

UCHWAŁA NR 422/2023
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
z dnia 17 listopada 2023 r.

w sprawie przekazania do publicznej wiadomości
informacji o decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej na
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

Na podstawie art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2023 r. poz. 753, z późn. zm.) oraz art. 228 ust. 9 pkt 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681, z późn. zm. – dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych”) uchwala się, co następuje:

§ 1.

Komisja Nadzoru Finansowego (dalej „Komisja”) przekazuje do publicznej wiadomości informację o wydaniu w dniu 17 listopada 2023 r. decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia na Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Towarzystwo”) na podstawie art. 228 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 228 ust. 1 pkt 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych, kary pieniężnej w wysokości 600.000,00 złotych (słownie: sześćset tysięcy złotych) za naruszenia przez Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (dalej także „Fundusz”) postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu, przewidującego, że maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wynosi 100% wartości aktywów netto subfunduszu, w związku z lokowaniem aktywów Rockbridge Subfundusz Lokata Plus (dalej także „Subfundusz”) w okresie od dnia 24 czerwca 2022 r. do dnia 8 listopada 2022 r.

§ 2.

Adres Towarzystwa: ul. Marszałkowska 142, 00–061 Warszawa.

§ 3.

Informację o treści wydanej decyzji przekazuje się do publicznej wiadomości niezwłocznie po doręczeniu decyzji stronie postępowania.

§ 4.

Decyzja nie jest ostateczna. Strona może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy albo wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję bez uprzedniego skorzystania z prawa do zwrócenia się do Komisji z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UZASADNIENIE

W toku postępowania Komisja ustaliła, iż Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, zarządzany przez Towarzystwo, dopuścił się naruszeń postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu, zgodnie z którym maksymalny odsetek aktywów danego subfunduszu, które mogą być przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wynosi 100% wartości aktywów netto subfunduszu. Naruszenia te dotyczyły Rockbridge Subfunduszu Lokata Plus (obecnie Rockbridge Subfundusz Obligacji Krótkoterminowych) i miały miejsce w okresie od dnia 24 czerwca 2022 r. do dnia 8 listopada 2022 r.

Fundusz lokując aktywa Subfunduszu, był uprawniony do stosowania transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych. Służyły one realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, efektywnemu zarządzaniu środkami płynnymi oraz zwiększeniu stopy zwrotu z inwestycji. W okresie od czerwca do listopada 2022 r. Fundusz lokował aktywa Subfunduszu głównie przy wykorzystaniu transakcji *sell-buy back*. Polegały one na warunkowej sprzedaży papierów wartościowych, przy jednoczesnym zobowiązaniu sprzedającego do ich odkupienia na określonych warunkach, po cenie ustalonej w dacie zawarcia transakcji. Przedmiotem tych transakcji były obligacje Skarbu Państwa.

W okresie od dnia 24 czerwca 2022 r. do dnia 8 listopada 2022 r. łącznie, dochodziło do przekroczeń przewidzianego w Prospekcie informacyjnym Funduszu maksymalnego odsetka aktywów (100% wartości aktywów netto Subfunduszu), który mógł być przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, co skutkowało powstaniem znaczącej dźwigni finansowej. W ww. okresie wartości tych transakcji w portfelu Subfunduszu znacząco i wielokrotnie przekraczały wartość aktywów netto Subfunduszu. Wpłynęło to na występowanie znacznej zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

Z przepisów art. 228 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 228 ust. 1 pkt 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych wynika, że Komisja może nałożyć na towarzystwo funduszy inwestycyjnych sankcje, m.in. w postaci kary pieniężnej, jeżeli stwierdzi, że fundusz inwestycyjny otwarty narusza postanowienia prospektu informacyjnego.

Przestrzeganie zapisów prospektu informacyjnego i ujawnianie zgodnych z rzeczywistością informacji na temat transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ma niezwykle istotne znaczenie z punktu widzenia ochrony interesów uczestników funduszy. Transakcje takie, skutkujące powstaniem dźwigni finansowej, mogą być stosowane dla osiągnięcia celów inwestycyjnych albo zwiększenia rentowności. Jednocześnie ich stosowanie może prowadzić do zwiększenia ryzyka związanego z inwestycjami. Konieczne jest zatem aby informacje w tym zakresie były właściwie ujawniane inwestorom i odzwierciedlały rzeczywistą politykę inwestycyjną danego funduszu/subfunduszu. Istotne jest zapewnienie, aby inwestujący w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mogli podejmować świadome decyzje oraz prawidłowo oceniać profil ryzyka i zysku związanego z inwestycjami.

Maksymalny wymiar kary pieniężnej w tej sprawie wynosi 20.949.500,00 zł.

Komisja wskazuje, że celem nadzoru nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku również poprzez rzetelną informację dotyczącą funkcjonowania rynku, przez realizację celów określonych w szczególności w ustawie o funduszach inwestycyjnych.

Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o wydanej decyzji w przedmiocie nałożenia sankcji na Towarzystwo ma na celu uświadomienie innym podmiotom, w szczególności funkcjonującym w obszarze rynku kapitałowego, nieuchronności sankcji administracyjnej, a tym samym nieopłacalności dopuszczania się naruszeń prawa. Komisja uznała, że przekazanie tych informacji jest uzasadnione z uwagi na interes uczestników funduszy inwestycyjnych w zakresie prawidłowego wykonywania przez podmioty rynku kapitałowego obowiązków nałożonych przepisami prawa. Ma to także stanowić bodziec dla pozostałych uczestników rynku finansowego do dołożenia należytej staranności przy wykonywaniu tych obowiązków, ugruntowując jednocześnie poczucie obowiązywania prawa oraz zaufania do instytucji państwa. Dlatego przekazanie do publicznej wiadomości informacji o nałożeniu sankcji administracyjnej na Towarzystwo, ma na celu kształtowanie świadomości prawnej uczestników rynku finansowego.