

Projekt z dnia 15 stycznia 2013 r.

**ROZPORZĄDZENIE**  
**MINISTRA FINANSÓW<sup>1)</sup>**

z dnia ..... 2013 r.

**w sprawie zakresu informacji zawartych w dokumencie informacyjnym funduszu  
inwestycyjnego<sup>2)</sup>**

Na podstawie art. 204 ust. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.<sup>3)</sup>) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa szczegółowy zakres informacji, które powinny być zawarte w dokumencie informacyjnym funduszu przejmującego oraz dokumencie informacyjnym funduszu przejmowanego.

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

- 1) ustawie - rozumie się ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych;
- 2) funduszu - rozumie się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, subfundusz wydzielony w funduszu inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, które biorą udział w połączeniu.

---

<sup>1)</sup> Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 18 listopada 2011 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 248, poz. 1481).

<sup>2)</sup> Niniejsze rozporządzenie w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywy:

1) 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, z późn. zm.),

2) Komisji 2010/44/WE 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).

<sup>3)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719, Nr 183, poz. 1537 i 1538 i Nr 184, poz. 1539, 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, z 2011 r. Nr 106, poz. 622, Nr 152, poz. 900 i Nr 234, poz. 1389 i 1391, z 2012 r. poz. 596, 1385 i 1529 oraz z 2013 r. poz. ....

§ 3. 1. Dokument informacyjny funduszu przejmowanego zawiera przedstawione zwięźle, bez sformułowań specjalistycznych:

- 1) opis etapów połączenia oraz jego ewentualnego wpływu na fundusz powiązany i jego uczestników;
- 2) opis cech, formy i zasad funkcjonowania funduszu przejmującego, w szczególności w zakresie, w jakim różnią się one od stosowanych przez fundusz przejmowany;
- 3) informację o załączeniu kopii kluczowych informacji dla inwestorów funduszu przejmującego, w tym podkreślenie potrzeby zapoznania się z jego treścią przez uczestników funduszu przejmowanego;
- 4) opis różnic pomiędzy prawami przysługującymi uczestnikom funduszu przejmowanego przed połączeniem i po połączeniu;
- 5) informacje o:
  - a) istotnych aspektach połączenia,
  - b) planowanym terminie połączenia,
  - c) możliwości pogorszenia wyników inwestycyjnych funduszu oraz wystąpienia innych ryzyk związanych z połączeniem, które mogą mieć wpływ na wartość aktywów funduszu,
  - d) istotnych różnicach pomiędzy funduszem przejmowanym i przejmującym,
  - e) szczególnych prawach przysługujących uczestnikom w związku z połączeniem;
- 6) jeżeli w kluczowych informacjach dla inwestorów funduszu przejmowanego i funduszu przejmującego wykazano wskaźniki zysku do ryzyka w różnej wartości lub określono inne rodzaje ryzyka związanego z inwestycjami – porównanie tych różnic;
- 7) porównanie opłat i kosztów w funduszu przejmującym i przejmowanym na podstawie danych określonych w kluczowych informacjach dla inwestorów funduszy;
- 8) jeżeli fundusz przejmowany wypłaca wynagrodzenie za zarządzanie uzależnione od jego wyników inwestycyjnych – opis sposobu pobierania tego wynagrodzenia przed połączeniem i po połączeniu funduszy;
- 9) określenie, czy towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym lub spółka zarządzająca, która zarządza funduszem przejmowanym i prowadzi jego sprawy, zamierza przed połączeniem dostosować strukturę portfela inwestycyjnego funduszu, do polityki

inwestycyjnej stosowanej przez fundusz przejmujący, o ile dostosowanie takie jest możliwe w ramach polityki inwestycyjnej stosowanej przez fundusz przejmowany;

- 10) opis postępowania z dochodami funduszu przejmowanego;
- 11) opis procedury, w ramach której uczestnicy funduszu przejmowanego będą uprawnieni do wyrażenia zgody na proponowane połączenie oraz wskazanie sposobu ich powiadomienia o treści podjętej przez zgromadzenie uczestników funduszu uchwały w sprawie połączenia;
- 12) jeżeli w związku z połączeniem planowane jest zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego w celu sprawnego przeprowadzenia połączenia – opis procesu zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz wznowienia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 5 lit. d, dotyczą co najmniej wskazania różnic w zakresie:

