KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Departament Usług Finansowych,
Licencjonowania i Nadzoru Funkcjonalnego
DFL/023/49/...../11/S/7/MK

Warszawa, 24 czerwca 2011 r.

Pani/Pan
Prezes Zarządu
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Szanowni Państwo,

W związku z wejściem w życie od dnia 1 lipca 2011 r. przepisów Rozporządzenia Komisji (UE) 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 (Rozporządzenie) oraz brakiem implementacji do polskiego prawa przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 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) (Dyrektywa) Departament Usług Finansowych, Licencjonowania i Nadzoru Funkcjonalnego Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego uprzejmie przedstawia następujące stanowisko.

Należy wskazać przede wszystkim, iż obowiązki związane z kluczowymi informacjami dla inwestorów, tj. obowiązek sporządzenia takiego dokumentu, publikowania i udostępniania inwestorom i uczestnikom funduszu, czy też obowiązek aktualizowania tego dokumentu, wynikają bezpośrednio z przepisów Dyrektywy. Regulacje Rozporządzenia stanowią natomiast jedynie uszczegółowienie wymogów nałożonych przepisami Dyrektywy i same w sobie nie kreują obowiązków. Z uwagi na brak implementacji do porządku krajowego przepisów Dyrektywy nakładających obowiązki w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów, obowiązki te nie powstały i nie powstaną również z dniem 1 lipca 2011 r. W związku z tym polskie organy nie mają podstaw do egzekwowania wymogów w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów od tej daty. Z przepisów Rozporządzenia, po ich wejściu do polskiego porządku prawnego, tj. od dnia 1 lipca 2011 r., może być natomiast wywodzone uprawnienie funduszu inwestycyjnego otwartego do przygotowywania i posługiwania się kluczowymi informacjami dla klientów w miejsce skrótu prospektu informacyjnego i wypełnianie obowiązków dotyczących skrótu prospektu informacyjnego poprzez przedstawienie kluczowych informacji dla inwestorów. Brak implementacji Dyrektywy nie może bowiem stanowić przeszkody do powoływania się na wynikające z Rozporządzenia uprawnienia jako aktu bezpośrednio stosowanego.

Reasumując należy wskazać, iż od dnia 1 lipca 2011 r. do czasu wejścia w życie odpowiednich polskich przepisów stanowiących implementację Dyrektywy:

- będą dalej obowiązywać obecne przepisy ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.), w szczególności w odniesieniu do skrótu prospektu informacyjnego i obowiązków związanych z tym dokumentem, jak również przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. Nr 17, poz. 88), o ile nie będą sprzeczne z bezpośrednio skutecznymi normami aktów prawa unijnego,
- przepisy Rozporządzenia nie będą powodować wystąpienia obowiązku sporządzenia i posługiwania się kluczowymi informacjami dla inwestorów po stronie funduszy inwestycyjnych otwartych,
- fundusze inwestycyjne otwarte będą posiadać uprawnienie sporządzenia i posługiwania się kluczowymi informacji dla inwestorów w miejsce skrótu prospektu informacyjnego i w ten sposób będą mogły wypełniać prawne obowiązki wobec inwestorów i uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego.

W odniesieniu do kwestii dopuszczalności powoływania się na uprawnienie do sporządzania i posługiwania się kluczowymi informacjami dla inwestorów przez specjalistyczne fundusze inwestycyjne na zasadach analogicznych jak dla funduszy inwestycyjnych otwartych, w opinii Departamentu brak jest podstaw dla przyjęcia takiego uprawnienia specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych. Specjalistyczne fundusze inwestycyjne działają wyłączenie na podstawie prawa polskiego i nie są objęte zakresem regulacji Dyrektywy ani Rozporządzenia. W związku z tym brak jest przesłanek do przyjęcia, iż przysługuje im prawo powoływania się na te regulacje. Jedynie w przypadku zawarcia w przepisach krajowych, regulujących funkcjonowanie tego rodzaju funduszy, wymogu sporządzania kluczowych informacji dla inwestorów oraz uchylenie obowiązku sporządzania skrótu prospektu informacyjnego, zaistnieje podstawa dla zastąpienia skrótu prospektu kluczowymi informacjami dla inwestorów.

Z poważaniem

EKSPERT
Departamentu Usług Finansowych,
Licencjonowania i Nadzoru Funkcjonalnego

Marta Kłosińska