 3.”;
- 76) po art. 288 dodaje się art. 288a w brzmieniu:
„Art. 288a. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w skrócie prospektu informacyjnego podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł lub karze pozbawienia wolności do lat 3.”.

Art. 2. 1. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych utworzone przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy są obowiązane dostosować swoją działalność do przepisów ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, w terminie sześciu miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

2. Fundusze zagraniczne wpisane do rejestru funduszy zagranicznych, o którym mowa w art. 263 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, są obowiązane dostosować swoją działalność do przepisów ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, w terminie sześciu miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

3. Fundusze inwestycyjne otwarte utworzone przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy są obowiązane dostosować swoje statuty do przepisu art. 18 ust. 2 pkt 3a ustawy, o której mowa w art. 1 niniejszej ustawy, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, w terminie 12 miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

4. Fundusze inwestycyjne otwarte utworzone jako fundusze powiązane, które są uczestnikiem funduszu podstawowego niebędącego funduszem inwestycyjnym otwartym, w terminie sześciu miesięcy od dnia wejścia w życie przepisów ustawy, o której mowa w ust. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, przekształcają się w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte. Przekształcenie odbywa się poprzez zmianę statutu funduszu inwestycyjnego otwartego.

Art. 3. 1. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych powinny zastąpić skróty prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych kluczowymi informacjami dla inwestorów w terminie trzech miesięcy od dnia wejścia w życie przepisów ustawy, o której mowa w ust. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą.

2. Do sporządzania skrótów prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i postępowania z tymi skrótami przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 1, stosuje się dotychczasowe przepisy ustawy, o której mowa w art. 1.

Art. 4 1. Do postępowań wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy stosuje się przepisy ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą.

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

Art. 5. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych zakłada implementację w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.):

- dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz. Urz. UE L 32 z 17.11.2009),
- dyrektywy Komisji 2010/44/UE z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie niektórych przepisów dotyczących łączenia funduszy, modeli funduszy podstawowych i powiązanych oraz procedury powiadamiania (Dz. Urz. UE L 10 z 10.07.2010),
- dyrektywy Komisji 2010/43/UE z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie wymogów organizacyjnych, konfliktów interesów, prowadzenia działalności, zarządzania ryzykiem i treści umowy pomiędzy depozytariuszem a spółką zarządzającą (Dz. Urz. UE L 10 z 10.07.2010).

Przyjęta w dniu 20 grudnia 1985 r. przez Radę dyrektywa 85/611/EWG w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) miała na celu stworzenie szerszych możliwości gospodarczych i inwestycyjnych zarówno dla przemysłu jak i inwestorów poprzez integrację europejskiego rynku funduszy inwestycyjnych. Jednocześnie dyrektywa ta stała się podstawą rozwoju funduszy UCITS w Unii Europejskiej, które stanowią około 75% unijnego rynku funduszy inwestycyjnych.

Pomimo widocznych pozytywnych efektów wynikających z obowiązywania dyrektywy UCITS okazało się również, iż dyrektywa ta nadmiernie ogranicza lub uniemożliwia dalszy rozwój tego sektora. Z tych też względów przedstawiona w 2005 r. przez Komisję Europejską Zielona Księga w sprawie funduszy inwestycyjnych rozpoczęła publiczną debatę na temat potrzeby i ewentualnego zasięgu zmian w prawodawstwie europejskim z zakresu funduszy inwestycyjnych. Natomiast opublikowana w listopadzie 2006 r. Biała Księga w sprawie ulepszenia ram prawnych wspólnego rynku dla funduszy inwestycyjnych wskazała kierunki niezbędnych modyfikacji dyrektywy UCITS.

Efektom przedstawionych powyżej analiz i prac było przyjęcie w dniu 13 lipca 2009 r. przez Parlament Europejski i Radę dyrektywy 2009/65/WE (UCITS IV) zakładającej osiągnięcie odpowiedniego poziomu elastyczności i koherentności przepisów dyrektywy UCITS, a także zwiększenie efektywności działania funduszy inwestycyjnych na jednolitym rynku usług finansowych w Unii Europejskiej. Dyrektywa UCITS od momentu jej wejścia w życie kilkakrotnie ulegała znacznym zmianom, dlatego też, w celu zwiększenia jej przejrzystości, dyrektywa 2009/65/WE ma formę przekształconej wersji dyrektywy z 1985 r. uwzględniającej jej kolejne zmiany.