- 1) polityki i strategii inwestycyjnej;
- 2) sprawozdawczości okresowej;
- 3) kosztów obciążających fundusze.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 5 lit. e, dotyczą co najmniej wskazania:

- 1) prawa do otrzymania dodatkowych informacji o połączeniu funduszy;
- 2) prawa do otrzymania na żądanie kopii opinii niezależnego biegłego rewidenta, o której mowa w art. 208u ustawy, w tym informacji o sposobie jej uzyskania;
- 3) prawa do odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu bez pobierania opłat manipulacyjnych, zgodnie z art. 208p ust. 2 ustawy.

4. Jeżeli na początku dokumentu informacyjnego funduszu przejmowanego znajduje się streszczenie głównych elementów planu połączenia, streszczenie to powinno zawierać odesłania do części dokumentu informacyjnego, w których znajduje się szczegółowy opis tych elementów.

5. Dokument informacyjny funduszu przejmowanego zawiera wyraźne ostrzeżenie uczestników funduszu o możliwości zmiany stosowanego do nich opodatkowania w następstwie połączenia, w tym informację o spodziewanym wpływie połączenia na sposób opodatkowania dochodów z inwestycji.

6. W przypadku połączenia transgranicznego, jeżeli warunki, na jakich dokonywane będzie połączenie, przewidują dopłatę w środkach pieniężnych, o której mowa w art. 208ze ust. 2

ustawy, dokument informacyjny funduszu przejmowanego zawiera szczegółowe informacje o tej dopłacie.

7. Dokument informacyjny funduszu przejmowanego może zawierać zalecenie towarzystwa zarządzającego funduszem przejmowanym lub spółki zarządzającej, która zarządza funduszem przejmowanym i prowadzi jego sprawy, dotyczące sposobu postępowania uczestników w związku z połączeniem funduszy.

**§ 4. 1.** Dokument informacyjny funduszu przejmującego, zawiera przedstawione zwięźle, bez sformułowań z języka specjalistycznego:

- 1) opis etapów połączenia oraz jego ewentualnego wpływu na fundusz przejmujący i jego uczestników;
- 2) określenie, czy towarzystwo zarządzające funduszem przejmowanym lub spółka zarządzająca, która zarządza funduszem przejmowanym i prowadzi jego sprawy, zamierza przed połączeniem dostosować strukturę portfela inwestycyjnego funduszu, do polityki inwestycyjnej stosowanej przez fundusz przejmujący, o ile dostosowanie takie jest możliwe w ramach polityki inwestycyjnej stosowanej przez fundusz przejmowany;
- 3) informacje o:
  - a) istotnych aspektach połączenia,
  - b) planowanym terminie połączenia,
  - c) możliwości pogorszenia wyników inwestycyjnych funduszu oraz wystąpienia innych ryzyk związanych z połączeniem, które mogą mieć wpływ na wartość aktywów funduszu;
- 4) opis postępowania z dochodami funduszu przejmującego;
- 5) informacje o szczególnych prawach przysługujących uczestnikom funduszu w związku z połączeniem, w szczególności o:
  - a) prawie do otrzymania dodatkowych informacji o połączeniu,
  - b) prawie do otrzymania na żądanie kopii opinii niezależnego biegłego rewidenta, o której mowa w art. 208u ustawy, w tym informację o sposobie jej uzyskania,
  - c) prawie do odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu bez pobierania opłat manipulacyjnych, zgodnie z art. 208p ust. 2 ustawy.

2. Jeżeli na początku dokumentu informacyjnego funduszu przejmującego znajduje się streszczenie głównych elementów planu połączenia, streszczenie to powinno zawierać odesłania do części dokumentu informacyjnego, w których znajduje się szczegółowy opis tych elementów.

**§ 5.** Jeżeli w połączeniu bierze udział subfundusz wydzielony w funduszu z wydzielonymi subfunduszami, informacje objęte dokumentem informacyjnym zamieszcza się odpowiednio w odniesieniu do takiego subfunduszu.

