

2. Zezwolenia na nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych we własnym imieniu i na własny rachunek, udzielone na podstawie art. 22 § 3 ustawy, o której mowa w art. 191, tracą moc, jeżeli Komisja zgłosi sprzeciw w terminie 2 tygodni od dnia wejścia w życie ustawy.

3. (pominięty.)²¹⁹

4. Do udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prowadzącej przedsiębiorstwo maklerskie przed upływem terminu wskazanego w ust. 3 stosuje się odpowiednio przepisy art. 49.

Art. 187. 1. Zachowują ważność wpisy na listę maklerów papierów wartościowych i listę doradców w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi, dokonane przed dniem wejścia w życie ustawy.

2. Doradcy w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi stają się z dniem wejścia w życie ustawy doradcami inwestycyjnymi.

Art. 188. 1. Z dniem wejścia w życie ustawy Związek Maklerów Papierów Wartościowych i Doradców w Zakresie Publicznego Obrotu Papierami Wartościowymi utworzony na podstawie ustawy, o której mowa w art. 191, zwany dalej „Związkiem”, staje się stowarzyszeniem w rozumieniu ustawy z dnia 7 kwietnia 1989 r. — Prawo o stowarzyszeniach (Dz. U. Nr 20, poz. 104, z 1990 r. Nr 14, poz. 86 i z 1996 r. Nr 27, poz. 118).

2. Wpisanie Związku do rejestru stowarzyszeń następuje na podstawie statutu spełniającego warunki określone w art. 10 Prawa o stowarzyszeniach oraz innych dokumentów zawierających informacje wymienione w art. 18 ust. 1 tego prawa, po ich złożeniu do sądu przez upoważnionego przedstawiciela Związku w terminie 3 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy, pod rygorem zastosowania przez sąd środka, o którym mowa w art. 26 Prawa o stowarzyszeniach.

Art. 189. 1. Do spraw wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie ustawy stosuje się, z zastrzeżeniem ust. 2, przepisy tej ustawy.

2. Osoby, które w dniu wejścia w życie ustawy spełniają, według przepisów dotychczasowych, warunki do uzyskania wpisu na listę maklerów papierów warto-

ściowych lub listę doradców w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi uzyskują, po złożeniu stosownego wniosku, wpis na listę maklerów papierów wartościowych lub listę doradców inwestycyjnych.

Art. 190. Do czasu wydania przepisów wykonawczych przewidzianych w ustawie, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia jej wejścia w życie, pozostają w mocy przepisy wydane na podstawie ustawy, o której mowa w art. 191, o ile nie są sprzeczne z niniejszą ustawą.

Art. 191. Traci moc ustawa z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. z 1994 r. Nr 58, poz. 239, Nr 71, poz. 313 i Nr 121, poz. 591, z 1996 r. Nr 45, poz. 199, Nr 75, poz. 357, Nr 106, poz. 496 i Nr 149, poz. 703 oraz z 1997 r. Nr 30, poz. 164 i Nr 88, poz. 554), z wyjątkiem:

- 1) art. 2 pkt 7 i 8,²²⁰
- 2) art. 5 § 5, który traci moc po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia niniejszej ustawy,
- 3) art. 16 § 1 pkt 2, który traci moc po upływie 2 lat od dnia ogłoszenia niniejszej ustawy,
- 4) rozdziału 8,²²⁰
- 5) art. 120 — w części dotyczącej działalności, o której mowa w rozdziale 8.²²⁰

Art. 192.²²¹ Ustawa wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem:

- 1) art. 7, który wchodzi w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia,
- 2) art. 26 ust. 1 pkt 5, który w stosunku do osób wpisanych przed dniem jej wejścia w życie na listy maklerów papierów wartościowych lub doradców w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi wchodzi w życie po upływie 2 lat od dnia ogłoszenia.

²²⁰ Przepisy te zostały uchylone przez art. 157 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 139, poz. 939), która weszła w życie z dniem 21 lutego 1998 r.

²²¹ Ustawa została ogłoszona dnia 3 października 1997 r.

448

OBWIESZCZENIE MINISTRA FINANSÓW

z dnia 21 marca 2002 r.

w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu ustawy o funduszach inwestycyjnych.

1. Na podstawie art. 7 ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 114, poz. 1192) ogłasza się w załączniku do niniejszego obwieszczenia jednolity tekst ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 139, poz. 933), z uwzględnieniem zmian wprowadzonych:

- 1) ustawą z dnia 23 lipca 1999 r. o zmianie ustawy o zrekomensowaniu okresowego niepodwyższa-

nia płac w sferze budżetowej oraz utraty niektórych wzrostów lub dodatków do emerytur i rent (Dz. U. Nr 72, poz. 801),

- 2) ustawą z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099),
- 3) ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 114, poz. 1192),

4) ustawą z dnia 1 marca 2002 r. o zmianach w organizacji i funkcjonowaniu centralnych organów administracji rządowej i jednostek im podporządkowanych oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz. U. Nr 25, poz. 253)

i zmian wynikających z przepisów ogłoszonych przed dniem wydania jednolitego tekstu.

2. Podany w załączniku do niniejszego obwieszczenia jednolity tekst ustawy nie obejmuje:

1) art. 151 i 158—160 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 139, poz. 933), które stanowią:

„Art. 151. Do wniosków o udzielenie zezwolenia, o których mowa w art. 96 ustawy z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. z 1994 r. Nr 58, poz. 239, Nr 71, poz. 313 i Nr 121, poz. 591, z 1996 r. Nr 45, poz. 199, Nr 75, poz. 357, Nr 106, poz. 496 i Nr 149, poz. 703 oraz z 1997 r. Nr 30, poz. 164 i Nr 88, poz. 554), nierozpatrzonej przez Komisję do dnia wejścia w życie niniejszej ustawy, stosuje się przepisy niniejszej ustawy.”

„Art. 158. W ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1993 r. Nr 90, poz. 416 i Nr 134, poz. 646, z 1994 r. Nr 43, poz. 163, Nr 90, poz. 419, Nr 113, poz. 547, Nr 123, poz. 602 i Nr 126, poz. 626, z 1995 r. Nr 5, poz. 25 i Nr 133, poz. 654, z 1996 r. Nr 25, poz. 113, Nr 87, poz. 395, Nr 137, poz. 638, Nr 147, poz. 686 i Nr 156, poz. 776 oraz z 1997 r. Nr 28, poz. 153, Nr 30, poz. 164, Nr 71, poz. 449, Nr 85, poz. 538, Nr 96, poz. 592, Nr 121, poz. 770, Nr 123, poz. 776, Nr 137, poz. 926 i Nr 139, poz. 932) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 17 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

«5) przychody z tytułu udziału w funduszach powierniczych lub inwestycyjnych, w tym również z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, odkupienia jednostek uczestnictwa oraz wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych, a także z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów o funduszach inwestycyjnych,»;

2) w art. 21 w ust. 1:

a) po pkt 5 dodaje się pkt 5a w brzmieniu:

«5a) kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyj-

nych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego,»

b) dodaje się pkt 56 i 57 w brzmieniu:

«56) przychody z tytułu udziału w funduszach powierniczych lub inwestycyjnych, w tym również z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz zbycia certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,

57) przychody z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.»;

3) w art. 23 w ust. 1 pkt 38 otrzymuje brzmienie:

«38) wydatków na objęcie lub nabycie udziałów albo wkładów w spółdzielni, udziałów w spółce albo akcji oraz innych papierów wartościowych, a także wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, świadectw udziałowych narodowych funduszy inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu ze zbycia tych udziałów, wkładów, akcji oraz innych papierów wartościowych, a także dochodu ze zbycia świadectw udziałowych narodowych funduszy inwestycyjnych oraz zbycia certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych albo umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, a także z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego,»;

4) w art. 52 w pkt 1 skreśla się lit. c).

Art. 159. W ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1993 r. Nr 106, poz. 482 i Nr 134, poz. 646, z 1994 r. Nr 1, poz. 2, Nr 43, poz. 163, Nr 80, poz. 368, Nr 87, poz. 406, Nr 90, poz. 419, Nr 113, poz. 547, Nr 123, poz. 602 i Nr 127, poz. 627, z 1995 r. Nr 5, poz. 25, Nr 86, poz. 433, Nr 96, poz. 478, Nr 133, poz. 654 i Nr 142, poz. 704, z 1996 r. Nr 25, poz. 113, Nr 34, poz. 146, Nr 90, poz. 405, Nr 137, poz. 639 i Nr 147,

poz. 686 oraz z 1997 r. Nr 9, poz. 44, Nr 28, poz. 153, Nr 79, poz. 484, Nr 96, poz. 592, Nr 107, poz. 685, Nr 118, poz. 754, Nr 121, poz. 770, Nr 123, poz. 776 i 777, Nr 137, poz. 926 i Nr 139, poz. 932) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 6 w ust. 1 w pkt 9 kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się pkt 10 w brzmieniu:

«10) fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 139, poz. 933).»;

2) w art. 12 w ust. 4:

a) w pkt 3 skreśla się wyrazy «wykupu przez emitenta papierów wartościowych oraz z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych»,

b) po pkt 4 dodaje się pkt 4a w brzmieniu:

«4a) przychodów otrzymywanych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych z tytułu zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.»;

3) w art. 16 w ust. 1:

a) pkt 8 otrzymuje brzmienie:

«8) wydatków na objęcie lub nabycie udziałów albo wkładów w spółdzielni, udziałów w spółce albo akcji oraz innych papierów wartościowych, a także wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, świadectw udziałowych narodowych funduszy inwestycyjnych oraz certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych; wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu ze zbycia tych udziałów, wkładów, akcji oraz innych papierów wartościowych, w tym dochodu z tytułu wykupu przez emitenta papierów wartościowych, a także dochodu ze zbycia świadectw udziałowych narodowych funduszy inwestycyjnych oraz zbycia certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, albo umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, a także z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego,»

b) w pkt 10 skreśla się lit. d);

4) w art. 17 w ust. 1 w pkt 20 na końcu dodaje się wyrazy «jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek wniesionych do tych funduszy przez Skarb Państwa».

Art. 160. W ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 oraz z 1997 r. Nr 32, poz. 183, Nr 43, poz. 272, Nr 88, poz. 554 i Nr 118, poz. 754) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2 w ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

«3) jednostek organizacyjnych działających na podstawie Prawa bankowego, Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych, przepisów o funduszach inwestycyjnych lub przepisów o działalności ubezpieczeniowej, bez względu na wielkość przychodów,»;

2) w art. 64:

a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

«2) jednostek działających na podstawie Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych oraz przepisów o funduszach inwestycyjnych,»

b) dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

«4. Badaniu i ogłoszeniu podlegają również półroczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych.»;

3) art. 70 otrzymuje brzmienie:

«Art. 70. 1. Kierownik jednostki, o której mowa w art. 64 ust. 1, obowiązany jest złożyć bilans, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy do ogłoszenia w ciągu 15 dni od dnia ich zatwierdzenia, wraz z opinią biegłego rewidenta oraz odpisem uchwały bądź postanowienia organu zatwierdzającego o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i podziale zysku lub pokryciu straty. Zakres rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego funduszy inwestycyjnych oraz termin ich złożenia do ogłoszenia określają odrębne przepisy.

2. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 1 i art. 64 ust. 4,

- następuje w Monitorze Polskim B.»;
- 4) w art. 81 w ust. 2 w pkt 1 dodaje się lit. d) w brzmieniu:
- «d) szczególne zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w tym również wzory składników sprawozdania finansowego, terminy sporządzania i złożenia do ogłoszenia rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, zakres ogłaszanych rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych oraz termin zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego.»”;
- 2) art. 8 ustawy z dnia 23 lipca 1999 r. o zmianie ustawy o zrekomensowaniu okresowego niepodwyższania płac w sferze budżetowej oraz utraty niektórych wzrostów lub dodatków do emerytur i rent (Dz. U. Nr 72, poz. 801), który stanowi:
- „Art. 8. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.”;
- 3) art. 70 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099), który stanowi:
- „Art. 70. Ustawa wchodzi w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem:
- 1) art. 26 ust. 2, który wchodzi w życie po upływie 18 miesięcy od dnia ogłoszenia,
- 2) art. 29, który wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.”;
- 4) art. 2—6 i 8 ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 114, poz. 1192), które stanowią:
- „Art. 2. Do złożonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy wniosków o uzyskanie zezwolenia na utworzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz do trybu tworzenia towarzystw na podstawie takich wniosków stosuje się przepisy dotychczasowe.
- Art. 3. Do wniosków o uzyskanie innych zezwoleń niż określone w art. 2, złożonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stosuje się przepisy tej ustawy.
- Art. 4. 1. Fundusze inwestycyjne utworzone przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy są obowiązane, w terminie roku od dnia jej wejścia w życie, z zastrzeżeniem ust. 2, do dostosowania treści statutów do zmian wynikających z tej ustawy.
2. W przypadku zmiany statutu wynikającej z art. 11 ust. 4—6 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, termin, o którym mowa w ust. 1, wynosi 2 lata od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.
3. Zmiana statutu wyłącznie w zakresie określonym w ust. 1 i ust. 2 nie podlega opłacie, o której mowa w art. 135 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą.
- Art. 5. Do czasu wydania przepisów wykonawczych określonych w ustawie zachowują moc przepisy dotychczas obowiązujące, nie dłużej jednak niż przez 2 lata od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.
- Art. 6. Z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej trącą moc art. 81, art. 102 i art. 121 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą.”
- „Art. 8. Ustawa wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem:
- 1) art. 11 ust. 4 oraz 149a w zakresie art. 11 ust. 4 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, które wchodzi w życie po upływie 12 miesięcy od dnia ogłoszenia,
- 2) art. 50 pkt 2, art. 67 ust. 6, art. 129a ust. 4, przepisów rozdziału 10a i art. 149 ust. 2 ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, które wchodzi w życie z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.”;
- 5) art. 81 ustawy z dnia 1 marca 2002 r. o zmianach w organizacji i funkcjonowaniu centralnych organów administracji rządowej i jednostek im podporządkowanych oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz. U. Nr 25, poz. 253), który stanowi:
- „Art. 81. Ustawa wchodzi w życie z dniem 1 kwietnia 2002 r., z wyjątkiem:
- 1) art. 31, który wchodzi w życie z dniem ogłoszenia z mocą od dnia 1 stycznia 2002 r.,
- 2) art. 52 pkt 12 lit. a), art. 59, art. 62 pkt 1, art. 71 ust. 2 i art. 79, które wchodzi w życie z dniem ogłoszenia,
- 3) art. 1 ust. 1 pkt 1, ust. 5 oraz ust. 6 i art. 10 pkt 1, które wchodzi w życie z dniem 31 marca 2002 r.,
- 4) art. 50 pkt 7, który wchodzi w życie z dniem 6 kwietnia 2002 r.,
- 5) art. 2 ust. 3, art. 25, art. 36 pkt 1, 2 i 4, art. 41, art. 48, art. 52 pkt 5, art. 63 pkt 1 oraz art. 80 ust. 1 pkt 1, które wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2002 r.,
- 6) art. 2 ust. 1, art. 14, art. 19 pkt 3, art. 27, art. 33, art. 35, art. 40, art. 46 pkt 1 i 4, art. 52 pkt 2 oraz pkt 13 w zakresie dotyczącym art. 33a ust. 1 pkt 9, art. 54 oraz art. 63 pkt 3 i pkt 9, które wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2003 r.”

Załącznik do obwieszczenia Ministra Finansów
z dnia 21 marca 2002 r. (poz. 448)

USTAWA

z dnia 28 sierpnia 1997 r.

o funduszach inwestycyjnych.

Rozdział 1

Przepisy ogólne

Art. 1. Ustawa określa zasady tworzenia i działania funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 2. 1.¹ Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie lub niepublicznie, jeżeli ustawa tak stanowi, w określone w ustawie papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

2. Fundusz inwestycyjny prowadzi działalność, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w ustawie.

3. Organizację i sposób działania funduszu inwestycyjnego określają ustawa oraz jego statut.

Art. 3. 1.² Organem funduszu inwestycyjnego jest towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zwane dalej „towarzystwem”, działające zgodnie z przepisami ustawy. W przypadkach i na warunkach określonych w ustawie w funduszu inwestycyjnym, jako organ funduszu, działa również rada inwestorów albo zgromadzenie inwestorów.

2. Towarzystwo tworzy fundusz inwestycyjny oraz, jako jego organ, zarządza nim i reprezentuje fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

3. (skreślony).³

Art. 4.⁴ Siedzibą i adresem funduszu inwestycyjnego jest siedziba i adres towarzystwa będącego jego organem.

Art. 5. 1.⁵ Uczestnikami funduszu inwestycyjnego są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej:

- 1) na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, albo

¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 1 ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 114, poz. 1192), która weszła w życie z dniem 21 marca 2001 r.

² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 2 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

³ Przez art. 1 pkt 2 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 3 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 4 ustawy wymienionej w przypisie 1.