W kontekście implementacji dyrektywy UCITS IV istotnym również jest, że zgodnie z obowiązującym stanem prawnym, funduszami inwestycyjnymi działającymi w Polsce spełniającymi wymagania dyrektywy UCITS (fundusze zharmonizowane z prawem wspólnotowym) są wyłącznie fundusze inwestycyjne otwarte, nie będące jednocześnie

funduszami inwestycyjnymi podstawowymi i powiązаныmi. Pozostałe fundusze inwestycyjne, tj. fundusze inwestycyjne zamknięte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte oraz fundusze inwestycyjne otwarte podstawowe i powiązane, pomimo faktu, iż zasady ich działania reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych, nie spełniają wymogów dyrektywy UCITS. Ze wskazanych względów przewidziane przedmiotowym projektem zmiany w nowelizowanej ustawie ograniczają się w głównej mierze do zmian w zakresie funkcjonowania funduszy inwestycyjnych otwartych.

W związku z implementacją dyrektywy UCITS IV projektowana ustawa zakłada:

1. wprowadzenie ram prawnych dla transgranicznych połączeń funduszy inwestycyjnych otwartych oraz zmianę obowiązujących zasad połączeń krajowych funduszy inwestycyjnych - w całej Unii Europejskiej obowiązywać będą jednolite przepisy określające wymogi dotyczące udzielenia zezwolenia jak i zasad łączenia funduszy inwestycyjnych a także precyzujące informacje, które przy tej okazji muszą być udostępniane inwestorom;
2. zmiany w zakresie tworzenia funduszy podstawowych i powiązanych (master-feeder funds) oraz uznanie takich funduszy inwestycyjnych otwartych za fundusze typu UCITS – idea funduszy master-feeder przewiduje, iż fundusz powiązany będzie mógł inwestować wszystkie swoje aktywa w innym funduszu podstawowym;
3. uproszczenie treści i warunków podawania informacji potencjalnym inwestorom funduszy inwestycyjnych otwartych poprzez zastąpienie uproszczonego prospektu informacyjnego dokumentem zawierającym tzw. „kluczowe informacje dla inwestorów” - posiadający prostą formę dokument będzie przedstawiał inwestorom najważniejsze informacje w jasny i zrozumiały sposób, co pomoże inwestorom w podejmowaniu świadomych decyzji inwestycyjnych;
4. usprawnienie i uproszczenie przepisów dotyczących procedury wprowadzania przez krajowe fundusze inwestycyjne otwarte swoich jednostek uczestnictwa do obrotu w innych państwach członkowskich oraz wprowadzania zagranicznych funduszy UCITS do obrotu na terytorium Polski - rozpoczęcie sprzedaży tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych będzie mogło nastąpić bezzwłocznie po powiadomieniu przez organ nadzoru, właściwy dla funduszu występującego z takim wnioskiem, właściwego organu w państwie członkowskim, w którym tytuły uczestnictwa mają być oferowane;
5. wprowadzenie „paszportu” dla zarządzających funduszami inwestycyjnymi - towarzystwa funduszy inwestycyjnych będą mogły zarządzać funduszami w innych państwach członkowskich i jednocześnie zarządzający z innych państw członkowskich będą mogli zarządzać funduszami inwestycyjnymi w Polsce;
6. polepszenia istniejących mechanizmów współpracy transgranicznej w zakresie nadzoru nad funduszami typu UCITS.

Zgodnie z analizami dokonanyimi przez Komisję Europejską unijny rynek kapitałowy charakteryzuje się znaczną liczbą małych funduszy inwestycyjnych. Dla przykładu, przeciętna wielkość europejskiego funduszu inwestycyjnego jest mniejsza o jedną piątą od średniego funduszu w USA. W wyniku tego fundusze europejskie nie wykorzystują ekonomicznych korzyści wynikających ze skali działania. Obciąża to koszty funkcjonowania funduszy i ma niekorzystny skutek dla inwestorów. Mimo wskazanych potrzeb konsolidacyjnych funduszy UCITS, ich łączenie wiąże się z wieloma trudnościami prawnymi i administracyjnymi. Z tego też względu implementowana dyrektywa zawiera przepisy wspólnotowe ułatwiające łączenie UCITS (i ich subfunduszy).