**§ 6.** W przypadku połączenia transgranicznego fundusz przejmowany i fundusz przejmujący przedstawiają w swoich dokumentach informacyjnych zwięzłe informacje o cechach, formach i zasad funkcjonowania funduszu przejmującego albo funduszu przejmowanego biorącego udział w połączeniu, różniących się od powszechnie stosowanych w państwie członkowskim tego funduszu.

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

**MINISTER FINANSÓW**

## UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie upoważnienia zawartego w art. 204 ust. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) do wydania rozporządzenia określającego szczegółowy zakres informacji, które powinny być zawarte w dokumencie informacyjnym funduszu przejmującego oraz w dokumencie informacyjnym funduszu przejmowanego.

Celem przepisów wydanych na podstawie przedmiotowego upoważnienia jest zapewnienie, aby informacje zawarte w ww. dokumentach informacyjnych, przedstawiane uczestnikom funduszu przejmującego oraz uczestnikom funduszu przejmowanego, odnoszące się do planowanego połączenia funduszy określone były w sposób zrozumiały dla uczestników łączonych funduszy oraz umożliwiały im dokonanie należytej oceny wpływu połączenia na ich inwestycję w dany fundusz, a także skorzystanie ze szczególnych praw przysługujących im w związku z połączeniem, określonych w art. 87a i art. 208p ust. 2 ustawy.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej. Rozporządzenie stanowi częściową implementację do polskiego porządku prawnego art. 43 ust. 3 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 z 17.11.2009 Nr 302, str. 32, z późn. zm.) oraz implementację art. 3 i 4 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 Nr 176 z 1.07.2010, str. 28 z późn. zm.).

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 sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. Nr 239, poz. 2039 oraz z 2004 r. Nr 65, poz. 597)).

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stosowania prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414 z późn. zm.) projekt zostanie zamieszczony w Biuletynie Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji.

W związku z art. 50 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. Nr 157, poz. 1240, z późn. zm.) należy podnieść, że projektodawca nie przewiduje, aby projektowane przepisy miały wpływ na sektor finansów publicznych, w tym na zwiększenie wydatków lub zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych.

## **OCENA SKUTKÓW REGULACJI (OSR)**

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

Projektowane rozporządzenie oddziałuje na fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne uczestniczące w połączeniu oraz towarzystwa zarządzające tymi funduszami, a także spółki zarządzające, które zarządzają funduszami inwestycyjnymi otwartymi uczestniczącymi w połączeniu, i prowadzące ich sprawy. Na koniec 2012 r. w Polsce funkcjonowały 54 towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które zarządzały 65 otwartymi funduszami inwestycyjnymi i 57 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi. Fundusze te zarządzały aktywami netto w kwocie odpowiednio 80,7 mld zł i 19,3 mld zł.

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

Projekt rozporządzenia zostanie przesłany w ramach konsultacji społecznych do: Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, Izby Domów Maklerskich, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., BondSpot S.A., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Związku Maklerów i Doradców, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, Związku Banków Polskich, Krajowej Rady Banków Depozytariuszy, Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych oraz Krajowej Izby Biegłych Rewidentów.

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

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

### **4. Wpływ aktu normatywnego na rynek pracy**

Wejście w życie rozporządzenia nie wpłynie na rynek pracy.

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

W opinii projektodawcy wejście w życie rozporządzenia nie będzie rodzić dodatkowych, istotnych kosztów dla funduszy inwestycyjnych. Jednocześnie należy zauważyć, iż będzie ono miało zastosowanie wyłącznie w procedurze łączenia funduszy, z tego też względu przepisy rozporządzenia nie będą miały zastosowania w bieżącym procesie zarządzania przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Obowiązek sporządzenia w procesie łączenia funduszy inwestycyjnych dokumentów informacyjnych wynika wprost z ustawy, natomiast projekt rozporządzenia określa wyłącznie zakres informacji, jakie powinny znaleźć się w tym dokumencie.



**6. Wpływ aktu normatywnego na sytuację i rozwój regionalny**

Wejście w życie rozporządzenia nie będzie miało wpływu na sytuację i rozwój regionalny.

**7. Wskazanie źródeł finansowania**

Wejście w życie rozporządzenia nie pociąga za sobą obciążenia budżetu państwa lub budżetów jednostek samorządu terytorialnego.