2) będące posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane certyfikaty inwestycyjne dopuszczone do publicznego obrotu, albo

3) w przypadku niedopuszczonych do publicznego obrotu certyfikatów inwestycyjnych funduszu, o którym mowa w art. 11 ust. 3 pkt 4:

- a) będące samoistnymi posiadaczami certyfikatów inwestycyjnych w formie dokumentu,
- b) wskazane w ewidencji uczestników funduszu jako posiadacze certyfikatów inwestycyjnych, które nie mają formy dokumentu.

2. Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne reprezentują prawa majątkowe uczestników funduszu, określone ustawą i statutem funduszu inwestycyjnego.

3. Uczestnicy funduszu nie odpowiadają za zobowiązania funduszu.

Art. 6.⁶ 1. Mienie funduszu inwestycyjnego, zwane dalej „aktywami funduszu”, obejmuje środki pieniężne z tytułu wpłat uczestników oraz papiery wartościowe i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, wniesione do funduszu przez jego uczestników na warunkach określonych w ust. 3, środki pieniężne, prawa nabyte przez fundusz oraz pożytki z tych praw.

2. Wpłaty do funduszu inwestycyjnego są dokonywane w formie pieniężnej.

3. Do funduszu inwestycyjnego mogą być wniesione:

- 1) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu — jeżeli statut funduszu tak stanowi, lub
- 2) papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu lub udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością — jeżeli ustawa oraz statut funduszu tak stanowią.

4. Do papierów wartościowych, o których mowa w ust. 3 pkt 1, nie stosuje się wymogu dokonywania obrotu na rynku regulowanym, określonego w art. 5 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447).

5. Ilekroć w ustawie jest mowa o wpłatach, rozumie się przez to również wniesienie do funduszu papierów

⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 5 ustawy wymienionej w przypisie 1.

wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, o których mowa w ust. 3.

Art. 7. 1. Fundusz inwestycyjny dokonuje wyceny aktywów funduszu, ustalenia wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny.

2.⁷ Aktywa funduszu będące przedmiotem notowań w obrocie dokonywanym w ramach wyodrębnionego pod względem organizacyjnym i finansowym, działającego regularnie systemu, zapewniającego jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji w takim obrocie ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, pozostaje zaś aktywa i zobowiązania — według wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591, z 1997 r. Nr 32, poz. 183, Nr 43, poz. 272, Nr 88, poz. 554, Nr 118, poz. 754, Nr 139, poz. 933 i 934, Nr 140, poz. 939 i Nr 141, poz. 945, z 1998 r. Nr 60, poz. 382, Nr 106, poz. 668, Nr 107, poz. 669 i Nr 155, poz. 1014, z 1999 r. Nr 9, poz. 75 i Nr 83, poz. 931, z 2000 r. Nr 60, poz. 703, Nr 94, poz. 1037 i Nr 113, poz. 1186, z 2001 r. Nr 102, poz. 1117 i Nr 111, poz. 1195 oraz z 2002 r. Nr 25, poz. 253) w dniu wyceny.

3. Wartość aktywów netto funduszu ustala się, pomniejszając wartość aktywów funduszu o jego zobowiązania.

4.⁸ Za obrót, o którym mowa w ust. 2, uważa się w szczególności obrót papierami wartościowymi w rozumieniu przepisów art. 3 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4, dokonywany na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznym rynku regulowanym lub w trybie określonym w art. 92 tej ustawy.

Art. 8. (skreślony).⁹

Art. 9.¹⁰ Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w ustawie, w szczególności polegające na prowadzeniu rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego.

Art. 10. Towarzystwo i depozytariusz działają niezależnie i w interesie uczestników funduszu inwestycyjnego.

Art. 10a.¹¹ W zakresie, w jakim fundusze inwestycyjne są uprawnione, na podstawie ustawy lub zgody Komisji, do lokowania za granicą swoich aktywów, są

one również uprawnione do dokonywania związanych z tym płatności i transferów za granicę na rzecz nierezydentów. Do sposobu dokonywania tych płatności i transferów stosuje się przepisy ustawy z dnia 18 grudnia 1998 r. — Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 160, poz. 1063, z 1999 r. Nr 83, poz. 931 i z 2000 r. Nr 103, poz. 1099).

Art. 10b.¹¹ Ilekroć w ustawie jest mowa o danych osobowych, rozumie się przez to imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia oraz adres zamieszkania.

Rozdział 2

Tworzenie funduszy inwestycyjnych

Art. 11. 1. Fundusz inwestycyjny może być utworzony wyłącznie przez towarzystwo, po uzyskaniu zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, zwanej dalej „Komisją”.

2. Towarzystwo może utworzyć więcej niż jeden fundusz.

3.¹² Fundusz inwestycyjny może być utworzony jako:

- 1) fundusz inwestycyjny otwarty,
- 2) specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
- 3) fundusz inwestycyjny zamknięty,
- 4) specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty,
- 5) fundusz inwestycyjny mieszany.

4.¹³ Oznaczenie „fundusz inwestycyjny” lub skrót tego oznaczenia ma prawo i obowiązek używać w nazwie (firmie), reklamie lub do określenia wykonywanej przez siebie działalności gospodarczej jedynie fundusz inwestycyjny utworzony zgodnie z ustawą. Ograniczenie to nie dotyczy narodowych funduszy inwestycyjnych utworzonych zgodnie z ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z 1994 r. Nr 84, poz. 385, z 1997 r. Nr 30, poz. 164, Nr 47, poz. 298 i Nr 107, poz. 691, z 2000 r. Nr 122, poz. 1319 oraz z 2001 r. Nr 63, poz. 637) oraz ubezpieczeń na życie, jeżeli są one związane z ubezpieczeniowym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 lipca 1990 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. z 1996 r. Nr 11, poz. 62, z 1997 r. Nr 43, poz. 272, Nr 88, poz. 554, Nr 107, poz. 685, Nr 121, poz. 769 i 770 i Nr 139, poz. 934, z 1998 r. Nr 155, poz. 1015, z 1999 r. Nr 49, poz. 483, Nr 101, poz. 1178 i Nr 110, poz. 1255, z 2000 r. Nr 43, poz. 483, Nr 48, poz. 552, Nr 70, poz. 819, Nr 114, poz. 1193 i Nr 116, poz. 1216, z 2001 r. Nr 37, poz. 424, Nr 88, poz. 961, Nr 100, poz. 1084 i Nr 110, poz. 1189 oraz z 2002 r. Nr 25, poz. 253 i Nr 41, poz. 365).

⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 6 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁸ Dodany przez art. 1 pkt 6 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹ Przez art. 1 pkt 7 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 8 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹¹ Dodany przez art. 1 pkt 9 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 10 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 10 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1, który wszedł w życie z dniem 21 grudnia 2001 r., i art. 49 ustawy z dnia 1 marca 2002 r. o zmianach w organizacji i funkcjonowaniu centralnych organów administracji rządowej i jednostek im podporządkowanych oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz. U. Nr 25, poz. 253), która weszła w życie z dniem 1 kwietnia 2002 r.

5.¹² Nazwa funduszu inwestycyjnego powinna zawierać określenie rodzaju funduszu zgodnie z ust. 3.

6.¹⁴ Jeżeli statut funduszu inwestycyjnego tak stanowi, fundusz może zamiast oznaczenia rodzaju funduszu zgodnie z ust. 3 używać w nazwie skrótu tego oznaczenia:

- 1) „fio” — w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego,
- 2) „sfio” — w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego,
- 3) „fiz” — w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- 4) „sfiz” — w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- 5) „fim” — w przypadku funduszu inwestycyjnego mieszanego.

Art. 12. 1. Do utworzenia funduszu inwestycyjnego jest niezbędne:

- 1) nadanie funduszowi statutu przez towarzystwo,
- 2)¹⁵ zawarcie przez towarzystwo umowy z depozytariuszem o prowadzenie rejestru aktywów funduszu,
- 3) wydanie zezwolenia przez Komisję,
- 4) zebranie wpłat do funduszu w wysokości określonej w jego statucie,
- 5) wpisanie funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Łączna wysokość wpłat, o których mowa w ust. 1 pkt 4, nie może być niższa niż 4 000 000 zł.

3. Wpłaty do funduszu są zbierane w drodze zapisów.

4.¹⁶ Towarzystwo, tworząc fundusz inwestycyjny, może przeprowadzić zapisy, o których mowa w ust. 3, poprzez dokonanie wpłat przez towarzystwo lub jego akcjonariuszy.

5. Fundusz inwestycyjny nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tą chwilą towarzystwo staje się organem funduszu.

Art. 13. 1.¹⁷ Rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzi Sąd Okręgowy w Warszawie, zwany dalej „sądem rejestrowym”.

2. Rejestr funduszy jest jawny i dostępny dla osób trzecich.

3.¹⁸ Minister Sprawiedliwości określi, w drodze rozporządzenia, sposób prowadzenia rejestru funduszy inwestycyjnych, wzór tego rejestru oraz szczegółowy tryb postępowania w sprawach o wpis do rejestru funduszy. Rejestr powinien zawierać aktualne informacje dotyczące w szczególności rodzaju funduszu, jego organów i statutu oraz celu inwestycyjnego, a także zmian sytuacji prawnej i organizacyjnej funduszu.

Art. 14. 1. Statut funduszu inwestycyjnego sporządza się w formie aktu notarialnego.

2. Statut określa:

- 1) nazwę i rodzaj funduszu,
- 2) firmę, siedzibę i adres towarzystwa,
- 3) organy funduszu i sposób jego reprezentacji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres depozytariusza,
- 4a)¹⁹ firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, któremu towarzystwo powierzyło wykonywanie obowiązków, o których mowa w art. 34a ust. 1,
- 5) czas trwania funduszu, jeżeli jest ograniczony,
- 6) łączną wysokość wpłat do funduszu, ustaloną zgodnie z art. 12 ust. 2,
- 7)²⁰ termin i warunki dokonywania zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, w tym sposób dokonywania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub objęcie certyfikatów inwestycyjnych,
- 7a)²¹ rodzaje papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, które mogą być przedmiotem wpłat, o których mowa w pkt 7, a jeżeli przedmiotem tych wpłat mogą być tylko papiery wartościowe określonego emitenta — także nazwę tego emitenta, okres przyjmowania wpłat papierami wartościowymi oraz zasady wyceny papierów wartościowych będących przedmiotem wpłat,
- 7b)²¹ rodzaje papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, które mogą być

¹⁴ Dodany przez art. 1 pkt 10 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 11 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 11 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 12 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁸ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 12 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁹ Dodany przez art. 1 pkt 13 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

²⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 13 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

²¹ Dodany przez art. 1 pkt 13 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

- przedmiotem wpłat na objęcie certyfikatów inwestycyjnych — w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- 8) w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub mieszanego — liczbę certyfikatów inwestycyjnych, na które przeprowadzane będą zapisy, oraz zasady przydziału certyfikatów inwestycyjnych,
- 9) cel inwestycyjny funduszu,
- 10) zasady polityki inwestycyjnej funduszu,
- 11) zasady wypłacania dochodów funduszu uczestnikom funduszu, w przypadku gdy statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych,
- 11a)²² zasady wypłacania uczestnikom funduszu inwestycyjnego zamkniętego dochodów funduszu — w przypadku, gdy statut funduszu przewiduje wypłacanie tych dochodów,
- 12)²³ rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających fundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów,
- 13) częstotliwość i sposób dokonywania wyceny aktywów funduszu, ustalania wartości aktywów netto funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny,
- 14) sposób i szczegółowe warunki:
- a)²⁴ zbywania jednostek uczestnictwa albo wydawania certyfikatów inwestycyjnych,
- b) odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych,
- 15) prawa uczestników funduszu,
- 16) szczegółowy sposób udostępniania informacji o funduszu inwestycyjnym do publicznej wiadomości,
- 17) sposób ogłaszania zmian statutu,
- 18)²⁵ przyczyny rozwiązania funduszu inwestycyjnego.

Art. 15.²⁶ 1. Celami inwestycyjnymi funduszu, o którym mowa w art. 11 ust. 3 pkt 1 i pkt 2, mogą być wyłącznie:

²² Dodany przez art. 1 pkt 13 lit. d) ustawy wymienionej w przypisie 1.

²³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 13 lit. e) ustawy wymienionej w przypisie 1.

²⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 13 lit. f) ustawy wymienionej w przypisie 1.

²⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 13 lit. g) ustawy wymienionej w przypisie 1.

²⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 14 ustawy wymienionej w przypisie 1.

- 1) ochrona realnej wartości aktywów funduszu lub
- 2) osiąganie przychodów z lokat netto funduszu, lub
- 3) wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Przy określaniu celu inwestycyjnego należy w statucie wyraźnie zastrzec, że fundusz nie gwarantuje jego osiągnięcia.

Art. 16. 1.²⁷ Zasady polityki inwestycyjnej funduszu szczegółowo określają sposoby osiągania celu inwestycyjnego, a w szczególności:

- 1) rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat funduszu,
- 2) kryteria doboru lokat,
- 3) zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne,
- 4) dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz.

2.²⁸ Jeżeli fundusz inwestycyjny przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w statucie, jest obowiązany w terminie 6 miesięcy do dostosowania stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie.

Art. 16a.²⁹ Dochodami funduszu inwestycyjnego są przychody z lokat netto funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

Art. 17. Do wniosku towarzystwa o wydanie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego załącza się:

- 1) statut funduszu inwestycyjnego,
- 2) umowę z depozytariuszem,
- 3)³⁰ statut towarzystwa tworzącego fundusz oraz odpis z rejestru przedsiębiorców,
- 4)³¹ dane osobowe członków zarządu i rady nadzorczej towarzystwa,
- 5) (skreślony),³²
- 6) dane osobowe osób zatrudnionych w towarzystwie, które mają istotny wpływ na działalność funduszu, w tym w szczególności na decyzje inwestycyjne funduszu,

²⁷ Oznaczenie ust. 1 nadane przez art. 1 pkt 15 ustawy wymienionej w przypisie 1.

²⁸ Dodany przez art. 1 pkt 15 ustawy wymienionej w przypisie 1.

²⁹ Dodany przez art. 1 pkt 16 ustawy wymienionej w przypisie 1.

³⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 17 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

³¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 17 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

³² Przez art. 1 pkt 17 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

- 7) listę osób wyznaczonych przez depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie,
- 8) informacje o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym osób, o których mowa w pkt 6 i 7, zwłaszcza w zakresie lokowania w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe stanowiące przedmiot lokat funduszu, oraz zaświadczenia o niekaralności tych osób,
- 9) odpisy z właściwego rejestru podmiotów, którym towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków.

Art. 18. 1. Komisja wydaje zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego w terminie dwóch miesięcy od dnia złożenia wniosku.

2. (skreślony).³³

3.³⁴ Komisja odmawia zezwolenia, jeżeli z analizy dokumentów załączonych do wniosku wynika, że osoby, o których mowa w art. 17 pkt 6 i pkt 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 uwzględnia należyście interesów uczestników funduszu.

Art. 19. 1. Zmiana statutu funduszu inwestycyjnego wymaga zezwolenia Komisji.

2. Komisja wydaje zezwolenie w ciągu dwóch miesięcy od dnia złożenia wniosku.

3. Komisja odmawia zezwolenia, jeżeli zmiana jest sprzeczna z prawem lub interesem uczestników funduszu.

4. O zmianie statutu funduszu towarzystwo ogłosi w sposób określony w statucie.

5. Zmiana statutu funduszu wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu lub od dnia ostatniego ogłoszenia, jeżeli statut przewiduje więcej niż jedno ogłoszenie.

6. Komisja może zezwolić na skrócenie terminu określonego w ust. 5, jeżeli nie naruszy to interesu uczestników funduszu albo jeżeli skrócenia terminu wymaga interes uczestników funduszu.

7. Fundusz inwestycyjny zawiadamia Komisję o dokonaniu ogłoszeń i terminach ich dokonania oraz składa wnioski do sądu rejestrowego o wpisanie do rejestru zmiany statutu, dołączając do wniosku jego jednolity tekst wraz z informacją o dokonaniu ogłoszeń i o terminach ich dokonania. Sąd rejestrowy wpisuje

do rejestru informację o zmianie statutu wraz z datą wejścia w życie zmiany.

Art. 20. 1.³⁵ Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa albo na certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.

2. Osoby zapisujące się na jednostki uczestnictwa albo na certyfikaty inwestycyjne dokonują wpłat do funduszu inwestycyjnego i otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat.

3. Zapis na jednostki uczestnictwa albo na certyfikaty inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy.

Art. 21.³⁶ 1. Towarzystwo prowadzi zapisy na jednostki uczestnictwa oraz na certyfikaty inwestycyjne niedopuszczone do publicznego obrotu, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską.

2. Za zgodą Komisji towarzystwo może prowadzić zapisy na jednostki uczestnictwa oraz na certyfikaty inwestycyjne niepodlegające obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu za pośrednictwem podmiotu innego niż wymieniony w ust. 1. W takim przypadku do wniosku, o którym mowa w art. 17, towarzystwo załącza umowę zawartą z tym podmiotem.