W celu ochrony interesów inwestorów, zgodnie z implementowaną dyrektywą, projekt ustawy przewiduje, iż proponowane łączenie funduszy inwestycyjnych otwartych na poziomie krajowym lub transgranicznym będzie wymagało uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Zarówno w przypadku połączeń krajowych funduszy inwestycyjnych jak i połączeń transgranicznych funduszy krajowych z funduszami zagranicznymi można będzie tego dokonać poprzez:

- połączenie przez przejęcie, gdzie następuje przeniesienie majątku jednego (lub więcej) łączonych funduszy (funduszy przejmowanych) do innego funduszu (funduszu przejmującego) oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego, albo
- połączenie przez utworzenie nowego funduszu, gdzie dochodzi do utworzenia nowego funduszu (funduszu przejmującego), do którego wnoszone są aktywa łączonych funduszy w zamian za objęcie przez posiadaczy łączonych funduszy (funduszy przejmowanych) jednostek uczestnictwa wyemitowanych przez nowy fundusz przejmujący.

W projekcie przewidziano równocześnie, iż w związku z połączeniem sporządzany będzie projekt warunków połączenia. Natomiast posiadacze jednostek uczestnictwa zarówno funduszu przejmowanego, jak i przejmującego będą mieli możliwość żądania odkupu lub umorzenia ich jednostek uczestnictwa. Z punktu widzenia ochrony interesów uczestników funduszy przejmowanych istotnym również jest, iż projektowana ustawa zakłada obowiązek uzyskania zgody zgromadzenia uczestników funduszy przejmowanych na połączenie. Ponadto, w celu zapewnienia dodatkowej kontroli nad połączeniami funduszy ze strony osób trzecich, projekt zakłada aktywny udział w tym procesie depozytariuszy łączonych funduszy, których obowiązkiem będzie sprawdzenie zgodności wspólnego projektu warunków łączenia z odpowiednimi przepisami prawa. Z podobnych względów projekt zakłada, iż w przypadku połączenia koniecznym będzie zatwierdzenie przez biegłego rewidenta prawidłowości zastosowanych kryteriów wyceny aktywów łączonych funduszy oraz jej poprawności, a także prawidłowości ustalenia stosunku wymiany jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego i funduszy przejmowanych.

Kolejnym rozwiązaniem mającym na celu wykorzystanie efektu skali w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi, jakie przyjęto w implementowanej dyrektywie, jest usankcjonowanie na potrzeby funduszy UCITS struktury funduszu podstawowego i funduszy podporządkowanych (master-feeder). Dzięki temu rozwiązaniu dochodzi do łączenia aktywów funduszy podporządkowanych na poziomie funduszu podstawowego, co z kolei przekłada się na niższe koszty faktycznego zarządzania aktywami oraz niższe opłaty za zarządzanie.

Podobnie jak w kilku innych państwach członkowskich obowiązujące przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych w dziale VI „Szczególne konstrukcje funduszy inwestycyjnych” w rozdziale 3 „Fundusze inwestycyjne podstawowe i powiązane” już w chwili obecnej umożliwiają tworzenie w Polsce funduszy o przedmiotowej konstrukcji, niemniej jednak fundusze takie nie są traktowane jako fundusze skoordynowane przepisami dyrektywy UCITS. Istotnym również jest, iż poza wyłączeniem takich funduszy z grona funduszy UCITS, obecnie obowiązujące przepisy pozwalają na tworzenie funduszy powiązanych i podstawowych wyłącznie w ramach jednego towarzystwa zarządzającego tymi funduszami.

