

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

z dnia ..... 2016 r.

**w sprawie sposobu prowadzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego rejestru  
zarządzających ASI<sup>2)</sup>**

Na podstawie art. 70zg ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.<sup>3)</sup>) zarządza się, co następuje:

**§ 1.** Rozporządzenie określa sposób prowadzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, zwaną dalej „Komisją”, rejestru zarządzających ASI, w tym sposób dokonywania wpisów oraz tryb jego udostępniania.

**§ 2. 1.** Rejestr zarządzających ASI, zwany dalej „rejestrem”, składa się z:

- 1) rejestru wewnętrznie zarządzających ASI;
- 2) rejestru zewnętrznie zarządzających ASI.

2. Dokonując wpisu lub aktualizacji Komisja odnotowuje:

- 1) datę wpisu zarządzającego ASI do rejestru;
- 2) datę aktualizacji rejestru;
- 3) datę rozpoczęcia zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną przez zarządzającego ASI;
- 4) datę zaprzestania zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną – w przypadku zaprzestania zarządzania tą spółką.

3. Rejestr jest prowadzony w systemie teleinformatycznym.

4. Komisja udostępnia rejestr na swojej stronie internetowej.

---

<sup>1)</sup> Minister Rozwoju i Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 4 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2016 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Rozwoju i Finansów (Dz. U. poz. 1595).

<sup>2)</sup> Niniejsze rozporządzenie w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz. Urz. UE L 174 z 01.07.2011, str. 1; Dz. Urz. UE L 145 z 31.05.2013, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 349).

<sup>3)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2015 r. poz. 73, 978, 1260, 1357, 1634 i 1844 oraz z 2016 r. poz. 615, 904 i 996.

§ 3. 1. Wpis zarządzającego ASI do rejestru jest dokonywany na podstawie wniosku, o którym mowa w art. 70zc ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

2. Wpis do rejestru polega na wprowadzeniu danych do systemu teleinformatycznego.

3. Wpis jest dokonany z chwilą wprowadzenia danych w rejestrze.

§ 4. 1. W przypadku przekazania przez zarządzającego ASI informacji o zmianie danych ujawnianych w rejestrze Komisja niezwłocznie aktualizuje rejestr.

2. Dokonując aktualizacji rejestru, zachowuje się treść danych poprzednio ujawnionych w rejestrze.

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

**MINISTER ROZWOJU I FINANSÓW**

## UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie zawartego w art. 70zg ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą”, upoważnienia do wydania przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych rozporządzenia określającego sposób prowadzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego rejestru zarządzających ASI, w tym sposób dokonywania wpisów oraz tryb ich udostępniania, z uwzględnieniem konieczności zapewnienia sprawności postępowania.

Projektowane rozporządzenie służy implementacji do polskiego porządku prawnego art. 3 ust. 3 lit. a dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz. Urz. UE L 174 z 01.07.2011, str. 1, z późn. zm.), który wobec zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi poddanych, zgodnie z art. 3 ust. 2 tej dyrektywy, uproszczonemu reżimowi wymaga m.in. rejestracji ich przez właściwy organ państwa macierzystego.

Ustawa, w brzmieniu nadanym przez ustawę z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 615), w rozdziale 3 działu IIIA reguluje wykonywanie przez zarządzających ASI działalności w zakresie zarządzania alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, w tym wprowadzanie takich spółek do obrotu, bez zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Zgodnie z art. 70zb ust. 1 ustawy działalność taka może być wykonywana na podstawie wpisu do rejestru zarządzających ASI, jeżeli łączna wartość aktywów wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych alternatywnych spółek inwestycyjnych, którymi zamierza zarządzać lub zarządza zarządzający ASI, nie przekracza, z uwzględnieniem art. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1) (zwanego dalej „rozporządzeniem 231/2013”), wyrażonej w złotych równowartości kwoty 100 000 000 euro, a w przypadku gdy zarządzający ASI zarządza wyłącznie spółkami, które nie stosują dźwigni finansowej AFI i w których prawa uczestnictwa mogą być odkupione po co najmniej pięciu latach od momentu ich nabycia – równowartości kwoty 500 000 000 euro.

W myśl art. 70zb ust. 6 ustawy organem właściwym do prowadzenia rejestru zarządzających ASI jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Projektowane rozporządzenie przewiduje, że w ramach rejestru zarządzających ASI zostanie wyodrębniony rejestr wewnętrznie zarządzających ASI oraz rejestr zewnętrznie zarządzających ASI (§ 2 ust. 1). Ponadto, w § 2 ust. 2 projektu rozporządzenia, doprecyzowano sposób dokonywania wpisów w rejestrze w zakresie wyznaczonym przez art. 70 zd ust. 1 ustawy. Z uwagi na fakt, że zgodnie z tym przepisem, wpisowi do rejestru podlega oznaczenie każdej już zarządzanej alternatywnej spółki inwestycyjnej, a zgłaszana jest ona z „wyprzedzeniem” (zgłaszanie zamiaru zarządzania) przyjęto, że w rejestrze Komisja Nadzoru Finansowego odnotowywać będzie datę wpisu jak i datę rozpoczęcia zarządzania spółką (wpis następuje przed rozpoczęciem takiego zarządzania). Analogiczne względy sprawiły również potrzebę odnotowywania zakończenia zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną.

Rejestr zarządzających ASI będzie prowadzony w formie elektronicznej, a udostępniany na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego (§ 2 ust. 3 i 4).

Projektowane rozporządzenie określa także sposób dokonywania wpisów do rejestru zarządzających ASI (§ 3) oraz zasady aktualizacji tego rejestru czy wykreślenia zarządzających ASI z rejestru (§ 4).

Zgodnie z § 5 projektu zakłada się, że rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia. W projekcie odstępiono zatem od zasady wynikającej z uchwały Rady Ministrów z dnia 18 lutego 2014 r. w sprawie zaleceń ujednoczenia terminów wejścia w życie niektórych aktów normatywnych (M.P. poz. 205) ustalającej na dzień 1 stycznia albo 1 czerwca daty wejścia w życie przepisów określających warunki prowadzenia działalności gospodarczej. Zauważenia bowiem wymaga, że projektowane rozporządzenie służy zapewnieniu proceduralnych ram, niezbędnych do prowadzenia rejestru zarządzających ASI, z tego też względu kierowane jest bezpośrednio do Komisji Nadzoru Finansowego a nie podmiotów nadzorowanych.

Zawarte w projekcie regulacje nie stanowią przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039 oraz z 2004 r. poz. 597), dlatego też projekt rozporządzenia nie podlega procedurze notyfikacji.

Projektowane rozporządzenie nie wymaga przedstawiania jej organom i instytucjom Unii Europejskiej w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia. W szczególności, zgodnie z art. 2 ust. 1 decyzji Rady 98/415/WE z dnia 29 czerwca 1998 r. w sprawie konsultacji Europejskiego Banku Centralnego udzielanych władzom krajowym w sprawie projektów przepisów prawnych (Dz. Urz. WE L 189 z 03.07.1998, str. 42; Dz. Urz. UE Polskie Wydanie Specjalne rozdz. 1, t. 1, str. 446), projekt rozporządzenia nie podlega konsultacji z Europejskim Bankiem Centralnym.

Stosownie do art. 4 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. poz. 1414, z późn. zm.) projekt został zamieszczony w wykazie prac legislacyjnych dotyczącym rozporządzeń Ministra Rozwoju i Finansów.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa oraz § 52 uchwały Nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006). projekt rozporządzenia został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.