3. Komisja odmawia zgody, jeżeli z analizy umowy, o której mowa w ust. 2, wynika, że podmiot pośredniczący w prowadzeniu zapisów może wykonywać te czynności z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy osób zapisujących się na jednostki uczestnictwa oraz na certyfikaty inwestycyjne niedopuszczone do publicznego obrotu.

Art. 22. 1.³⁷ Wpłaty do funduszu inwestycyjnego są dokonywane na wydzielony rachunek towarzystwa prowadzony przez depozytariusza.

2. Do wpłat dokonanych w papierach wartościowych przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio.

3.³⁸ Przed zarejestrowaniem funduszu inwestycyjnego towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

Art. 23.³⁹ 1. Jeżeli w określonym w statucie terminie na dokonanie zapisów na jednostki uczestnictwa al-

³⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 19 ustawy wymienionej w przypisie 1.

³⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 20 ustawy wymienionej w przypisie 1.

³⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 21 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

³⁸ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 21 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

³⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 22 ustawy wymienionej w przypisie 1.

³³ Przez art. 1 pkt 18 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

³⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 18 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

bo certyfikaty inwestycyjne dokonano wpłat w wysokości określonej w statucie, towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne.

2. Przydział jednostek uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do funduszu inwestycyjnego, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

3. Wpis do rejestru, o którym mowa w ust. 2, wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 1, towarzystwo składa do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

5. Do wniosku, o którym mowa w ust. 4, należy dołączyć:

- 1) zezwolenie Komisji na utworzenie funduszu inwestycyjnego,
- 2) statut funduszu inwestycyjnego,
- 3) statut towarzystwa tworzącego fundusz inwestycyjny oraz odpis z rejestru przedsiębiorców,
- 4) listę członków zarządu towarzystwa,
- 5) oświadczenie depozytariusza o zebraniu wymaganych statutem wpłat oraz o zgodności sposobu ich zebrania z ustawą, statutem funduszu inwestycyjnego oraz zezwoleniem wydanym przez Komisję.

6. Sąd rejestrowy rozpoznaje sprawę w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku.

7. Sąd rejestrowy odmawia wpisu funduszu inwestycyjnego do rejestru, jeżeli nie zostały spełnione warunki określone w ustawie, statucie funduszu lub w zezwoleniu wydanym przez Komisję.

8. Niezwłocznie po wpisaniu funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych fundusz wydaje certyfikaty inwestycyjne na warunkach i w sposób określony w statucie funduszu i prospekcie emisyjnym albo w warunkach emisji, o których mowa w art. 102k ust. 1 pkt 2, oraz doręcza Komisji wypis z tego rejestru.

Art. 24. 1. Do dnia wpisania funduszu inwestycyjnego do rejestru Komisja może cofnąć zezwolenie na utworzenie funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat towarzystwo naruszyło przepisy ustawy, statut funduszu lub warunki zezwolenia.

2. Zezwolenie na utworzenie funduszu wygasa, jeżeli:

- 1) w określonym w statucie terminie na dokonanie zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty in-

westycyjne, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie funduszu, towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w statucie,

- 2)⁴⁰ przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie funduszu do rejestru.

3.⁴¹ Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu funduszu do rejestru stało się prawomocne lub
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie funduszu stała się ostateczna, lub
- 3) upływu terminu, o którym mowa w ust. 2 pkt 1 lub pkt 2

— zwraca wpłaty do funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przestanek wymienionych w pkt 1—3.

Art. 25. 1. Do dnia wpisania funduszu inwestycyjnego do rejestru towarzystwo dokonuje czynności prawnych, mających na celu utworzenie funduszu, we własnym imieniu i na własny rachunek.

2. Z chwilą wpisania funduszu inwestycyjnego do rejestru fundusz wstępuje w prawa i obowiązki z tytułu:

- 1) wpłat,
- 2) umowy z depozytariuszem,
- 3)⁴² umowy z podmiotem prowadzącym rejestr uczestników funduszu.

Art. 26.⁴³ 1. Na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej fundusz inwestycyjny zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa albo wydaje i wykupuje certyfikaty inwestycyjne bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską.

2. Za zezwoleniem Komisji jednostki uczestnictwa mogą być zbywane i odkupywane za pośrednictwem podmiotu innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską.

3. Zezwolenie jest udzielane na wniosek podmiotu, o którym mowa w ust. 2. Do wniosku załącza się:

- 1) umowę z funduszem inwestycyjnym o prowadzenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa,

⁴⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 23 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁴¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 23 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁴² Dodany przez art. 1 pkt 24 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁴³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 25 ustawy wymienionej w przypisie 1.

- 2) statut lub umowę spółki wnioskodawcy lub inny dokument określający sytuację prawną wnioskodawcy,
 - 3) schemat i opis powiązań kapitałowych wnioskodawcy,
 - 4) ostatnie sprawozdanie finansowe wnioskodawcy wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz raportem z badania, a w przypadku braku takiego sprawozdania — inne dokumenty i informacje przedstawiające rzetelnie aktualną sytuację finansową wnioskodawcy,
 - 5) dokumenty określające sposób i warunki prowadzenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, w tym:
 - a) procedury zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa,
 - b) wskazanie jednostek organizacyjnych wnioskodawcy, w których będzie prowadzone zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa,
 - c) opis warunków technicznych i organizacyjnych wykonywania działalności w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa,
 - d) wskazanie osób odpowiedzialnych za wykonywanie działalności w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa,
 - e) informacje o przeszkoleniu pracowników wnioskodawcy w zakresie procedur zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa,
 - f) procedury zapobiegające ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę zawodową,
 - g) zasady przechowywania i archiwizowania dokumentów związanych z prowadzeniem zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.
4. Komisja odmawia zezwolenia w przypadku, gdy:
- 1) dokumenty załączone do wniosku nie spełniają wymogów, o których mowa w ust. 3,
 - 2) wniosek lub załączone do niego dokumenty nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym,
 - 3) z analizy wniosku i załączonych do niego dokumentów wynika, że wnioskodawca może wykonywać czynności z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy osób zapisujących się na jednostki uczestnictwa lub interesy uczestników funduszy inwestycyjnych.
5. Minimalną wysokość wpłaty do funduszu inwestycyjnego określa statut.
6. Towarzystwo może pobierać opłaty za zbywanie jednostek uczestnictwa lub wydawanie certyfikatów inwestycyjnych oraz odkupywanie jednostek uczestnictwa lub wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych.

Statut funduszu inwestycyjnego określa maksymalną wysokość i sposób pobierania tych opłat.

Art. 26a.⁴⁴ 1. Oświadczenia woli uczestników funduszu inwestycyjnego, w tym zlecenia nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, mogą być składane, z zastrzeżeniem art. 26 ust. 1 i ust. 2, za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z towarzystwem, podmiotem prowadzącym działalność maklerską lub podmiotem, o którym mowa w art. 26 ust. 2, w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Osoba fizyczna nie może przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

2. Za czynności dokonane przez osoby fizyczne, o których mowa w ust. 1, odpowiadają, jak za działania własne, odpowiednio:

- 1) towarzystwo — w trybie art. 129a ust. 1,
- 2) podmiot prowadzący działalność maklerską — zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4,
- 3) podmiot, o którym mowa w art. 26 ust. 2 — w trybie art. 133a ust. 1.

Art. 26b.⁴⁴ 1. Oświadczenia woli uczestników funduszu inwestycyjnego składane w związku z nabywaniem i żądaniem odkupienia przez fundusz jednostek uczestnictwa mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji. Związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzane na elektronicznych nośnikach informacji, jeżeli dokumenty te zostaną w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.

2. Czynność dokonana w formie, o której mowa w ust. 1, spełnia wymagania dotyczące formy pisemnej także w przypadku, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.

3. Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, warunki składania za pomocą elektronicznych nośników informacji oświadczeń woli w związku z nabywaniem i żądaniem odkupienia przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz sposób sporządzania, utrwalania, zabezpieczenia i przechowywania dokumentów związanych z tymi oświadczeniami. Rozporządzenie powinno określać warunki zapewniające bezpieczeństwo obrotu oraz ochronę interesów uczestników funduszy inwestycyjnych.

Art. 27. 1. Fundusz inwestycyjny może dokonać podziału jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, jeżeli statut funduszu na to zezwala. Podział jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego dokonywany jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego przed podziałem.

⁴⁴ Dodany przez art. 1 pkt 26 ustawy wymienionej w przypisie 1.

2. Statut funduszu określa sposób podziału jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych oraz sposób dokonywania ogłoszeń o zamiarze dokonania podziału.

Art. 28. 1. Wpis do rejestru funduszy inwestycyjnych obejmuje:

- 1) nazwę i rodzaj funduszu inwestycyjnego,
- 2) cel inwestycyjny i czas trwania funduszu,
- 3)⁴⁵ firmę, siedzibę i adres towarzystwa tworzącego fundusz, sposób reprezentowania towarzystwa oraz numer wpisu towarzystwa do rejestru przedsiębiorców wraz z oznaczeniem sądu prowadzącego rejestr,
- 4) listę członków zarządu towarzystwa oraz pełnomocników, którym udzielono pełnomocnictwa ogólnego do reprezentowania funduszu,
- 5) firmę lub nazwę, siedzibę i adres depozytariusza.

2. W razie zmiany danych wymienionych w ust. 1 fundusz składa niezwłocznie wnioski o ich wpisanie do rejestru funduszy.

3. Wpisanie zmian związanych z przejęciem zarządzania funduszem inwestycyjnym przez inne towarzystwo może nastąpić dopiero po przedstawieniu:

- 1) zezwolenia Komisji na odpowiednią zmianę statutu funduszu,
- 2) informacji o braku zastrzeżeń Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w odniesieniu do przejęcia zarządzania funduszem.

Art. 29. 1. Rachunkowość funduszy inwestycyjnych oraz terminy sporządzania, badania i składania do ogłoszenia rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych regulują odrębne przepisy.

2.⁴⁶ Roczne sprawozdania finansowe funduszu inwestycyjnego zatwierdza, z zastrzeżeniem art. 102t, walne zgromadzenie akcjonariuszy towarzystwa.

Rozdział 3

Towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Art. 30.⁴⁷ 1. Towarzystwem funduszy inwestycyjnych może być wyłącznie spółka akcyjna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która uzyskała zezwolenie Komisji na wykonywanie działalności określonej w art. 34 ust. 1.

2. Spółka ubiegająca się o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności określonej w art. 34 ust. 1

⁴⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 27 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁴⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 28 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁴⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 29 ustawy wymienionej w przypisie 1.

wraz z wnioskiem o udzielenie takiego zezwolenia składa jednocześnie wnioski o zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego.

3. Komisja, udzielając zezwolenia, o którym mowa w ust. 1, może jednocześnie udzielić zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego.

Art. 31. W sprawach nieuregulowanych w ustawie do towarzystw stosuje się przepisy *Kodeksu handlowego*⁴⁸.

Art. 32.⁴⁹ Jednoosobowym założycielem towarzystwa może być wyłącznie osoba prawna.

Art. 33.⁴⁹ 1. Firma towarzystwa zawiera dodatkowe oznaczenie „towarzystwo funduszy inwestycyjnych”. Jeżeli statut towarzystwa tak stanowi, towarzystwo może zamiast tego dodatkowego oznaczenia używać w firmie skrótu „tfi”.

2. Oznaczenia „towarzystwo funduszy inwestycyjnych” lub skrótu tego oznaczenia może używać wyłącznie towarzystwo działające na podstawie ustawy.

Art. 34.⁴⁹ 1. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa towarzystwa jest wyłącznie tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych, o którym mowa w art. 121a.

2. Towarzystwo zarządza funduszem inwestycyjnym odpłatnie.

3. Do zarządzania funduszem lub funduszami inwestycyjnymi towarzystwo jest obowiązane zatrudniać co najmniej dwóch doradców inwestycyjnych, z zastrzeżeniem art. 34a ust. 4.

Art. 34a.⁵⁰ 1. Towarzystwo może, na podstawie umowy, zlecić zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią wyłącznie podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w zakresie wynikającym z przepisów ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4.

2. Zawarcie przez towarzystwo umowy, o której mowa w ust. 1, nie zwalnia towarzystwa z odpowiedzialności wobec uczestników funduszu określonej w art. 44 ust. 1.

3. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 1, towarzystwo odpowiada wobec uczestników

⁴⁸ Obecnie: właściwe przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. — Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2001 r., stosownie do art. 629 tej ustawy.

⁴⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 30 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁵⁰ Dodany przez art. 1 pkt 31 ustawy wymienionej w przypisie 1.

funduszu solidarnie z podmiotem prowadzącym działalność maklerską, któremu zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które podmiot ten nie ponosi odpowiedzialności.

4. W przypadku gdy na podstawie umowy lub umów, o których mowa w ust. 1, towarzystwo zleciło zarządzanie całością portfeli inwestycyjnych wszystkich zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych, nie stosuje się wymogu zatrudniania przez towarzystwo dwóch doradców inwestycyjnych.

Art. 35.⁵¹ 1. Kapitał zakładowy towarzystwa wynosi co najmniej 3 000 000 zł. Jeżeli towarzystwo ma zarządzać więcej niż jednym funduszem inwestycyjnym, kwota ta ulega powiększeniu o 1 000 000 zł na każdy kolejny fundusz.

2. Kapitał zakładowy towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1 powinien być opłacony wkładami pieniężnymi przed złożeniem wniosków, o których mowa w art. 30 ust. 2.

Art. 36. 1.⁵² Towarzystwo ma obowiązek utrzymania kapitałów własnych na poziomie nie niższym niż 50% minimalnego kapitału zakładowego określonego zgodnie z art. 35 ust. 1.

2. O zmniejszeniu wysokości kapitałów własnych poniżej poziomu określonego w ust. 1 towarzystwo zawiadamia niezwłocznie Komisję.

3.⁵³ Komisja może cofnąć zezwolenie na wykonywanie działalności przez towarzystwo towarzystwa, jeżeli wysokość kapitałów własnych towarzystwa nie zostanie, w terminie trzech miesięcy, uzupełniona do wymaganego poziomu.

Art. 37. 1.⁵⁴ Kapitał zakładowy towarzystwa może pochodzić wyłącznie ze źródeł udokumentowanych. Środki na pokrycie kapitału zakładowego nie mogą pochodzić z pożyczki lub kredytu.

2.⁵⁵ Osoby obejmujące lub nabywające akcje towarzystwa są obowiązane do udokumentowania źródeł pochodzenia kwot wpłacanych na pokrycie kapitału zakładowego towarzystwa lub tytułem zapłaty ceny nabycia oraz do złożenia zaświadczenia o wysokości zaległości podatkowych, wydanego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. — Ordynacja podatkowa (Dz. U. Nr 137, poz. 926 i Nr 160, poz. 1083, z 1998 r. Nr 106, poz. 668, z 1999 r. Nr 11, poz. 95 i Nr 92, poz. 1062, z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, Nr 116, poz. 1216,

Nr 120, poz. 1268 i Nr 122, poz. 1315 oraz z 2001 r. Nr 16, poz. 166, Nr 39, poz. 459, Nr 42, poz. 475, Nr 110, poz. 1189, Nr 125, poz. 1368 i Nr 130, poz. 1452). W przypadku nierezydentów niepodlegających obowiązkowi podatkowemu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zaświadczenie powinno być wydane przez właściwy organ kontroli skarbowej państwa miejsca zamieszkania lub siedziby tych osób.

3. (skreślony).⁵⁶

Art. 38.⁵⁷ Akcje towarzystwa są wyłącznie akcjami imiennymi.

Art. 39.⁵⁷ 1. Nabycie lub objęcie akcji towarzystwa w liczbie, która spowoduje osiągnięcie lub przekroczenie 20%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy towarzystwa, wymaga uprzedniej zgody Komisji, przy czym nabycie lub posiadanie akcji przez podmiot zależny uważa się za nabycie lub posiadanie przez podmiot dominujący, a nabycie lub posiadanie akcji przez podmiot dominujący uważa się za nabycie lub posiadanie przez podmiot zależny.

2. Za podmiot dominujący (zależny), o którym mowa w ust. 1, uważa się podmiot dominujący (zależny) w rozumieniu przepisów ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4.