Mając na uwadze postanowienia dyrektywy UCITS, projektowana ustawa zakłada umożliwienie tworzenia funduszy podstawowych i powiązanych, zarówno gdy fundusz podstawowy i fundusz powiązany będą miały siedzibę w Polsce, jak i gdy będą miały siedzibę w Polsce oraz innych państwach członkowskich. Zarówno utworzenie funduszu

podstawowego jak i prowadzenie działalności przez fundusz jako fundusz powiązany będzie wymagać zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Ponadto fundusz zamierzający prowadzić działalność jako fundusz powiązany, zobowiązany będzie do zawarcia umowy z funduszem podstawowym określającej, między innymi zasady wymiany informacji, zasady lokowania aktywów funduszu powiązanego w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszu podstawowego, czy też uzgodnienia dotyczące wyboru prawa właściwego dla rozstrzygnięcia sporów mogących wynikać z umowy. Umożliwi to w opinii projektodawcy funduszowi powiązanemu działanie w interesie posiadaczy jego jednostek uczestnictwa, a w szczególności spowoduje, iż fundusze powiązane otrzymają od funduszu podstawowego wszystkie informacje i dokumenty niezbędne do wypełniania swoich obowiązków. Dodatkowo w projekcie ustawy przewidziano obowiązek zawierania umów o wymianie informacji odpowiednio pomiędzy depozytariuszami lub biegłymi rewidentami funduszu powiązanego i funduszu podstawowego, co z kolei zapewni przepływ informacji i dokumentów niezbędny do tego, aby depozytariusz lub biegły rewident funduszu powiązanego mógł wypełnić swoje obowiązki.

W celu zwiększenia przejrzystości wzajemnych powiązań umożliwiających lepsze zrozumienie modeli funduszy podstawowych i powiązanych oraz łatwiejszy nad nimi nadzór przez Komisję Nadzoru Finansowego, w szczególności w sytuacji transgranicznej, w ustawie przyjęto, iż fundusz powiązany nie będzie miał możliwości inwestowania w więcej niż jeden fundusz podstawowy. W projekcie ustawy przewidziano również, iż fundusz podstawowy nie będzie mógł pobierać od funduszu powiązanego opłat manipulacyjnych, co zapewni ochronę posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszu powiązanego przed nieuzasadnionymi kosztami dodatkowymi. Jednocześnie w projekcie przewidziano przepisy chroniące interesy uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego, który zamierza przekształcić się w fundusz powiązany. W związku z faktem, iż przekształcenie stanowi zasadniczą zmianę polityki inwestycyjnej, zobowiązano fundusz przekształcany do udostępniania swoim uczestnikom szeregu informacji pozwalających zdecydować o ewentualnym utrzymaniu swojej inwestycji.

Z punktu widzenia ochrony interesów inwestorów, niezbędnym jest aby otrzymywali oni adekwatne i porównywalne informacje na temat podstawowych parametrów produktów finansowych, ryzyka i kosztów towarzyszących inwestowaniu w taki produkt, na podstawie których zdecydują jaki produkt jest dla nich najbardziej odpowiedni. W dotychczasowej wersji dyrektywa UCITS zakładała osiągnięcie tego celu poprzez obowiązek dostarczania inwestorom skrótu prospektu informacyjnego. Jednakże dokument ten został uznany za niezbyt użyteczny, gdyż w większości przypadków jest zbyt długi i niezrozumiały dla inwestorów. Z tego też względu, zgodnie z zaleceniami zawartymi w Białej Księdze w sprawie UCITS, w implementowanej dyrektywie wprowadzono standardowy i porównywalny dokument udostępniany inwestorom na etapie przedkontraktowym w formie „kluczowych informacji dla inwestora”. Dokument ten z założenia będzie miał ograniczoną długość oraz będzie prezentował informacje w określonej kolejności.

W związku z powyższym, w projektowanej ustawie proponuje się dokonanie jasnego rozdziału między informacjami reklamowymi a informacjami ujawnianymi obowiązkowo inwestorom, przewidzianymi w implementowanej dyrektywie. W skład informacji ujawnianych obowiązkowo inwestorom wchodziłyby: kluczowe informacje dla inwestorów, prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe funduszu inwestycyjnego otwartego. Zgodnie z projektem „Kluczowe informacje dla inwestorów” będą przekazywane inwestorom bezpłatnie, w formie osobnego dokumentu, z odpowiednim wyprzedzeniem przed subskrypcją jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego w celu wspomoczenia ich w podejmowaniu świadomych decyzji inwestycyjnych.

Z tego też względu dokument ten będzie zawierał jedynie elementy istotne dla podejmowania takich decyzji, np. dane pozwalające na identyfikację funduszu, krótki opis jego polityki inwestycyjnej i celów inwestycyjnych czy też wysokość opłat manipulacyjnych pobieranych w związku z nabyciem lub umorzeniem jednostek uczestnictwa oraz wysokość innych opłat i kosztów ponoszonych przez uczestników funduszu inwestycyjnego. Z uwagi na fakt, iż szczegółowa i wyczerpująca zawartość kluczowych informacji dla inwestorów oraz forma i sposób ich przedstawienia zostały określone w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010r. w sprawie wykonywania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczenia kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej, w projekcie ustawy przyjęto odesłanie do tego rozporządzenia.

Fundusze inwestycyjne typu UCITS były pierwszymi instrumentami, które mogły być oferowane w Unii Europejskiej w ramach jednolitego paszportu, tj. uznania przez organ nadzoru państwa pochodzenia funduszu, iż jest on zgodny z zasadami funkcjonowania funduszy UCITS, co z kolei oznaczało, iż po wcześniejszej autoryzacji państwa goszczącego, tytuły uczestnictwa takiego funduszu mogły być zbywane bez dodatkowego zezwolenia na terenie całej Unii. Analiza przeprowadzona na potrzeby Białej Księgi w sprawie UCITS wskazała, iż dotychczasowe zasady związane z procedurą notyfikacji w istotny sposób wpływają na długość procedury wejścia funduszy UCITS na rynki innych Państw Członkowskich. Z tego też względu implementowana dyrektywa UCITS zakłada zmiany w zasadach notyfikacji w państwie goszczącym funduszy typu UCITS. W oparciu o nie fundusz UCITS będzie miał możliwość wprowadzania do obrotu swoich jednostek uczestnictwa w innych państwach członkowskich pod warunkiem przejścia procedury powiadamiania opartej na ulepszonej komunikacji między właściwymi organami państw członkowskich. Po przesłaniu wszystkich dokumentów dotyczących powiadamiania przez właściwe organy macierzystego państwa członkowskiego funduszu UCITS państwo członkowskie goszczące fundusz UCITS nie będzie miało możliwości sprzeciwu wobec wejścia na rynek funduszu UCITS mającego siedzibę w innym państwie członkowskim lub podważania zezwolenia wydanego przez inne państwo członkowskie. Nastąpi zatem istotna zmiana w zasadach zatwierdzania przez państwo goszczące, z modelu *ex ante* na *ex post*, modelu zbywania tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy UCITS na ich terytorium.

Mając powyżej na uwadze, w projekcie ustawy przewidziano, iż zbywanie tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będzie możliwe od dnia uzyskania przez fundusz od właściwego organu państwa macierzystego informacji o przekazaniu Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienia zawierającego informacje o zasadach zbywania tych tytułów uczestnictwa wraz z wymaganymi dokumentami, zgodnie z przepisami obowiązującymi na terytorium państwa macierzystego funduszu. Podobnie fundusze inwestycyjne otwarte z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej zamierzające zbywać i odkupywać swoje jednostki uczestnictwa na terytorium innego Państwa Członkowskiego będą mogły to czynić po uzyskaniu informacji od Komisji Nadzoru Finansowego, iż ich pisemne zawiadomienie, zawierające między innymi szczegółowy opis zasad zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa na terytorium państwa goszczącego, został przekazany do organu nadzoru państwa goszczącego.

Celem zapewnienia ułatwień dla dokonywania płatności na rzecz posiadaczy jednostek, odkupu lub umorzenia jednostek oraz udostępniania informacji, które wymagane będą od funduszu zagranicznego, w projektowanej ustawie przewidziano, iż fundusze zagraniczne obowiązane będą do ustanawiania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej agenta płatności, którym będzie mógł być wyłącznie bank krajowy lub krajowy oddział instytucji kredytowej.