3. Obowiązek określony w ust. 1 stosuje się odpowiednio do nabycia lub posiadania obligacji zamiennych na akcje.

4. Czynności, o których mowa w ust. 1 i ust. 3, dokonane bez zgody Komisji są nieważne.

Art. 40.⁵⁷ Do wniosków spółki o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo oraz na utworzenie funduszu inwestycyjnego załącza się:

- 1) statut towarzystwa oraz odpis z rejestru przedsiębiorców,
- 2) schemat organizacji towarzystwa oraz regulamin zapobiegania ujawnianiu informacji, których wykorzystanie mogłoby naruszać interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub interes uczestników publicznego obrotu papierami wartościowymi,
- 3) dane osobowe członków zarządu i rady nadzorczej towarzystwa wraz z opisem ich kwalifikacji i doświadczeń zawodowych oraz zaświadczenia o niekaralności tych osób,
- 4) listę co najmniej dwóch doradców inwestycyjnych, którzy zostaną zatrudnieni przez towarzystwo, oraz oświadczenia tych osób o wyrażeniu zgody na zatrudnienie i zaświadczenia o ich niekaralności w przypadku, o którym mowa w art. 34 ust. 3,
- 5) ostatnie sprawozdanie finansowe wraz z opinią

⁵¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 32 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁵² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 33 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁵³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 33 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁵⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 34 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁵⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 34 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁵⁶ Przez art. 1 pkt 34 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁵⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 35 ustawy wymienionej w przypisie 1.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz raportem z badania w przypadku, gdy wnioskodawca wykonywał działalność w innej dziedzinie przed złożeniem wniosku,

- 6) w przypadku akcjonariuszy będących osobami fizycznymi, posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu lub co najmniej 5% kapitału zakładowego wnioskodawcy — dane osobowe tych osób, informacje o dotychczasowym przebiegu pracy zawodowej lub wykonywanej działalności gospodarczej,
- 7) w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi, posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu lub co najmniej 5% kapitału zakładowego wnioskodawcy — informację na temat wykonywanej działalności gospodarczej, aktualny odpis z właściwego rejestru oraz ostatnie sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i raportem z badania, jeżeli badanie jest wymagane przepisami prawa, a w przypadku braku takiego sprawozdania — inne dokumenty i informacje przedstawiające rzetelnie ich aktualną sytuację finansową,
- 8) informacje o podmiotach dominujących i zależnych wobec akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu lub 5% kapitału zakładowego wnioskodawcy, obejmujące wskazanie ich firmy (nazwy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu lub miejsca zamieszkania oraz opisu wykonywanej działalności gospodarczej,
- 9) odpisy z właściwych rejestrów podmiotów, którym towarzystwo zamierza powierzyć wykonywanie swoich obowiązków,
- 10) statut funduszu inwestycyjnego,
- 11) umowę z depozytariuszem,
- 12) listę osób wyznaczonych przez depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie wraz z informacjami o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym tych osób oraz zaświadczenia o ich niekaralności.

Art. 40a.⁵⁸ 1. Przepisy art. 12 ust. 1 pkt 1 i pkt 2, art. 25, art. 33—35, art. 37 i art. 38 stosuje się odpowiednio do spółki akcyjnej ubiegającej się o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Przepisu art. 37 nie stosuje się do spółki ubiegającej się o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, jeżeli przed dniem złożenia wniosku spółka ta wykonywała działalność w innej dziedzinie. W takim przypadku do wniosku należy załączyć zaświadczenia o wysokości zaległości podatkowych akcjonariuszy tej spółki, o których mowa w art. 37 ust. 2.

⁵⁸ Dodany przez art. 1 pkt 36 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 41.⁵⁹ 1. Komisja wydaje decyzje w sprawie zezwoleń, o których mowa w art. 40, w terminie 2 miesięcy od dnia złożenia wniosków.

2. Komisja odmawia zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo w przypadku, gdy:

- 1) dokumenty załączone do wniosku nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 40 pkt 1—9,
- 2) wniosek lub załączone do niego dokumenty nie są zgodne pod względem treści z przepisami prawa lub ze stanem faktycznym,
- 3) z analizy wniosku i załączonych do niego dokumentów wynika, że wnioskodawca lub osoby, o których mowa w art. 40 pkt 3, mogą wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interesy uczestników funduszu.

W takich przypadkach Komisja odmawia również zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego.

3. Komisja odmawia zezwolenia, jeżeli z analizy dokumentów załączonych do wniosku wynika, że osoby, o których mowa w art. 40 pkt 12, 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 uwzględnia należyte interesów uczestników funduszu. W takim przypadku Komisja może udzielić zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.

Art. 42.⁵⁹ 1. Zgody Komisji wymaga:

- 1) zmiana depozytariusza,
- 2) powołanie członków zarządu lub rady nadzorczej towarzystwa.

2. Zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 2, nie wymaga powołanie w skład odpowiednio zarządu albo rady nadzorczej osoby, która w poprzedniej kadencji pełniła funkcję w danym organie.

Art. 43. Towarzystwo niezwłocznie zawiadamia Komisję o każdej zmianie danych zawartych we wniosku i dokumentach, o których mowa w art. 17.

Art. 44. 1. Towarzystwo odpowiada wobec uczestników funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

2. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 1, fundusz inwestycyjny nie ponosi odpowiedzialności.

⁵⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 37 ustawy wymienionej w przypisie 1.

3. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności towarzystwa.

Art. 45. 1. Do zachowania tajemnicy zawodowej dotyczącej działalności funduszu inwestycyjnego obowiązani są:

- 1) członkowie organów towarzystwa,
- 2) pracownicy towarzystwa,
- 3) osoby pozostające z towarzystwem albo funduszem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,
- 4) pracownicy podmiotów pozostających z towarzystwem albo funduszem w stosunku, o którym mowa w pkt 3,
- 5)⁶⁰ przewodniczący Komisji, jego zastępcy, członkowie Komisji i osoby uczestniczące w posiedzeniach Komisji z głosem doradczym,
- 6)⁶⁰ pracownicy urzędu Komisji oraz osoby pozostające z nim w stosunku, o którym mowa w pkt 3,
- 7)⁶⁰ członkowie rady i zgromadzenia inwestorów będący osobami fizycznymi, a w przypadku członków będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej — osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów,
- 8)⁶⁰ osoby upoważnione przez Przewodniczącego Komisji w trybie art. 128.

2. Tajemnicę zawodową w rozumieniu ust. 1 stanowi informacja związana z lokatami funduszu oraz rejestrem uczestników funduszu, której ujawnienie mogłoby naruszyć interes uczestników funduszu lub interes uczestników publicznego obrotu papierami wartościowymi.

3.⁶¹ Obowiązek zachowania tajemnicy zawodowej istnieje również po ustaniu stosunków prawnych, o których mowa w ust. 1.

Art. 46. 1. Towarzystwo nie może:

- 1) nabywać lub obejmować udziałów, akcji albo innych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ani uczestniczyć w spółkach niemających osobowości prawnej,
- 2) nabywać papierów wartościowych emitowanych przez depozytariusza,
- 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z wyjątkiem pożyczek z funduszu utworzonego na podsta-

wie ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. z 1996 r. Nr 70, poz. 335, Nr 118, poz. 561, Nr 139, poz. 647 i Nr 147, poz. 686, z 1997 r. Nr 82, poz. 518 i Nr 121, poz. 770 oraz z 1998 r. Nr 75, poz. 486 i Nr 113, poz. 717),

- 4) zaciągać pożyczek i kredytów, w tym także dokonywać emisji obligacji, w wysokości przekraczającej łącznie 10% wartości kapitałów własnych.

2. Przepisu ust. 1 pkt 1 nie stosuje się do:

- 1) papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2)⁶² jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych nabywanych w drodze zapisów, o których mowa w art. 12 ust. 3,
- 3)⁶² jednostek uczestnictwa nabywanych w celu zwiększenia wartości aktywów netto funduszu w przypadku, o którym mowa w art. 69a ust. 2,
- 4)⁶² udziałów lub akcji spółek:
 - a) prowadzących rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego, zarządzanych przez dane towarzystwo,
 - b) rozliczających transakcje zawierane na rynku regulowanym — w liczbie niepowodującej powstania stosunku dominacji w rozumieniu przepisów ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4,
 - c) będących podmiotami, o których mowa w art. 26 ust. 2 — do wartości nieprzekraczającej łącznie 10% kapitałów własnych towarzystwa,
- 5)⁶³ akcji spółek prowadzących giełdę lub rynek pozagiełdowy w rozumieniu przepisów ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4,
- 6)⁶³ papierów wartościowych i praw majątkowych, określonych w art. 97 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4, nabywanych do zbiorczego portfela papierów wartościowych, z zastrzeżeniem art. 121e ust. 1.

Art. 47.⁶⁴ Zezwolenie na wykonywanie działalności przez towarzystwo wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości towarzystwa lub otwarcia jego likwidacji.

Art. 48.⁶⁴ 1. Od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność towarzystwa, o której mowa w art. 129a ust. 1 pkt 1 i ust. 2, lub od dnia wygaśnięcia takiego zezwolenia fundusz inwestycyjny jest reprezentowany przez depozytariusza. W tym czasie fundusz nie zbywa jednostek uczestnictwa ani nie emituje certyfikatów inwestycyjnych.

⁶⁰ Dodany przez art. 1 pkt 38 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁶¹ Dodany przez art. 1 pkt 38 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁶² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 39 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁶³ Dodany przez art. 1 pkt 39 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁶⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 40 ustawy wymienionej w przypisie 1.

2. Fundusz inwestycyjny ulega rozwiązaniu, jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne товариство nie przejmie zarządzania funduszem inwestycyjnym.

3. Towarzystwo, które zamierza przejąć zarządzanie funduszem inwestycyjnym, składa do Komisji wniosek o zezwolenie na zmianę statutu funduszu w zakresie określonym w art. 14 ust. 2 pkt 2 i pkt 3 wraz z załącznikami wymienionymi w art. 17 pkt 3, 4, 6 i 8.

Art. 49. 1. Towarzystwo przechowuje i archiwizuje dokumenty oraz inne nośniki informacji funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza.

2.⁶⁵ W przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego dokumenty i inne nośniki informacji, o których mowa w ust. 1, товариство ma obowiązek przechowywać przez pięć lat od chwili rozwiązania funduszu.

3.⁶⁶ Jeżeli zezwolenie wygasło z mocy prawa lub cofnięto zezwolenie na prowadzenie działalności przez товариство, depozytariusz przechowuje i archiwizuje dokumenty oraz inne nośniki informacji funduszy co najmniej przez pięć lat od chwili rozwiązania funduszu.

4. W przypadku upadłości lub likwidacji depozytariusza do dokumentów i innych nośników informacji, związanych z zarządzaniem funduszem inwestycyjnym, stosuje się przepis art. 460 § 2 Kodeksu handlowego⁴⁸. Właściwy sąd niezwłocznie zawiadamia Komisję o wyznaczonym przechowawcy.

Rozdział 4

Depozytariusz

Art. 50.⁶⁷ Umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu można zawrzeć wyłącznie z:

- 1) bankiem, którego siedziba znajduje się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i którego fundusze własne wynoszą co najmniej 100 000 000 zł, albo
- 2)⁶⁸ krajowym oddziałem banku zagranicznego, którego siedziba znajduje się na obszarze państwa będącego członkiem Unii Europejskiej, jeżeli fundusze własne przydzielone do dyspozycji tego oddziału wynoszą co najmniej 100 000 000 zł, albo
- 3) Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych Spółką Akcyjną.

⁶⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 41 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁶⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 41 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁶⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 42 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁶⁸ Wejście w życie z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej, zgodnie z art. 8 pkt 2 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 51. 1.⁶⁹ Obowiązki depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- 2) zapewnienie, aby odkupywanie jednostek uczestnictwa lub wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- 3)⁷⁰ zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami funduszu,
- 4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- 5) zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem funduszu,
- 6) wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

2. Depozytariusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1 pkt 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

3. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i statutem wykonywanie obowiązków funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2—5, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez fundusz oraz doprowadzanie do zgodności tych czynności z prawem i statutem funduszu.

4. Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu uczestników, z powództwem przeciwko товариству z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji.

Art. 52. 1. Członkowie organów depozytariusza i jego pracownicy nie mogą być członkami władz товариства.

2.⁷¹ Depozytariusz nie może być akcjonariuszem товариства zarządzającego funduszem inwestycyjnym, którego aktywa rejestruje.

⁶⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 43 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 43 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 44 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 53. 1.⁷² Umowa o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego określa szczegółowe obowiązki depozytariusza i funduszu inwestycyjnego oraz sposób ich wykonywania, a także wynagrodzenie depozytariusza i sposób kalkulacji kosztów obciążających fundusz.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie może ograniczyć obowiązków depozytariusza określonych w ustawie.

Art. 54. 1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 51 ust. 1 i 4.

2.⁷³ Odpowiedzialność depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu oraz z tego powodu, że depozytariusz zawarł na rzecz funduszu umowę o przechowywanie części lub całości aktywów funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 51 ust. 1 pkt 1.

Art. 55.⁷⁴ Fundusz inwestycyjny lub depozytariusz może rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż sześć miesięcy. O wypowiedzeniu umowy powiadamiający zawiadamia niezwłocznie Komisję.

Art. 56. 1.⁷⁵ Jeżeli depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie:

- 1) fundusz inwestycyjny wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,
- 2) Komisja może nakazać funduszowi inwestyjnemu zmianę depozytariusza.

2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż sześć miesięcy.

Art. 57. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości depozytariusza, fundusz inwestycyjny niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza. Przepisu art. 55 zdanie pierwsze nie stosuje się.

Art. 58. 1. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 51 ust. 1.

2.⁷⁶ Depozytariusz, z którym rozwiązano umowę, jest obowiązany wydać depozytariuszowi, z którym fundusz inwestycyjny zawarł umowę, rejestr aktywów,

przechowywane aktywa funduszu inwestycyjnego oraz dokumenty związane z wykonywaniem obowiązków określonych w ust. 1 w terminach uzgodnionych przez strony, jednakże bez zbędnej zwłoki.

Art. 59.⁷⁷ Przechowywane przez depozytariusza aktywa funduszu inwestycyjnego albo wpłaty dokonane na rachunek, o którym mowa w art. 22 ust. 1 i art. 91b ust. 1, nie mogą być przedmiotem egzekucji kierowanej przeciwko depozytariuszowi lub podmiotom, o których mowa w art. 51 ust. 1 pkt 1, nie wchodzi do masy upadłości depozytariusza lub tych podmiotów i nie mogą być objęte postępowaniem układowym.

Rozdział 5

Fundusze inwestycyjne otwarte

Art. 60. Fundusz inwestycyjny otwarty zbywa jednostki uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie uczestnika funduszu. Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Art. 61. 1. Jednostki uczestnictwa danego funduszu inwestycyjnego otwartego reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

2. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez uczestnika na rzecz osób trzecich.

3. Jednostka uczestnictwa podlega dziedziczeniu.

4.⁷⁸ Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

5.⁷⁹ Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu towarzystwu umowy zastawu.

6.⁷⁹ Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.

7.⁷⁹ Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu powitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

⁷² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 45 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 46 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 47 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 48 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 49 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 50 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷⁸ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 51 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁷⁹ Dodany przez art. 1 pkt 51 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

8.⁷⁹ Przepisy ust. 4—7 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

9.⁷⁹ W zakresie nieuregulowanym w ust. 4—8 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

Art. 62. 1.⁸⁰ Fundusz inwestycyjny otwarty zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa z częstotliwością określoną w statucie, 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.

Art. 63. Z częstotliwością określoną w statucie, nie rzadziej jednak niż w każdym dniu zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, fundusz inwestycyjny otwarty dokonuje:

- 1) wyceny aktywów funduszu,
- 2)⁸¹ ustalenia wartości aktywów netto funduszu,
- 3) ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa,
- 4)⁸² ustalenia wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa.

Art. 64. Jednostki uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto funduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, odpowiednio powiększonej lub pomniejszonej o opłaty, o których mowa w art. 26 ust. 4.

Art. 65. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty prowadzi rejestr uczestników funduszu.

2. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikujące uczestnika funduszu,
- 2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do uczestnika,
- 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,
- 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek oraz kwotę wypłaconą uczestnikowi za odkupione jednostki,

⁸⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 52 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁸¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 53 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁸² Dodany przez art. 1 pkt 53 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

5) datę oraz kwotę dochodów funduszu wypłaconych uczestnikowi,

6) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez uczestnika funduszu,

7)⁸³ wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

Art. 66. 1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa, fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek ustaloną zgodnie z art. 64.

2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez uczestnika za dokonaną wpłatę.

3. Statut funduszu inwestycyjnego może określać minimalną kwotę, za jaką jednorazowo można nabyć jednostki uczestnictwa.

Art. 67. 1. Od uczestników, którzy zażądali odkupienia jednostek uczestnictwa, fundusz jest obowiązany odkupić te jednostki po cenie ustalonej zgodnie z art. 64.

2. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek.

3. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w ust. 2, w sposób określony w statucie funduszu.

4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów funduszu, fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy,
- 2) w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach.

6.⁸⁴ W przypadku zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, które są zbywane lub odkupywane rów-

⁸³ Dodany przez art. 1 pkt 54 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁸⁴ Dodany przez art. 1 pkt 55 ustawy wymienionej w przypisie 1, który wchodzi w życie z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

niez na obszarze państw członkowskich Unii Europejskiej, fundusz ten jest obowiązany poinformować o tym fakcie Komisję.

Art. 68. 1. Statut określi terminy, w jakich najpóźniej nastąpi:

- 1) zbycie przez fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki,
- 2) odkupienie przez fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

2. Terminy, o których mowa w ust. 1, nie mogą być dłuższe niż siedem dni.

Art. 69. 1.⁸⁵ Fundusz inwestycyjny otwarty sporządza i niezwłocznie doręcza uczestnikowi funduszu pisemne potwierdzenia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, chyba że uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach.

2. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, powinno zawierać:

- 1) dane identyfikujące uczestnika funduszu,
- 2) nazwę funduszu,
- 3) datę zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- 4) liczbę zbytych lub odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,
- 5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez uczestnika po zbyciu lub odkupieniu jednostek uczestnictwa.

Art. 69a.⁸⁶ 1. Wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego otwartego nie może być niższa niż 2 000 000 zł.

2. O każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego otwartego poniżej poziomu 2 500 000 zł fundusz ogłasza niezwłocznie w sposób określony w statucie.

3. W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 2, fundusz określa:

- 1) przyczyny zmniejszenia wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego poniżej poziomu, o którym mowa w ust. 2,
- 2) rodzaj działań, jakie fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości aktywów netto funduszu.

Art. 70. 1.⁸⁷ Fundusz inwestycyjny otwarty, z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 73 i art. 80, może lokować aktywa funduszu wyłącznie w:

⁸⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 56 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁸⁶ Dodany przez art. 1 pkt 57 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁸⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 58 ustawy wymienionej w przypisie 1.

1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,

2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu, pod warunkiem że statut funduszu zezwala na dokonywanie takich lokat,

3) papiery wartościowe, inne niż określone w pkt 1 i pkt 2, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie, nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów funduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu, o którym mowa w art. 7 ust. 2, oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 71. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.

2. Fundusz inwestycyjny otwarty może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu oraz gdy statut funduszu to przewiduje.

Art. 71a.⁸⁸ 1. Fundusz inwestycyjny otwarty nie może lokować więcej niż 25 % wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny.

2. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości aktywów funduszu.

Art. 72. 1. Do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w art. 71.

⁸⁸ Dodany przez art. 1 pkt 59 ustawy wymienionej w przypisie 1.

2.⁸⁹ Ograniczeń, o których mowa w art. 71, nie stosuje się, z zastrzeżeniem ust. 4, również do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:

- 1) jednostki samorządu terytorialnego,
- 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 1 lub 2, nie spełniają warunków określonych w art. 71, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.

4.⁹⁰ Lokaty, o których mowa w ust. 2, dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości aktywów funduszu, chyba że statut funduszu inwestycyjnego otwartego na to zezwala i wskazuje tego emitenta lub gwaranta.

Art. 73. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty, z zastrzeżeniem ust. 4, może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Fundusz inwestycyjny otwarty może lokować swoje aktywa w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 5.

3. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 1 i 2, nie może przewyższać 5% wartości aktywów funduszu.

4. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to samo towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży albo sektorze gospodarczym i możliwość nabywania jednostek uczestnictwa w takich funduszach jest wskazana w statucie funduszu.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.

Art. 74. Fundusz inwestycyjny może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez to samo towarzystwo. Fundusz jest obowiązany

⁸⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 60 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 60 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy.

Art. 75. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.

2.⁹¹ W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez to samo towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.

Art. 76. 1.⁹² Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art. 70 ust. 1 pkt 3, art. 71 ust. 1 lub ust. 2, art. 72 ust. 3 lub ust. 4, art. 73 ust. 3 oraz art. 75 ust. 1 są ważne.

2. Jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, w ciągu sześciu miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie, uwzględniając należycie interes uczestników funduszu.

Art. 77. 1. Fundusz inwestycyjny otwarty nie może:

- 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw, z zastrzeżeniem art. 76,
- 2) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art. 70,
- 3)⁹³ nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

2.⁹⁴ Fundusz inwestycyjny otwarty, z zastrzeżeniem ust. 3 i ust. 4, nie może:

- 1) lokować aktywów funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności towarzystwa zarządzającego tym funduszem, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
- 2)⁹⁵ zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
 - a) członkami organów towarzystwa,

⁹¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 61 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 62 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹³ Dodany przez art. 1 pkt 63 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 63 lit. b) tiret pierwsze ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 63 lit. b) tiret drugie ustawy wymienionej w przypisie 1.

- b) osobami zatrudnionymi w towarzystwie,
 - c) osobami wyznaczonymi przez depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu,
 - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)—c) w związku małżeńskim,
 - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)—c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
- 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z akcjonariuszami:
- a) towarzystwa,
 - b) depozytariusza,
 - c) podmiotów pozostających z towarzystwem lub depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

3.⁹⁶ Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i pkt 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4.⁹⁷ Komisja może udzielić zgody na dokonywanie czynności prawnych, o których mowa w ust. 2, pod warunkiem że nie będzie to naruszać interesów uczestników funduszu.

Art. 78.⁹⁸ Fundusz inwestycyjny otwarty może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto funduszu w chwili zaciągnięcia tych pożyczek i kredytów.

Art. 79. Fundusz inwestycyjny otwarty utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Art. 80.⁹⁹ Fundusz inwestycyjny otwarty może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.

Art. 81.¹⁰⁰ Minister właściwy do spraw instytucji finansowych, po zasięgnięciu opinii Przewodniczącego

⁹⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 63 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹⁷ Dodany przez art. 1 pkt 63 lit. d) ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹⁸ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 64 ustawy wymienionej w przypisie 1.

⁹⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 65 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁰⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 65 ustawy wymienionej w przypisie 1, zgodnie z art. 6 tej ustawy, utraci moc z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

Komisji, może określić, w drodze rozporządzenia, jaką część aktywów funduszu inwestycyjnego otwartego mogą stanowić papiery wartościowe i wierzytelności objęte lub nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Określenie to powinno wskazywać w ujęciu procentowym rodzaj danego składnika aktywów oraz uwzględniać państwo jego pochodzenia.

Art. 82. W przypadku papierów wartościowych emitowanych za granicą pojęcie „papiery wartościowe” ma w ustawie takie znaczenie, jakie nadają mu przepisy państwa, w którym zostały wyemitowane.

Rozdział 6

Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte

Art. 83. Do specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosuje się przepisy o funduszach inwestycyjnych otwartych, o ile przepisy niniejszego rozdziału nie stanowią inaczej.

Art. 84. 1.¹⁰¹ Statut specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego stanowi, że uczestnikami funduszu mogą zostać podmioty określone w statucie lub takie, które spełniają warunki określone w statucie.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, statut specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego może także określać warunki, w jakich uczestnik może żądać odkupienia jednostki uczestnictwa przez fundusz, w tym w szczególności termin, w którym uczestnik powinien zgłosić zamiar żądania odkupienia jednostki uczestnictwa, lub termin, w którym nastąpi wypłata kwoty z tytułu odkupienia tych jednostek.

3.¹⁰² Jeżeli statut specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego przewiduje, że jego uczestnikami mogą być wyłącznie osoby prawne, fundusz może, przy dokonywaniu lokat aktywów, stosować ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego mieszanego, o ile jego statut tak stanowi.

Art. 85. 1. Statut specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego może przewidywać utworzenie rady inwestorów jako organu kontrolnego.

2. Tryb działania rady inwestorów określa statut funduszu oraz regulamin przyjęty przez radę.

3. Rada inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego funduszu i polityki inwestycyjnej oraz stosowanie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu rada inwestorów może przeglądać księgi i dokumenty funduszu oraz żądać wyjaśnień od towarzystwa.

3a.¹⁰³ Księgi i dokumenty specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego powinny być udostęp-

¹⁰¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 66 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁰² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 66 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁰³ Dodany przez art. 1 pkt 67 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

niane członkom rady inwestorów w sposób uniemożliwiający identyfikację innych uczestników funduszu przez tych członków, z tym że obowiązek udostępnienia nie obejmuje rejestru uczestników funduszu.

4. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, rada inwestorów wzywa towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.

5.¹⁰⁴ Rada inwestorów może postanowić o rozwiązaniu specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, jeżeli statut tak stanowi. Uchwała o rozwiązaniu funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu.

Art. 86.¹⁰⁵ 1. Członkiem rady inwestorów specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego może być wyłącznie:

- 1) uczestnik funduszu posiadający jednostki uczestnictwa reprezentujące ponad 5% ogólnej liczby jednostek w danym funduszu lub
- 2) przedstawiciel uczestników funduszu, ustanowiony zgodnie z ust. 2

— jeżeli wyraził pisemną zgodę na udział w radzie.

2. Uczestnicy funduszu reprezentujący łącznie ponad 5% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa tego funduszu mają prawo wyboru wspólnego przedstawiciela do rady inwestorów, jeżeli statut tak stanowi. O zamiarze dokonania wyboru wspólnego przedstawiciela uczestnicy informują fundusz, który niezwłocznie zawiadamia o spełnieniu przez nich wymagań statutowych, po uprzednim zbadaniu uprawnień tych uczestników.

3. Fundusz niezwłocznie zawiadamia uczestnika o posiadaniu przez niego jednostek uczestnictwa reprezentujących ponad 5% ogólnej liczby jednostek w danym funduszu. Rada inwestorów rozpoczyna działalność w przypadku, gdy co najmniej trzy osoby spełniają warunki określone w ust. 1 lub ust. 2.

4. Fundusz niezwłocznie zawiadamia członka rady inwestorów o zmniejszeniu liczby jednostek uczestnictwa poniżej wielkości określonej w ust. 1 lub ust. 2.

5. Członkostwo w radzie inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka rady rezygnacji lub z dniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4.

6. Rada inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzy osoby spełniają warunki, o których mowa w ust. 1 lub ust. 2.

¹⁰⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 67 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁰⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 68 ustawy wymienionej w przypisie 1.

7. Rada inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzy osoby spełnią warunki, o których mowa w ust. 1 lub ust. 2.

8. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w radzie inwestorów członek rady wykonuje osobiście, a w przypadku członków niebędących osobami fizycznymi — przez osoby uprawnione do jego reprezentacji.

9. Każda jednostka uczestnictwa posiadana przez członka rady daje prawo do jednego głosu w radzie. Uchwały rady są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych.

Art. 87.¹⁰⁵ Statut specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego może zezwolić na dokonywanie wpłat papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, które uczestnicy nabyli na zasadach preferencyjnych lub nieodpłatnie, zgodnie z odrębnymi przepisami. W takim przypadku przepisu art. 38 ust. 3 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 118, poz. 561 i Nr 156, poz. 775, z 1997 r. Nr 32, poz. 184, Nr 98, poz. 603, Nr 106, poz. 673, Nr 121, poz. 770, Nr 137, poz. 926 i Nr 141, poz. 945, z 1998 r. Nr 106, poz. 668, z 1999 r. Nr 40, poz. 400 i Nr 101, poz. 1178, z 2000 r. Nr 15, poz. 180, Nr 26, poz. 306, Nr 31, poz. 383, Nr 60, poz. 703, Nr 84, poz. 948 i Nr 122, poz. 1315, z 2001 r. Nr 63, poz. 637, Nr 72, poz. 745, Nr 76, poz. 807 i Nr 122, poz. 1320 oraz z 2002 r. Nr 25, poz. 253) nie stosuje się.

Rozdział 6a¹⁰⁶

Łączenie funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych

Art. 87a. 1. Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych albo dwóch specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez to samo towarzystwo. Z wnioskiem o udzielenie zgody występuje towarzystwo.

2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

3. W wyniku połączenia funduszy inwestycyjnych fundusz, którego majątek został przeniesiony do innego funduszu, podlega wykreśleniu z rejestru funduszy.

Art. 87b. 1. O zamiarze połączenia funduszy inwestycyjnych towarzystwo ogłasza w dziennikach wskazanych w statutach łączonych funduszy, niezwłocznie po uzyskaniu zgody, o której mowa w art. 87a ust. 1.

¹⁰⁶ Dodany przez art. 1 pkt 69 ustawy wymienionej w przypisie 1.

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) zawiera treść statutu funduszu przejmującego.

3. Od dnia ogłoszenia zamiaru połączenia funduszy inwestycyjnych:

- 1) towarzystwo nie pobiera opłat za odkupienie jednostek uczestnictwa funduszu przejmowanego,
- 2) do funduszu przejmowanego nie stosuje się art. 138.

Art. 87c. 1. W pierwszym dniu po upływie terminu, o którym mowa w art. 87b 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 przypadającym na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień przydziału przez wartość aktywów netto funduszu przejmującego przypadającego 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. 87a ust. 1.

2. Przepis art. 23 ust. 6 stosuje się odpowiednio.

Art. 87d. 1. Przydział, o którym mowa w art. 87c ust. 1 pkt 1, następuje poprzez 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. 87c ust. 1 pkt 1, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa funduszu przejmującego ustala się z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań funduszu przejmowanego.

3. Przepisu ust. 1 i ust. 2 nie stosuje się w przypadku, gdy postanowienie sądu odmawiające wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru stanie się prawomocne.

4. W przypadku przydziału, o którym mowa w art. 87c ust. 1 pkt 1, nie stosuje się przepisu art. 26 ust. 6.

Art. 87e. 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. 87d ust. 1, wywołuje skutek prawny.

Art. 87f. 1. Depozytariusz funduszu przejmowanego wydaje depozytariuszowi funduszu przejmującego rejestr aktywów i przechowywane aktywa funduszu przejmowanego oraz dokumenty związane z wykonywaniem obowiązków określonych w art. 51 niezwłocznie po wykreśleniu funduszu przejmowanego z rejestru.

2. Przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio do innych podmiotów przechowujących aktywa funduszu przejmowanego zgodnie z art. 51 ust. 1 pkt 1.

Art. 87g. Fundusz przejmujący, w terminie 6 miesięcy od dnia połączenia funduszy, dostosowuje stan swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie i w statucie.

Art. 87h. Sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego sporządza się na dzień poprzedzający dzień przydziału jednostek uczestnictwa.

Rozdział 7

Fundusze inwestycyjne zamknięte

Art. 88. Fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Fundusz inwestycyjny zamknięty nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych, które wyemitował.

Art. 89. 1. Certyfikat inwestycyjny jest papierem wartościowym na okaziciela.

2. Certyfikat inwestycyjny jest niepodzielny.

3. Certyfikaty inwestycyjne danego funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

4. Certyfikaty inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w ustawie.

Art. 90. 1.¹⁰⁷ Do dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych do publicznego obrotu i do obrotu tymi certyfikatami stosuje się przepisy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, o ile ustawa nie stanowi inaczej.

2.¹⁰⁸ Z wnioskiem o dopuszczenie pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych do publicznego obrotu występuje towarzystwo, a w przypadku, o którym mowa w art. 30 ust. 2, spółka akcyjna ubiegająca się o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo.

Art. 91. 1.¹⁰⁹ Wydanie przez Komisję zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego jest

¹⁰⁷ Oznaczenie ust. 1 nadane przez art. 1 pkt 70 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁰⁸ Dodany przez art. 1 pkt 70 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁰⁹ Oznaczenie ust. 1 nadane przez art. 1 pkt 71 ustawy wymienionej w przypisie 1.

równoznaczne z dopuszczeniem pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych do obrotu publicznego.

2.¹¹⁰ Fundusz inwestycyjny zamknięty jest obowiązany wprowadzać do publicznego obrotu każdą kolejną emisję certyfikatów inwestycyjnych.

Art. 91a.¹¹¹ Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne drugiej i następnych emisji funduszu inwestycyjnego zamkniętego wymaga zmiany statutu funduszu w zakresie danych wymienionych w art. 14 ust. 2 pkt 6—8, w odniesieniu do każdej z tych emisji.

Art. 91b.¹¹¹ 1. Wpłaty na certyfikaty inwestycyjne drugiej i następnych emisji funduszu inwestycyjnego zamkniętego są dokonywane na wydzielony rachunek funduszu prowadzony przez depozytariusza.

2. Do wpłat dokonanych w papierach wartościowych lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio.

3. Do dnia przydziału certyfikatów inwestycyjnych wpłaty, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, nie powiększają wartości aktywów funduszu.

Art. 92.¹¹² Fundusz inwestycyjny zamknięty dokonuje wyceny aktywów funduszu i ustala wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto przypadającą na certyfikat inwestycyjny z częstotliwością określoną w statucie, nie rzadziej jednak niż raz na 3 miesiące oraz na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji.

Art. 93.¹¹² 1. Cena emisyjna certyfikatów inwestycyjnych drugiej i następnych emisji nie może być niższa niż wartość aktywów netto funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji, chyba że statut funduszu określi maksymalną wysokość różnicy pomiędzy wartością aktywów netto funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny według tej wyceny a ceną emisyjną certyfikatu kolejnej emisji.

2. Cena certyfikatu może być powiększona o opłatę, o której mowa w art. 26 ust. 6.

Art. 93a.¹¹³ Statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego może przyznać dotychczasowym posiadaczom certyfikatów inwestycyjnych prawo pierwszeństwa do objęcia nowych certyfikatów inwestycyjnych kolejnej emisji w stosunku do liczby posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Sposób, tryb i zasady wykonania prawa pierwszeństwa określa statut funduszu.