Ponadto, zgodnie z dyrektywą UCITS, zakładająca między innymi ułatwienie dostępu funduszu UCITS do rynków innych państw członkowskich, w projekcie ustawy przyjęto, iż wymóg tłumaczenia na język polski dokumentów dotyczył będzie jedynie kluczowych informacji dla inwestorów oraz potwierdzeń zbycia lub umorzenia tytułów uczestnictwa. Natomiast dostęp do innych dokumentów zapewniony będzie w zależności od wyboru funduszu zagranicznego w języku polskim lub języku angielskim.

Jednocześnie, w celu zwiększenia pewności prawnej wśród zagranicznych funduszy inwestycyjnych, projekt ustawy przewiduje, iż na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego zostaną udostępnione, w języku polskim oraz angielskim, przepisy określające zasady tworzenia i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych otwartych oraz informacje na temat przepisów prawa polskiego dotyczących zasad zbywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Zmiany wprowadzone w Dyrektywie UCITS w 2001 r. mające na celu wprowadzenie jednolitego paszportu dla spółek zarządzających funduszami UCITS w ocenie Komisji Europejskiej nie odniosły oczekiwanych efektów. Natomiast wymagania odnośnie działania spółek zarządzających w innym państwie członkowskim wyłącznie poprzez oddział, czy też brak możliwości tworzenia przez spółki zarządzające funduszy w innych państwach członkowskich, w ocenie Komisji generowały dodatkowe koszty. Z wymienionych względów uchwalona dyrektywa UCITS przewiduje wdrożenie pełnego paszportu dla spółek zarządzających funduszami UCITS, który będzie umożliwiał im tworzenie i zarządzania funduszami inwestycyjnymi w innych państwach członkowskich, niż siedziba spółki zarządzającej. Zgodnie z implementowaną dyrektywą, spółka autoryzowana w jednym z państw członkowskich jako spółka zarządzająca UCITS będzie miała prawo do prowadzenia działalności objętej zezwoleniem w pełnym zakresie także na terytorium innych państw członkowskich, na podstawie zawiadomienia przesłanego do właściwych organów nadzoru w danym państwie członkowskim. Paszport może być realizowany w formie utworzenia oddziału w państwie goszczącym albo zdalnie, bez konieczności powołania jakiegokolwiek podmiotu, czy przedstawicielstwa na terytorium państwa goszczącego. Na bazie paszportu spółka zarządzająca będzie uprawniona m.in. do zarządzania funduszem UCITS działającym już w państwie goszczącym.

Wdrożenie pełnego paszportu dla spółki zarządzającej wymaga wprowadzenia istotnych zmian w konstrukcji prawnej dotyczącej polskiego funduszu typu UCITS, tj. funduszu inwestycyjnego otwartego. Zastosowanie pełnego paszportu do obowiązujących przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych napotkało istotne trudności zarówno w zakresie funkcjonowania samego funduszu inwestycyjnego otwartego, który miałby być zarządzany przez zagraniczną spółkę zarządzającą, braku siedziby takiego funduszu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również w odniesieniu do prowadzenia efektywnego nadzoru nad działalnością takiego funduszu czy też prawidłowego działania depozytariusza funduszu. Należy bowiem zauważyć, iż konstrukcja krajowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych znacznie odbiega od konstrukcji prawnych UCITS w innych państwach członkowskich.

Powyższe wynika z faktu, iż zgodnie z nowelizowaną ustawą o funduszach inwestycyjnych krajowy fundusz typu UCITS, którym jest fundusz inwestycyjny otwarty, jest osobą prawną, jednakże organem funduszu jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych, będące odrębną osobą prawną. Oznacza to, że fundusz inwestycyjny jest masą majątkową obdarzoną osobowością prawną, natomiast towarzystwo funduszy inwestycyjnych, jako organ funduszu, tworzy fundusz, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Zastosowanie takiej konstrukcji w odniesieniu do zagranicznej spółki zarządzającej, działającej na terytorium Polski na podstawie paszportu, napotyka istotne trudności zarówno