Art. 94.¹¹⁴ 1. Emisja certyfikatów inwestycyjnych jest zamknięta po dokonaniu wpłat na certyfikaty w liczbie i w terminie określonym w statucie i w prospekcie emisyjnym. Termin ten nie może być dłuższy niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

2. Kolejna emisja certyfikatów inwestycyjnych jest możliwa po zamknięciu poprzedniej emisji albo po dokonaniu zwrotu wpłat do funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 4.

3. Druga i następne emisje certyfikatów inwestycyjnych nie dochodzą do skutku, jeżeli nie zebrano wpłat na certyfikaty w liczbie i terminie, o których mowa w ust. 1.

4. W przypadku niedojścia do skutku drugiej i następnych emisji certyfikatów inwestycyjnych fundusz w terminie 14 dni od dnia upływu terminu, o którym mowa w ust. 1, zwraca wpłaty do funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez depozytariusza do dnia upływu terminu, o którym mowa w ust. 1.

Art. 95.¹¹⁴ Fundusz inwestycyjny zamknięty dokonuje przydziału certyfikatów inwestycyjnych drugiej i następnych emisji w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Art. 96.¹¹⁴ 1. Osobom, które dokonały wpłaty na certyfikaty inwestycyjne drugiej i następnych emisji, fundusz inwestycyjny zamknięty jest obowiązany wydać przydzielone certyfikaty na warunkach i w sposób określony w statucie funduszu i w prospekcie emisyjnym.

2. Wydanie, o którym mowa w ust. 1, następuje w chwili zapisania certyfikatu na rachunku papierów wartościowych uczestnika.

Art. 97. 1. Fundusz inwestycyjny zamknięty jest obowiązany w ciągu siedmiu dni od dnia wpisania funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji certyfikatów do złożenia wniosku o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku giełdowym lub regulowanym rynku pozagiełdowym.

2. Komisja może przedłużyć termin określony w ust. 1 o siedem dni na uzasadniony wniosek funduszu inwestycyjnego.

3.¹¹⁵ W przypadku odmowy dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu, na rynkach wymienionych w ust. 1, obrót nimi może być prowadzony w trybie art. 92 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4.

Art. 98. 1.¹¹⁶ Fundusz inwestycyjny zamknięty, z zastrzeżeniem ust. 2—3a oraz art. 98a, może lokować aktywa w:

¹¹⁰ Dodany przez art. 1 pkt 71 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹¹¹ Dodany przez art. 1 pkt 72 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹¹² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 73 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹¹³ Dodany przez art. 1 pkt 74 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹¹⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 75 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹¹⁵ Dodany przez art. 1 pkt 76 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹¹⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 77 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

- 1) papiery wartościowe,
- 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) waluty,
- 5) prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat,
- 6) transakcje terminowe,
- 7)¹¹⁷ towary giełdowe, o których mowa w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099)

— pod warunkiem że są zbywalne.

2.¹¹⁸ Papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem ust. 2a, łącznie więcej niż 10% wartości aktywów funduszu.

2a.¹¹⁹ Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów funduszu.

3.¹²⁰ Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 10% wartości aktywów funduszu.

3a.¹²¹ EURO nie może stanowić więcej niż 10% wartości aktywów funduszu.

4.¹²² Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

5.¹²³ Do lokat funduszu inwestycyjnego zamkniętego stosuje się przepisy art. 77 ust. 2—4.

Art. 98a.¹²⁴ 1. Fundusz inwestycyjny zamknięty może nabywać jednostki uczestnictwa w innych fundu-

¹¹⁷ Dodany przez art. 65 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099), która weszła w życie z dniem 28 maja 2001 r.

¹¹⁸ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 77 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹¹⁹ Dodany przez art. 1 pkt 77 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹²⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 77 lit. d) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹²¹ Dodany przez art. 1 pkt 77 lit. e) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹²² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 77 lit. f) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹²³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 77 lit. g) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹²⁴ Dodany przez art. 1 pkt 78 ustawy wymienionej w przypisie 1.

szach inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.

2. Fundusz inwestycyjny zamknięty może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to samo towarzystwo, gdy możliwość nabywania jednostek uczestnictwa w takich funduszach została wyraźnie określona w statucie funduszu; możliwość ta nie dotyczy nabywania jednostek uczestnictwa w trybie art. 20 ust. 1.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostkach uczestnictwa tych funduszy.

Art. 99.¹²⁵ Fundusz inwestycyjny zamknięty może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 50% wartości aktywów netto funduszu w chwili ich zaciągnięcia.

Art. 100. 1.¹²⁶ Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w art. 98 ust. 1—3a, są ważne.

2. Jeżeli fundusz inwestycyjny zamknięty przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, w ciągu sześciu miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należyte interesy uczestników funduszu.

Art. 101.¹²⁷ 1. W funduszu inwestycyjnym zamkniętym działa rada inwestorów jako organ kontrolny.

2. Tryb działania rady inwestorów określa statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz regulamin przyjęty przez radę.

3. Rada inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego zamkniętego i polityki inwestycyjnej oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie rady inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty funduszu oraz żądać wyjaśnień od towarzystwa.

4. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub w przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, rada inwestorów wzywa towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadomienia o nich Komisję.

5. Rada inwestorów może postanowić o rozwiązaniu funduszu inwestycyjnego zamkniętego, jeżeli statut tak stanowi. Uchwała o rozwiązaniu funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem funduszu oddali

¹²⁵ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 79 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹²⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 80 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹²⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 81 ustawy wymienionej w przypisie 1.

uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu.

Art. 101a.¹²⁸ 1. Członkiem rady inwestorów może być wyłącznie uczestnik funduszu inwestycyjnego zamkniętego reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych w danym funduszu, który wyraził pisemną zgodę na udział w radzie oraz dokonał blokady certyfikatów inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów.

2. Rada inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1.

3. Członkostwo w radzie inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka rady rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 1.

4. Rada inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 1.

5. Rada inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 1.

6. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w radzie inwestorów uczestnik wykonuje osobiście, a w przypadku uczestników niebędących osobami fizycznymi — przez osoby uprawnione do reprezentacji uczestnika. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, każdy certyfikat inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w radzie.

Art. 101b.¹²⁸ 1. Statut funduszu może zezwolić na dokonywanie wpłat na certyfikaty inwestycyjne papierami wartościowymi lub udziałami w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, papiery wartościowe i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością będą wyceniane według metody przyjętej przez fundusz dla wyceny aktywów netto.

Art. 102.¹²⁹ Minister właściwy do spraw instytucji finansowych, po zasięgnięciu opinii Przewodniczącego Komisji, może określić, w drodze rozporządzenia, jaką część aktywów funduszu inwestycyjnego zamkniętego mogą stanowić papiery wartościowe i wierzytelności objęte lub nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Określenie to powinno wskazywać w ujęciu procentowym rodzaj danego składnika aktywów oraz uwzględnić państwo jego pochodzenia.

Rozdział 7a¹³⁰

Specjalistyczne fundusze inwestycyjne zamknięte

Art. 102a. Do specjalistycznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych i emitowanych przez nie certyfikatów inwestycyjnych stosuje się przepisy o funduszach inwestycyjnych zamkniętych, jeżeli przepisy niniejszego rozdziału nie stanowią inaczej.

Art. 102b. Specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty może emitować certyfikaty inwestycyjne, które nie podlegają obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu w rozumieniu ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4. Takie certyfikaty inwestycyjne mogą zostać dopuszczone do publicznego obrotu wyłącznie w przypadku, gdy dopuszczenie będzie obejmować również certyfikaty wcześniejszych emisji.

Art. 102c. 1. Certyfikaty inwestycyjne specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego mogą być papierami wartościowymi imiennymi lub na okaziciela, z tym że certyfikaty inwestycyjne dopuszczone do publicznego obrotu mogą być wyłącznie na okaziciela.

2. Certyfikat inwestycyjny daje na zgromadzeniu inwestorów prawo do jednego głosu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Statut funduszu może określać, że certyfikaty inwestycyjne imienne są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, z tym że jednemu certyfikatowi można przyznać nie więcej niż dwa głosy.

4. Zbycie lub zastawienie certyfikatu inwestycyjnego imiennego statut funduszu może:

1) uzależnić od zgody zgromadzenia inwestorów, oznaczając:

- a) formę udzielenia zgody, jeżeli nie jest pisemna,
- b) termin do wskazania nabywcy w przypadku odmowy zgody, nie dłuższy jednak niż 2 miesiące od dnia zgłoszenia zamiaru zbycia lub zastawienia certyfikatu,
- c) cenę lub sposób jej określenia oraz termin zapłaty ceny, albo

2) w inny sposób ograniczyć, oznaczając termin oraz szczegółowy tryb i warunki stosowania takiego ograniczenia.

5. W przypadku braku któregokolwiek z postanowień statutu wymienionych w ust. 4, dane ograniczenie jest bezskuteczne.

Art. 102d. 1. Każdy certyfikat inwestycyjny specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego ma taką samą wartość nominalną.

¹²⁸ Dodany przez art. 1 pkt 82 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹²⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 83 ustawy wymienionej w przypisie 1; zgodnie z art. 6 tej ustawy utraci moc z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

¹³⁰ Dodany przez art. 1 pkt 84 ustawy wymienionej w przypisie 1.

2. Fundusz nie może wydawać certyfikatów inwestycyjnych poniżej ich wartości nominalnej.

3. Certyfikaty inwestycyjne nie mogą być wydawane przed ich całkowitym opłaceniem.

Art. 102e. Jeżeli statut specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego tak stanowi, certyfikaty inwestycyjne, które nie podlegają obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu, mogą nie mieć formy dokumentu; w takim przypadku wszystkie certyfikaty inwestycyjne funduszu nie mają formy dokumentu.

Art. 102f. 1. Certyfikat inwestycyjny w formie dokumentu powinien zawierać:

- 1) nazwę specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz wskazanie siedziby funduszu,
- 2) numer wpisu funduszu do rejestru funduszy,
- 3) datę zarejestrowania funduszu i datę wyemitowania certyfikatu inwestycyjnego,
- 4) czas trwania funduszu, jeżeli jest ograniczony,
- 5) wartość nominalną certyfikatu inwestycyjnego,
- 6) serię i numer certyfikatu inwestycyjnego,
- 7) oznaczenie, czy certyfikat inwestycyjny jest na okaziciela, czy imienny,
- 8) wskazanie, czy certyfikat inwestycyjny imienny jest uprzywilejowany w zakresie prawa głosu, z określeniem stopnia tego uprzywilejowania,
- 9) wskazanie ograniczeń zbywalności certyfikatu inwestycyjnego.

2. Certyfikat inwestycyjny jest opatrzony pieczęcią towarzystwa i podpisami członków jego zarządu. Podpisy mogą być mechanicznie odtwarzane.

Art. 102g. 1. Wydanie przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty certyfikatu inwestycyjnego, który nie podlega obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu, następuje:

- 1) przez wręczenie dokumentu, w przypadku certyfikatu w formie dokumentu, albo
- 2) z chwilą zapisania certyfikatu w ewidencji uczestników funduszu, o której mowa w art. 102h, w przypadku certyfikatu niemającego formy dokumentu.

2. Na żądanie uczestnika podmiot prowadzący ewidencję uczestników funduszu, o której mowa w art. 102h, wydaje mu zaświadczenie o zapisaniu certyfikatu w tej ewidencji.

Art. 102h. 1. Prawa z certyfikatów inwestycyjnych specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, które nie mają formy dokumentu, powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji uczestników funduszu i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz certyfikatu inwestycyjnego.

2. Ewidencja uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zawiera w szczególności dane identyfikujące uczestnika funduszu oraz w odniesieniu do certyfikatów inwestycyjnych poszczególnych emisji należących do uczestnika:

- 1) liczbę, rodzaj i serię certyfikatów,
- 2) liczbę głosów przypadających na certyfikat imienny, który jest uprzywilejowany w zakresie prawa głosu,
- 3) wskazanie ograniczeń zbywalności certyfikatu.

3. Podmiotami uprawnionymi do prowadzenia ewidencji uczestników funduszu są:

- 1) towarzystwo zarządzające tym funduszem,
- 2) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 3) dom maklerski,
- 4) bank.

4. Statut specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego określa jeden podmiot, spośród wymienionych w ust. 3, prowadzący ewidencję uczestników funduszu.

5. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z certyfikatów inwestycyjnych niemających formy dokumentu przenosi te prawa z chwilą dokonania w ewidencji uczestników funduszu zapisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych certyfikatów inwestycyjnych.

6. W przypadku gdy nabycie certyfikatów inwestycyjnych niemających formy dokumentu nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych certyfikatów, zapis w ewidencji uczestników funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.

Art. 102i. 1. Do proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych, stanowiącego publiczny obrót papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4, w przypadku, gdy wartość nominalna jednego certyfikatu jest nie mniejsza niż równowartość w złotych 40 000 EURO, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, nie stosuje się przepisów tej ustawy, pod warunkiem że emitent zawiadomi Komisję o tej emisji nie później niż na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Wartość nominalną certyfikatów przelicza się na złote polskie według średniego kursu EURO, ogłaszanego na dzień zawiadomienia.

2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, treść i wzór zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, zawierającego podstawowe informacje o emitencie, certyfikatach inwestycyjnych oraz o trybie ich zbywania.

3. Przepisów ust. 1 nie stosuje się do certyfikatów inwestycyjnych, które podlegają obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu.

Art. 102j. Emisja certyfikatów inwestycyjnych, które nie podlegają obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu, może nastąpić poprzez:

- 1) proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych skierowane bez wykorzystania środków materialnego przekazu do nie więcej niż 300 osób albo
- 2) proponowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych, o których mowa w art. 102i ust. 1, na warunkach określonych w tym przepisie.

Art. 102k. 1. Do propozycji nabycia, o której mowa w art. 102j, należy dołączyć:

- 1) informację o miejscach, w których można zapoznać się z treścią statutu specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- 2) warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych.

2. Warunki emisji, o których mowa w ust. 1 pkt 2, powinny zawierać w szczególności:

- 1) nazwę, siedzibę i adres emitenta certyfikatów inwestycyjnych,
- 2) datę i numer decyzji o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu,
- 3) podstawowe dane o emitencie,
- 4) podstawowe dane o emisji,
- 5) wskazanie czynników ryzyka dla nabywców certyfikatów inwestycyjnych,
- 6) podstawowe dane o depozytariuszu,
- 7) podstawowe dane o towarzystwie lub o podmiocie, o którym mowa w art. 34a ust. 1,
- 8) zbadane sprawozdanie finansowe funduszu za ostatni rok obrotowy w przypadku drugiej i następnych emisji certyfikatów inwestycyjnych.

3. Rada Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, szczegółową treść warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, które nie podlegają obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu. Warunki emisji powinny zawierać informacje niezbędne nabywcom certyfikatów do oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w te certyfikaty.

Art. 102l. Specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty może nabywać własne certyfikaty inwestycyjne niepodlegające obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu wyłącznie w celu ich umorzenia.

Art. 102m. Statut funduszu może dopuszczać możliwość jednoczesnego przeprowadzania kilku emisji certyfikatów inwestycyjnych niepodlegających obowiązkowi wprowadzenia do publicznego obrotu.

Art. 102n. 1. Papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego pod-

miotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

2. Waluta obca jednego państwa nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

3. EURO nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów funduszu.

4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

5. Specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości aktywów netto funduszu w chwili ich zaciągnięcia.

Art. 102o. 1. W specjalistycznym funduszu inwestycyjnym zamkniętym działa zgromadzenie inwestorów.

2. Uprawnionymi do udziału w zgromadzeniu inwestorów są:

- 1) uczestnicy funduszu, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 2, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia zgromadzenia złożą towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami art. 10 i art. 11 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4,
- 2) uczestnicy funduszu, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 3 lit. a), którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia zgromadzenia złożą towarzystwu zaświadczenie wydane przez depozytariusza o złożeniu certyfikatów w depozycie u depozytariusza,
- 3) uczestnicy funduszu, o których mowa w art. 5 ust. 1 pkt 3 lit. b), którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia zgromadzenia:
 - a) złożą towarzystwu zaświadczenie wydane przez podmiot prowadzący ewidencję uczestników funduszu, zawierające informacje określone w art. 102h ust. 2 pkt 1 i pkt 2, albo
 - b) zgłoszą towarzystwu zamiar udziału w zgromadzeniu w przypadku, gdy ewidencję uczestników funduszu prowadzi towarzystwo.

3. Sposób i warunki zwołania zgromadzenia oraz podejmowania uchwał określa statut funduszu.

Art. 102p. 1. Zgromadzenie inwestorów odbywa się w miejscu siedziby funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonym w statucie.

2. Zgromadzenie inwestorów zwołuje towarzystwo zarządzające funduszem, ogłaszając o tym co najmniej na 21 dni przed terminem zgromadzenia.

3. Uczestnicy funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez fundusz certyfikatów inwestycyjnych mogą domagać się zwołania zgromadzenia inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi towarzystwa.

4. Jeżeli zarząd towarzystwa nie zwoła zgromadzenia w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 3, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania zgromadzenia, na koszt towarzystwa, uczestników występujących z tym żądaniem.

Art. 102r. Uchwały zgromadzenia inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.

Art. 102s. 1. Zgromadzenie inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Uchwała o rozwiązaniu funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu.

2. Jeżeli statut funduszu tak stanowi, zgromadzenie inwestorów wyraża zgodę na:

- 1) zmianę depozytariusza,
- 2) emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych,
- 3) zmiany statutu funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych.

3. Jeżeli statut funduszu nie stanowi inaczej, decyzja inwestycyjna dotycząca aktywów funduszu, których wartość przekracza 15% wartości aktywów funduszu, wymaga dla swej ważności zgody zgromadzenia inwestorów.

Art. 102t. Zgromadzenie inwestorów, w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, rozpatruje i zatwierdza sprawozdanie finansowe funduszu za ten rok.

Art. 102u. 1. Przedmiotem lokat specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego mogą być:

- 1) prawo własności:
 - a) nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami lub
 - b) budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, lub
- 2) udział we współwłasności nieruchomości, o których mowa w pkt 1.

2. W skład aktywów funduszu wchodzi również przedmioty i urządzenia, w tym urządzenia infrastruktury technicznej, potrzebne do korzystania z przedmiotu praw określonych w ust. 1 zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem oraz niezbędne do zachowania przedmiotu tych praw w stanie niepogorszonym lub zwiększające jego wartość.

3. Dochody i pożytki z lokat, o których mowa w ust. 1, są przeznaczane w pierwszej kolejności na realizację celów wynikających z ust. 2 i nie podlegają podziałowi między uczestników funduszu.

4. Fundusz dokonujący lokat, o których mowa w ust. 1, może jednocześnie dokonywać lokat wymienionych w art. 98 i art. 98a.

Art. 102w. 1. Specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty może nabywać wyłącznie prawa do nieruchomości o uregulowanym stanie prawnym, wolnych od obciążeń, w tym praw osób trzecich, i niebędących przedmiotem zabezpieczenia lub egzekucji.

2. Wartość poszczególnych lokat, o których mowa w art. 102u ust. 1, w chwili ich nabycia nie może przekraczać 10% wartości aktywów funduszu.

Art. 102x. Specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty może ustanawiać obciążenia na aktywach określonych w art. 102u ust. 1 i ust. 2 o łącznej wysokości nieprzekraczającej 50% wartości aktywów netto funduszu w chwili ustanowienia obciążenia, za zgodą depozytariusza i na warunkach określonych w statucie.

Art. 102y. 1. Wycena aktywów funduszu określonych w art. 102u ust. 1 i ust. 2 jest dokonywana przez zespół co najmniej trzech osób, w skład którego wchodzi rzeczoznawcy majątkowi uprawnieni do szacowania nieruchomości na podstawie przepisów o gospodarce nieruchomościami, wybierani przez radę nadzorczą towarzystwa.

2. Szczegółowy tryb i warunki pracy zespołu, o którym mowa w ust. 1, określa statut funduszu.

Rozdział 8

Fundusze inwestycyjne mieszane

Art. 103. Fundusz inwestycyjny mieszany emituje certyfikaty inwestycyjne i dokonuje ich wykupienia na żądanie uczestnika funduszu. Z chwilą wykupienia przez fundusz certyfikaty inwestycyjne są umarzone z mocy prawa.

Art. 104. 1. Certyfikaty inwestycyjne są wykupywane przez fundusz z częstotliwością określoną w statucie, nie rzadziej jednak niż raz w roku.

2. Statut funduszu inwestycyjnego mieszane określi terminy i sposób dokonywania ogłoszeń o wykupie certyfikatów inwestycyjnych.

Art. 105. Do certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny mieszany stosuje się przepis art. 89.

Art. 106. Fundusz inwestycyjny mieszany nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych, które wyemitował. Wyjątek stanowi wykupienie certyfikatów inwestycyjnych na żądanie uczestnika.

Art. 107. 1.¹³¹ Do emisji certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego mieszanego stosuje się odpowiednio przepisy art. 90 ust. 2, art. 91—91b oraz art. 93a—97.

2. Do dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych do publicznego obrotu i do obrotu tymi certyfikatami stosuje się przepisy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, o ile ustawa nie stanowi inaczej.

Art. 108. Fundusz inwestycyjny mieszany dokonuje wyceny swoich aktywów i ustala wartość aktywów netto przypadającą na certyfikat inwestycyjny:

- 1) z częstotliwością określoną w statucie, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące,
- 2)¹³² na siedem dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji,
- 3) na siedem dni przed dniem wykupywania certyfikatów,
- 4)¹³³ w dniu wydania certyfikatów,
- 5) w dniu wykupywania certyfikatów.

Art. 109.¹³⁴ 1. Cena emisyjna certyfikatów inwestycyjnych drugiej i następnych emisji nie może być niższa niż wartość aktywów netto funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji, chyba że statut funduszu określi maksymalną wysokość różnicy pomiędzy wartością aktywów netto funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny według tej wyceny a ceną emisyjną certyfikatu kolejnej emisji. Cena emisyjna certyfikatu może być powiększona o opłatę, o której mowa w art. 26 ust. 6.

2. Cena wykupu certyfikatów inwestycyjnych jest równa wartości aktywów netto funduszu, przypadającej na certyfikat inwestycyjny, według wyceny aktywów z dnia wykupienia. Cena ta może być pomniejszona o opłatę, o której mowa w art. 26 ust. 6.

Art. 110. (skreślony).¹³⁵

Art. 111. (skreślony).¹³⁵

Art. 112. 1. Od uczestników, którzy zażądali wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, fundusz jest obowiązany wykupić te certyfikaty po cenie ustalonej zgodnie z art. 109 ust. 2.

2. Wykupienie certyfikatu inwestycyjnego następuje w chwili wykreślenia certyfikatu z rachunku papierów wartościowych uczestnika.

3. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w ust. 1, w sposób określony w statucie funduszu.

Art. 113.¹³⁶ 1. Fundusz inwestycyjny mieszany może, z zastrzeżeniem art. 120, lokować aktywa w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) waluty

— pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość może być ustalona nie rzadziej niż w każdym dniu wyceny aktywów funduszu.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub wierzytelności w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie takich lokat.

Art. 114. 1.¹³⁷ Fundusz inwestycyjny mieszany może dokonywać lokat, o których mowa w art. 113 ust. 1, pod warunkiem że nie więcej niż 5%, z zastrzeżeniem ust. 1a, wartości jego aktywów będą stanowiły:

- 1) papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu lub udziały w tym podmiocie,
- 2) waluta obca jednego państwa,
- 3) EURO.

1a.¹³⁸ Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości aktywów funduszu.

2.¹³⁹ Jeżeli statut funduszu tak stanowi, fundusz inwestycyjny mieszany może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i prawa, o których mowa w ust. 1 pkt 1, albo w walutę obcą jednego państwa lub EURO. Łączna wartość takich lokat nie może przekroczyć 40% wartości aktywów funduszu.

Art. 115. 1. Do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w art. 114.

¹³¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 85 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 86 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 86 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 87 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³⁵ Przez art. 1 pkt 88 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 89 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 90 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³⁸ Dodany przez art. 1 pkt 90 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹³⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 90 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

2.¹⁴⁰ Ograniczeń, o których mowa w art. 114, nie stosuje się, z zastrzeżeniem ust. 4, również do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:

- 1) jednostki samorządu terytorialnego,
- 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, jeżeli Komisja na to wyrazi zgodę.

3. Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 1 lub 2, nie spełniają warunków określonych w art. 114, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.

4.¹⁴¹ Lokaty, o których mowa w ust. 2, dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości aktywów funduszu, chyba że statut funduszu na to zezwala i wskazuje tego emitenta lub gwaranta.

Art. 116. 1. Fundusz inwestycyjny mieszany może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.

2.¹⁴² Fundusz inwestycyjny mieszany może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to samo towarzystwo, gdy możliwość nabywania jednostek uczestnictwa w takich funduszach została wyraźnie określona w statucie funduszu; możliwość ta nie dotyczy nabywania jednostek uczestnictwa w trybie art. 20 ust. 1.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa tych funduszy.

Art. 117. 1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art. 114 i w art. 115 ust. 3 lub ust. 4 są ważne.

2. Jeżeli fundusz inwestycyjny mieszany przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania w ciągu sześciu miesięcy stanu swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie, uwzględniając należycie interes uczestników funduszu.

Art. 118. Do funduszu inwestycyjnego mieszanego przepisy art. 77 stosuje się odpowiednio.

¹⁴⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 91 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁴¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 91 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁴² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 92 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 119.¹⁴³ Fundusz inwestycyjny mieszany może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 30% wartości aktywów netto funduszu w chwili ich zaciągania.

Art. 120.¹⁴⁴ Jeżeli statut funduszu inwestycyjnego mieszanego tak stanowi, fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.

Art. 120a.¹⁴⁵ 1. W funduszu inwestycyjnym mieszanym działa rada inwestorów jako organ kontrolny.

2. Do rady, o której mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio przepisy art. 101 ust. 2—5 i art. 101a.

Art. 121.¹⁴⁶ Minister właściwy do spraw instytucji finansowych, po zasięgnięciu opinii Przewodniczącego Komisji, może określić, w drodze rozporządzenia, jaką część aktywów funduszu inwestycyjnego mieszanego mogą stanowić papiery wartościowe i wierzytelności objęte lub nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Określenie to powinno wskazywać w ujęciu procentowym rodzaj danego składnika aktywów oraz uwzględniać państwo jego pochodzenia.

Rozdział 8a¹⁴⁷

Zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych

Art. 121a. Za zezwoleniem Komisji wydanym na wniosek towarzystwa towarzystwo może zarządzać zbiorczym portfelem papierów wartościowych na zasadach określonych w art. 121d —121j.

Art. 121b. Do wniosku, o którym mowa w art. 121a, załącza się:

- 1) dane osobowe osób zatrudnionych w towarzystwie, które mają istotny wpływ na zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych, w tym w szczególności na decyzje inwestycyjne towarzystwa w tym zakresie,
- 2) listę osób wyznaczonych przez depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie,
- 3) informacje o kwalifikacjach i doświadczeniu zawodowym osób, o których mowa w pkt 1 i pkt 2,

¹⁴³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 93 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁴⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 94 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁴⁵ Dodany przez art. 1 pkt 95 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁴⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 96 ustawy wymienionej w przypisie 1; zgodnie z art. 6 tej ustawy, utraci moc z dniem uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

¹⁴⁷ Dodany przez art. 1 pkt 97 ustawy wymienionej w przypisie 1.

w szczególności w zakresie lokowania w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, które mogą wchodzić w skład zbiorczego portfela papierów wartościowych, oraz zaświadczenia o niekaralności tych osób,

4) regulamin wykonywania działalności.

Art. 121c. Do zezwolenia, o którym mowa w art. 121a, stosuje się odpowiednio art. 18.

Art. 121d. 1. Zbiorczy portfel papierów wartościowych stanowi współwłasność łączną posiadaczy jednostek uczestnictwa, z zastrzeżeniem art. 121e ust. 4.

2. Składniki zbiorczego portfela papierów wartościowych nie podlegają egzekucji prowadzonej z majątku uczestnika zbiorczego portfela papierów wartościowych. Egzekucja następuje wyłącznie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych.

3. Uczestnik zbiorczego portfela papierów wartościowych nie może rozporządzać udziałem w zbiorczym portfelu papierów wartościowych ani udziałem w poszczególnych składnikach tego portfela.

Art. 121e. 1. Towarzystwo tworzy zbiorczy portfel papierów wartościowych przez nabycie papierów wartościowych na rachunek własny towarzystwa.

2. Po nabyciu papierów wartościowych wchodzących w skład zbiorczego portfela papierów wartościowych towarzystwo przydziela uczestnikom tego portfela jednostki uczestnictwa.

3. Jednostka uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych reprezentuje prawo jej posiadacza do żądania zbycia proporcjonalnej części aktywów zbiorczego portfela papierów wartościowych i przeniesienia na rzecz tego posiadacza środków pieniężnych uzyskanych w wyniku tego zbycia.

4. Do chwili zbycia pierwszej jednostki uczestnictwa w zbiorczym portfelu papierów wartościowych towarzystwo pozostaje jedynym właścicielem tego portfela.

5. Jednostki uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych, które nie zostały przydzielone uczestnikom tego portfela, przysługują towarzystwu. Przepisy ust. 1—4 stosuje się odpowiednio.

6. Towarzystwo wykonuje we własnym imieniu prawa i obowiązki wynikające z poszczególnych składników zbiorczego portfela papierów wartościowych oraz obowiązki wynikające z zarządzania tym portfelem.

Art. 121f. 1. Zasady działania, zarządzania i likwidacji zbiorczego portfela papierów wartościowych określa regulamin, o którym mowa w art. 121b pkt 4, do którego stosuje się art. 384 Kodeksu cywilnego.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) procentowy udział poszczególnych papierów wartościowych i praw majątkowych określonych w art. 97 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4, w portfelu, ze wskazaniem konkretnych papierów wartościowych i praw wchodzących w skład tego portfela,
- 2) maksymalną liczbę jednostek uczestnictwa w zbiorczym portfelu papierów wartościowych,
- 3) liczbę jednostek uczestnictwa pozostałych w zbiorczym portfelu, która stanowi przesłankę likwidacji zbiorczego portfela papierów wartościowych,
- 4) okoliczności, o których mowa w art. 121h ust. 2 pkt 3,
- 5) sposób zarządzania zbiorczym portfelem papierów wartościowych, z uwzględnieniem pożytków z papierów wartościowych i praw majątkowych wchodzących w skład zbiorczego portfela papierów wartościowych oraz kosztów związanych z zarządzaniem tym portfelem, w tym kosztów transakcji dotyczących poszczególnych składników portfela oraz kosztów związanych ze zbywaniem i umarzeniem jednostek uczestnictwa tego portfela.

3. Postanowienia regulaminu, o którym mowa w ust. 1, nie mogą uprzywilejować towarzystwa w stosunku do innych posiadaczy jednostek uczestnictwa w zbiorczym portfelu papierów wartościowych.

Art. 121g. 1. Maksymalną liczbą jednostek uczestnictwa w zbiorczym portfelu papierów wartościowych jest liczba ustalona w wyniku przydziału, o którym mowa w art. 121e ust. 2.

2. Jednostka uczestnictwa w zbiorczym portfelu papierów wartościowych jest niezbywalna; podlega umorzeniu na żądanie jej posiadacza. Towarzystwo nie może zbywać nowych jednostek uczestnictwa w miejsce jednostek umorzonych.

Art. 121h. 1. Procentowy skład portfela papierów wartościowych nie może podlegać zmianom, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Zmiana składu portfela papierów wartościowych jest dopuszczalna w przypadku wystąpienia:

- 1) zdarzenia losowego lub prawnego, które powoduje umorzenie, wykup lub utratę z innej przyczyny przez dany składnik portfela statusu papieru wartościowego w publicznym obrocie lub statusu prawa majątkowego określonego w art. 97 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4,
- 2) takiej relacji wartości składników portfela papierów wartościowych do składu procentowego określonego w regulaminie, o którym mowa w art. 121f, która uniemożliwia dokładne ustalenie tego składu; w takim przypadku towarzystwo jest obowiązane do dokonywania transakcji zbycia składników w sposób zapewniający jak najmniejsze odchylenie rzeczywistego składu portfela od składu procentowego określonego w regulaminie,

3) okoliczności, które ze względu na ważny interes ekonomiczny uczestników zbiorczego portfela papierów wartościowych wymagają zmiany składu portfela, w szczególności w razie znacznego spadku wartości papierów wartościowych poniżej wysokości określonej w regulaminie lub utraty statusu papieru wartościowego dopuszczonego do obrotu na rynku regulowanym.

Art. 121i. 1. Towarzystwo prowadzi rejestr jednostek uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych. Art. 65 stosuje się odpowiednio.

2. Do zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych.

3. Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki wykonywania przez towarzystwo działalności w zakresie zarządzania zbiorczymi portfelami papierów wartościowych, z uwzględnieniem warunków finansowych i organizacyjnych, jakie musi spełnić towarzystwo w celu zapewnienia bezpieczeństwa wykonywania tej działalności.

4. Do wyceny aktywów zbiorczego portfela papierów wartościowych stosuje się odpowiednio art. 7.

Art. 121j. 1. Towarzystwo jest obowiązane do sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych zbiorczego portfela papierów wartościowych oraz do udostępniania tych sprawozdań na żądanie uczestnika tego portfela.

2. Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, zakres sprawozdań, o których mowa w ust. 1. Sprawozdania te powinny umożliwiać nabywcom jednostek uczestnictwa zbiorczego portfela papierów wartościowych ocenę ryzyka związanego z inwestowaniem w te jednostki.

Rozdział 9

Obowiązki informacyjne funduszy inwestycyjnych i nadzór Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Art. 122.¹⁴⁸ Fundusz inwestycyjny otwarty oraz specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty mają obowiązek publikowania skrótów prospektów informacyjnych we wskazanym w statucie dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, niezwłocznie po ich sporządzeniu.