natury funkcjonalnej, jak i konstrukcyjnej. Po pierwsze, w takim przypadku siedzibą funduszu utworzonego zgodnie z prawem polskim byłaby siedziba spółki zarządzającej. Zgodnie bowiem z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych, siedzibą funduszu jest siedziba zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych, co jest zgodne z ogólnie przyjętą na gruncie polskiego systemu prawa koncepcją siedziby podmiotów (por. art. 41 Kodeksu cywilnego). Taka konstrukcja prowadziłaby do szeregu problemów praktycznych związanych z funkcjonowaniem i nadzorem nad takim funduszem. Po drugie, stosownie do art. 35 Kodeksu cywilnego, powstanie, ustrój i ustanie osób prawnych określają właściwe przepisy, przy czym zgodnie z art. 33 Kodeksu cywilnego, osobami prawnymi są tylko takie jednostki organizacyjne, którym przepisy szczególne przyznają osobowość prawną. Zgodnie z art. 38 Kodeksu cywilnego, osoba prawna działa przez swoje organy. Spełnienie wymogów określonych we właściwych przepisach prowadzi do powstania jednostki prawnej, której przepisy szczególne przyznają osobowość prawną. Osobowość prawna oznacza natomiast, że posiadająca ją jednostka organizacyjna ma zdolność prawną, działa poprzez organy, a osoby, które ją tworzą nie ponoszą odpowiedzialności za jej zobowiązania. Jak wynika z powyższego, materia związana z kreacją jednostki organizacyjnej jako osoby prawnej, jest materią ustawową. Jednostka organizacyjna, która nie spełnia kryteriów ustawowych nie jest osobą prawną. Taka konstrukcja prawna wyklucza tworzenie osób prawnych, których organy (element konstrukcji jednostki organizacyjnej, który składa się na istotę konstrukcji określonej osoby prawnej) mogą zostać zmienione w drodze umowy.

Z powyższych względów konstrukcja przejścia zarządzania funduszem – jako konstrukcja umowna – nie mogła wprost zostać zastosowana w odniesieniu do krajowych funduszy inwestycyjnych, których organem z mocy ustawy jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Niemniej jednak w wyniku przeprowadzonych analiz, w projekcie zawarta została koncepcja zakładająca, iż zastosowanie pełnego paszportu spółki zarządzającej w odniesieniu do funduszu inwestycyjnego otwartego będzie możliwe przy wykorzystaniu dotychczasowego rozwiązania, jakim jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych stanowiące organ funduszu inwestycyjnego. Przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym przez zagraniczną spółkę zarządzającą w takim przypadku będzie się odbywać na podstawie umowy, którą spółka ta zawrze z towarzystwem funduszy inwestycyjnych reprezentującym dany fundusz inwestycyjny otwarty. Na mocy zawartej umowy zagraniczna spółka zarządzająca przejmie w odniesieniu do funduszu wykonywanie funkcji, jakie składają się na pełny paszport spółki, tj. zarządzanie aktywami, organizowanie dystrybucji i administrowanie funduszem, natomiast towarzystwo funduszy inwestycyjnych pozostanie organem funduszu pełniącym funkcje reprezentacji funduszu w stosunku z osobami trzecimi. W takim przypadku towarzystwo straci walory bycia spółką zarządzającą UCITS, co będzie związane z brakiem uprawnień do wykonywania działalności zastrzeżonej dla spółek zarządzających UCITS, ale także z brakiem obowiązku spełnienia wymogów stawianych takim spółkom.

Należy podkreślić, iż przyjęcie powyższej koncepcji wzorowanej na organizacji działających na innych rynkach europejskich funduszy SICAV, opartej na dopuszczalności podziału kompetencji pomiędzy zagraniczną spółką zarządzającą a towarzystwem funduszy inwestycyjnych działające jako organ funduszu, pozwoli rozwiązać szereg problemów pojawiających się w związku z koniecznością wprowadzenia pełnego paszportu spółki zarządzającej. Współistnienie towarzystwa funduszy inwestycyjnych jako organu funduszu oraz spółki zarządzającej pozwoli rozwiązać kwestię siedziby funduszu – nawet w przypadku przejścia zarządzania przez zagraniczną spółkę zarządzającą towarzystwo pozostanie organem funduszu a jego siedziba pozostanie siedzibą funduszu. Jednocześnie w takim przypadku towarzystwo jako organ funduszu będzie musiało co do zasady spełniać jedynie warunki przewidziane w Kodeksie spółek handlowych dla spółek akcyjnych, natomiast wymogi

przewidziane dla spółki zarządzającej UCITS będą leżały w zakresie obowiązków zagranicznej spółki zarządzającej.

Przedstawiony model, jako bazujący na obecnej konstrukcji funduszu inwestycyjnego, w opinii projektodawcy, w najmniejszym możliwym stopniu ingeruje w obecną regulację prawną dotyczącą funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, a jednocześnie pozwala uniknąć konieczności tworzenia nowych „samodzielnych” organów funduszu, odrębnych od towarzystwa. Dodatkowo należy zauważyć, iż celem dyrektywy UCITS nie była zmiana konstrukcji prawnych istniejących UCITS. Uznając zatem, że formuła Dyrektywy pozwala implementować prawo unijne przy wyborze środków do tego najbardziej odpowiednich na gruncie prawa krajowego, z tego też względu w projekcie przyjęto konstrukcję przedstawioną powyżej.

Zmiany dokonane w dyrektywie UCITS sprawiły, iż zaszła również konieczność wprowadzenia ulepszonych ram prawnych w zakresie współpracy pomiędzy organami nadzoru. Koniecznym zatem stało się większe ujednoczenie uprawnień przysługujących właściwym organom w taki sposób, aby doprowadzić do jednolitego egzekwowania przepisów dyrektywy we wszystkich państwach członkowskich. Skuteczność nadzoru powinien zapewniać wspólny, minimalny zestaw uprawnień, spójny z uprawnieniami przyznanymi właściwym organom na mocy innych wspólnotowych przepisów w dziedzinie usług finansowych.

Implementacja wskazanych wyżej założeń dyrektywy UCITS w projekcie ustawy ma zostać dokonana poprzez nałożenie na Komisję Nadzoru Finansowego obowiązku niezwłocznego udzielania odpowiedzi właściwym organom nadzoru innego państwa członkowskiego w zakresie niezbędnym do wykonywania przez nie nadzoru w zakresie wynikającym z dyrektywy UCITS, jak również umożliwienie Komisji Nadzoru Finansowego występowania z prośbą o podobne informacje do organów nadzorów innych państw członkowskich. Jednocześnie Komisja Nadzoru Finansowego zobowiązana będzie do podejmowania działań nadzorczych na wniosek organu nadzoru innego państwa członkowskiego w sytuacji gdy dany podmiot będzie prowadził działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej sprzecznie z zasadami określonymi w dyrektywie UCITS. Dodatkowo w ramach swoich uprawnień właściwe organy państwa członkowskiego będą mogły zwrócić się do Komisji Nadzoru Finansowego o współpracę w zakresie działalności nadzorczej lub w odniesieniu do przeprowadzenia postępowania kontrolnego we wskazanym podmiocie lub postępowania wyjaśniającego. Podobne uprawnienia będą przysługiwały Komisji Nadzoru Finansowego względem organów nadzoru innych państw członkowskich.

Wejście w życie projektowanej ustawy nie wpłynie na sektor finansów publicznych, w tym budżet państwa i budżety jednostek samorządu terytorialnego. Stosownie do art. 50 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240, z późn. zm.), zauważyć należy, iż w wyniku zaproponowanych w projekcie rozwiązań nie dojdzie do zmiany poziomu wydatków jednostek sektora finansów publicznych w stosunku do wielkości wynikających z obowiązujących przepisów, w związku z czym nie ma konieczności zamieszczania w projekcie maksymalnego limitu tych wydatków.

Projekt nie podlega notyfikacji zgodnie z trybem przewidzianym w przepisach dotyczących sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. Nr 239, poz. 2039, z późn. zm.).

Projekt został udostępniony na stronie internetowej Biuletynu Informacji Publicznej, w związku z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingskiej w procesie

stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.). W trybie przepisów o działalności lobbingowej zainteresowanie pracami nad projektem ustawy zgłosiła Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Matczuk Wieczorek i Wspólnicy. Z uwagi na wyrażone ogólne zainteresowanie prawidłową implementacją dyrektywy UCITS IV do polskiego porządku prawnego poprzez zmianę ustawy o funduszach inwestycyjnych Kancelaria ta nie wywarła żadnego wpływu na kształt przedmiotowego projektu ustawy.