Art. 123.¹⁴⁸ Fundusz inwestycyjny zamknięty i fundusz inwestycyjny mieszany publikują prospekty emisyjne oraz ich skróty w sposób określony przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Art. 124.¹⁴⁸ Prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego otwartego powinien zawierać statut fundu-

szu oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego.

Art. 124a.¹⁴⁹ Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt informacyjny funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrót tego prospektu. Rozporządzenie powinno w szczególności zawierać wymóg przedstawienia informacji, które umożliwią nabywcom jednostek uczestnictwa ocenę ryzyka związanego z inwestowaniem w te jednostki.

Art. 125. 1. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa fundusz inwestycyjny otwarty udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny funduszu.

2. Fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany doręczyć uczestnikowi funduszu, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania oraz prospekt informacyjny.

3.¹⁵⁰ Fundusz inwestycyjny otwarty przekazuje Komisji prospekty informacyjne po ich sporządzeniu, a roczne i półroczne sprawozdania finansowe niezwłocznie po ich zbadaniu przez biegłego rewidenta.

Art. 126.¹⁵¹ Fundusz inwestycyjny ma obowiązek ogłaszać, w sposób określony w statucie, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny oraz cenę zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu.

Art. 127. 1. Towarzystwo i fundusz inwestycyjny mają obowiązek dostarczania Komisji okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących ich działalności i sytuacji finansowej.

2.¹⁵² Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, zakres sprawozdań i informacji, o których mowa w ust. 1, oraz terminy ich dostarczania. Sprawozdania i informacje powinny umożliwiać Komisji wykonywanie nadzoru nad działalnością towarzystwa i funduszu w zakresie określonym ustawą oraz ocenę, czy działalność ta jest wykonywana w interesie uczestników funduszu albo uczestników zbiorczego portfela papierów wartościowych.

Art. 128.¹⁵³ 1. Osoba upoważniona przez Przewodniczącego Komisji ma prawo wstępu do pomieszczeń:

- 1) towarzystwa — w celu sprawdzenia, czy jego działalność jest zgodna z prawem, statutem lub z udzielonym zezwoleniem,

¹⁴⁸ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 98 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁴⁹ Dodany przez art. 1 pkt 99 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 100 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 101 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 102 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵³ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 103 ustawy wymienionej w przypisie 1.

- 2) depozytariusza — w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie wykonywania obowiązków depozytariusza jest zgodna z prawem lub z umową, o której mowa w art. 50,
- 3) podmiotu, o którym mowa w art. 26 ust. 2 — w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub wykupywaniu certyfikatów inwestycyjnych jest zgodna z prawem, umową zawartą z funduszem i udzielonym zezwoleniem,
- 4) podmiotu, któremu towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków — w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z towarzystwem jest zgodna z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego,
- 5) podmiotu prowadzącego rejestr uczestników, o którym mowa w art. 65 — w celu sprawdzenia, czy jego działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z funduszem inwestycyjnym jest zgodna z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego.

2. Kontrolujący ma prawo:

- 1) wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji,
- 2) żądania sporządzenia, na koszt kontrolowanego, kopii tych dokumentów i nośników informacji,
- 3) żądania udzielenia informacji lub wyjaśnień przez pracowników kontrolowanych podmiotów.

3. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wydane jest na piśmie i określa:

- 1) imię i nazwisko kontrolującego oraz jego stanowisko służbowe,
- 2) serię i numer dowodu osobistego kontrolującego,
- 3) oznaczenie podmiotu kontrolowanego,
- 4) termin ważności upoważnienia.

Art. 129. W przypadku przeprowadzania postępowania kontrolnego w towarzystwie lub funduszu inwestycyjnym w zakresie i na zasadach określonych w przepisach o Najwyższej Izbie Kontroli, kontrolerzy mają dostęp do tajemnicy zawodowej na podstawie odrębnego upoważnienia Prezesa Najwyższej Izby Kontroli.

Art. 129a.¹⁵⁴ 1. W przypadku gdy towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes uczestników funduszu inwestycyjnego, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) cofnąć zezwolenie albo

- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i pkt 2.

2. Komisja może nałożyć na towarzystwo sankcje, o których mowa w ust. 1, jeżeli stwierdzi, że fundusz inwestycyjny wykonuje działalność z naruszeniem przepisów ustawy, statutu funduszu lub warunków zezwolenia.

3. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Komisja może nadać decyzji rygor natychmiastowej wykonalności.

4.⁶⁸ Decyzja podlega ogłoszeniu w Dzienniku Urzędowym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Komisja może nakazać jej ogłoszenie w dwóch dziennikach ogólnopolskich na koszt towarzystwa.

5. Wydane przez Komisję decyzje dotyczące funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne są zbywane na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej, a poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja niezwłocznie przekazuje organom państwa właściwym dla nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi, w którym te jednostki lub certyfikaty są zbywane.

Art. 130. 1. Informacje o funduszu inwestycyjnym publikowane przez towarzystwo, w tym informacje reklamowe, powinny rzetelnie przedstawiać sytuację finansową funduszu oraz ryzyko związane z uczestnictwem w funduszu.

1a.¹⁵⁵ Każda reklama odnosząca się do nabywania jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych musi wskazywać na istnienie odpowiednio prospektu informacyjnego, prospektu emisyjnego albo warunków emisji i wskazywać miejsce, w którym dany dokument jest publicznie dostępny.

2. Jeżeli Komisja stwierdzi, że publikacje, o których mowa w ust. 1, wprowadzają lub mogą wprowadzić w błąd, może zakazać ich ogłaszania i nakazać ogłoszenie odpowiednich sprostowań w wyznaczonym terminie.

3. Jeżeli zakaz lub nakaz nie zostanie wykonany, Komisja nakłada na towarzystwo karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł. W takim wypadku Komisja dokona ogłoszenia odpowiednich sprostowań na koszt towarzystwa.

Art. 131. 1. W uzasadnionych przypadkach Komisja może nakazać funduszowi inwestycyjnemu zmianę osób, o których mowa w art. 17 pkt 4, 6 i 7, wyznaczając termin na dokonanie tej zmiany.

2. Jeżeli zmiana, o której mowa w ust. 1, nie zostanie dokonana w określonym terminie, Komisja może nało-

¹⁵⁴ Dodany przez art. 1 pkt 104 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵⁵ Dodany przez art. 1 pkt 105 ustawy wymienionej w przypisie 1.

żyć na towarzystwo karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł.

3. Jeżeli mimo nałożenia kary pieniężnej zmiana nie zostanie dokonana, Komisja może cofnąć zezwolenie na utworzenie towarzystwa. W takim przypadku stosuje się przepis art. 48.

Art. 132. Depozytariusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję, że fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględni interes uczestników funduszu.

Art. 133.¹⁵⁶ 1. Jeżeli depozytariusz narusza przepisy ustawy lub nie wypełnia obowiązków określonych w umowie, o której mowa w art. 50, Komisja może nakazać funduszowi zmianę depozytariusza lub nałożyć na depozytariusza karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł.

2. Jeżeli depozytariusz nie wypełnia określonych w ustawie obowiązków przekazywania informacji Komisji, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 500 000 zł.

3. Jeżeli fundusz inwestycyjny nie przestrzega przepisów ustawy lub statutu, określających zasady inwestowania, w tym ograniczenia dokonywania lokat funduszu, lub nie wykona obowiązku określonego w art. 16 ust. 2, art. 76 ust. 2, art. 97 ust. 1, art. 100 ust. 2 lub art. 117 ust. 2, Komisja może nałożyć na towarzystwo karę pieniężną w wysokości do 100 000 zł.

4. W razie powzięcia wątpliwości co do prawdziwości lub rzetelności sprawozdań finansowych towarzystwa lub funduszu inwestycyjnego albo innych informacji finansowych, których obowiązek sporządzenia wynika z odrębnych przepisów, lub prawdziwości prowadzenia ksiąg rachunkowych, Komisja może zlecić kontrolę tych sprawozdań, informacji i ksiąg rachunkowych podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy kontrola wykáže, że wątpliwości były uzasadnione, towarzystwo zwraca Komisji koszty przeprowadzenia kontroli.

Art. 133a.¹⁵⁷ 1. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 26 ust. 2, narusza przepisy ustawy, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu lub przekracza zakres zezwolenia, Komisja może, w drodze decyzji:

- 1) cofnąć zezwolenie albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i pkt 2.

2. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 128 ust. 1 pkt 4, wykonuje działalność w zakresie

wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z towarzystwem niezgodnie z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego, Komisja może nałożyć na ten podmiot karę pieniężną do wysokości 500 000 zł lub nakazać towarzystwu odstąpienie od umowy.

3. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 128 ust. 1 pkt 5, wykonuje działalność w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z umowy zawartej z funduszem, niezgodnie z tą umową oraz statutem funduszu inwestycyjnego, Komisja może nałożyć na ten podmiot karę pieniężną do wysokości 500 000 zł lub nakazać funduszowi odstąpienie od umowy.

Art. 134. W sprawach cywilnych z zakresu tworzenia i działania funduszy inwestycyjnych Przewodniczącemu Komisji przysługują uprawnienia prokuratora wynikające z właściwych przepisów Kodeksu postępowania cywilnego.

Art. 135.¹⁵⁸ 1. Udzielenie przez Komisję zezwolenia albo zgody, o której mowa w art. 39 ust. 1 i ust. 3, art. 42 ust. 1, art. 70 ust. 2, art. 77 ust. 4, art. 113 ust. 2 i art. 115 ust. 2 pkt 2, podlega stałej opłacie w wysokości nie większej niż równowartość 4 500 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

2. Przeznaczenie i rozdysonowanie wpływów z opłat, o których mowa w ust. 1, następuje w trybie i na zasadach określonych w art. 21 ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4.

3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych, po zasięgnięciu opinii Przewodniczącego Komisji, określa, w drodze rozporządzenia, wysokość, szczegółowy sposób ustalania oraz warunki i terminy uiszczania opłat określonych w ust. 1, z uwzględnieniem rodzaju opłat i podmiotów uiszczających te opłaty. Opłaty te nie powinny w istotny sposób wpływać na zwiększenie kosztów działalności tych podmiotów.

Rozdział 10

Przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja funduszu inwestycyjnego oraz przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym¹⁵⁹

Art. 136. 1. Towarzystwo może na podstawie umowy zawartej z innym towarzystwem będącym organem funduszu inwestycyjnego przejąć zarządzanie tym funduszem.

2. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem funduszu. Postanowienia umowy wyłączające przejęcie określonych obowiązków są bezskuteczne wobec osób trzecich.

¹⁵⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 106 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵⁷ Dodany przez art. 1 pkt 107 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵⁸ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 108 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁵⁹ Tytuł rozdziału w brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 109 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 137. 1. Fundusz inwestycyjny zamknięty może zostać przekształcony w fundusz inwestycyjny mieszany.

2. Fundusz inwestycyjny mieszany może zostać przekształcony w fundusz inwestycyjny zamknięty.

3. Przekształcenia funduszu dokonuje towarzystwo funduszy inwestycyjnych przez zmianę statutu funduszu.

Art. 138.¹⁶⁰ 1. Fundusz inwestycyjny ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

- 1) upłynął okres, na który, zgodnie ze statutem, fundusz został utworzony,
- 2) zarządzanie funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w trybie i w terminie określonych w art. 48 ust. 2,
- 3) depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,
- 4) wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego otwartego spadła poniżej wartości określonej w art. 69a,
- 5) rada inwestorów albo zgromadzenie inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu funduszu,
- 6) wystąpiły inne przyczyny określone w statucie funduszu inwestycyjnego.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, Komisja udzieli zgody na połączenie funduszu inwestycyjnego z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach rozdziału 6a.

3. Rozwiązanie funduszu inwestycyjnego następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz inwestycyjny nie może zbywać jednostek uczestnictwa albo emitować certyfikatów inwestycyjnych.

4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji funduszu inwestycyjnego następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

Art. 139. 1.¹⁶¹ Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania funduszu powinna być niezwłocznie opublikowana przez towarzystwo lub depozytariusza, w sposób określony w statucie funduszu, oraz przekazana Komisji.

2. Jeżeli publikacja informacji, o której mowa w ust. 1, nie zostanie dokonana przez podmiot wskazany w ust. 1, Komisja dokonuje publikacji na koszt towarzystwa.

¹⁶⁰ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 110 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁶¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 111 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

3.¹⁶² W zakresie określonym w ust. 1 i ust. 2 w przypadku funduszy inwestycyjnych zamkniętych i mieszanych stosuje się również przepisy o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

4. (skreślony).¹⁶³

Art. 140. 1.¹⁶⁴ Likwidatorem funduszu inwestycyjnego jest depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

2.¹⁶⁵ Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji funduszu i dane likwidatora.

Art. 141. 1. Likwidacja funduszu inwestycyjnego polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności funduszu, zaspokojeniu wierzycieli funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych.

2. Zbywanie aktywów funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów uczestników funduszu inwestycyjnego.

Art. 142. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Art. 143.¹⁶⁶ O dokonaniu czynności określonych w art. 141 ust. 1 i art. 142 likwidator niezwłocznie zawiadamia Komisję; jednocześnie składa wniosek do sądu rejestrowego o wykreślenie funduszu z rejestru funduszy inwestycyjnych.

Art. 144.¹⁶⁷ Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, tryb likwidacji funduszy inwestycyjnych, z uwzględnieniem sposobu i terminów dokonywania poszczególnych czynności w ramach postępowania likwidacyjnego.

Rozdział 10a¹⁶⁸

Zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze inwestycyjne z siedzibą w państwach będących członkami Unii Europejskiej

Art. 144a. 1. Jeżeli tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusz inwestycyjny otwarty z siedzibą w pań-

¹⁶² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 111 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁶³ Przez art. 1 pkt 111 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁶⁴ Oznaczenie ust. 1 nadane przez art. 1 pkt 112 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁶⁵ Dodany przez art. 1 pkt 112 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁶⁶ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 113 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁶⁷ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 114 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁶⁸ Dodany przez art. 1 pkt 115 ustawy wymienionej w przypisie 1, który wejdzie w życie z dniem przystąpienia Rzeczypospolitej Polskiej do Unii Europejskiej.

stwie będącym członkiem Unii Europejskiej innym niż Rzeczpospolita Polska, zwany dalej „funduszem zagranicznym”, mają być w wyniku publicznego proponowania ich nabycia zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz lub spółka nim zarządzająca są obowiązane do uprzedniego poinformowania Komisji o tym zamiarze.

2. Fundusz zagraniczny lub spółka nim zarządzająca, o których mowa w ust. 1, są obowiązane do przedstawienia Komisji:

- 1) zaświadczenia właściwego organu państwa siedziby funduszu zagranicznego lub spółki nim zarządzającej o przestrzeganiu przez ten fundusz i spółkę nim zarządzającą przepisów prawa regulujących przedsięwzięcia w zakresie zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, obowiązujących łącznie w państwach będących członkami Unii Europejskiej,
- 2) regulaminu funduszu zagranicznego,
- 3) prospektu informacyjnego funduszu zagranicznego,
- 4) ostatniego raportu rocznego i raportu półrocznego funduszu zagranicznego, jeżeli zostały sporządzone,
- 5) danych o przewidywanych sposobach zbywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny.

3. Przez regulamin funduszu zagranicznego, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, rozumie się również statut tego funduszu lub statut albo regulamin spółki, jeżeli fundusz utworzony jest w formie spółki.

4. Przez siedzibę funduszu zagranicznego rozumie się również siedzibę spółki zarządzającej, jeżeli fundusz ten nie jest osobą prawną.

5. Zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny może rozpocząć się po upływie 2 miesięcy od złożenia dokumentów, o których mowa w ust. 2, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu albo przed jego upływem zgłosi sprzeciw, stwierdzając, że przewidywane sposoby zbywania tytułów uczestnictwa nie spełniają warunków określonych w przepisach prawa obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 144b. Fundusz zagraniczny jest obowiązany do publikowania w Rzeczypospolitej Polskiej, w języku polskim, informacji i dokumentów, zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie jego siedziby.

Art. 144c. Fundusz zagraniczny może używać tych samych ogólnych określeń w rodzaju „fundusz inwestycyjny” lub „spółka inwestycyjna”, których używa w państwie swojej siedziby, z tym że określenie to powinno być użyte w języku polskim oraz uzupełnione o określenie odpowiednio „zagraniczny” lub „zagraniczna”.

Art. 144d. 1. Nadzór nad funduszami zagranicznymi wykonują właściwe organy państwa siedziby tych funduszy, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Komisja wykonuje nadzór nad zbywaniem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny zgodnie z przepisami prawa i zasadami uczciwego obrotu.

Art. 144e. 1. Wyłącznie właściwe organy państwa siedziby funduszu zagranicznego są uprawnione do podejmowania odpowiednich środków w przypadku naruszenia przepisów prawa lub regulaminu funduszu zagranicznego, z zastrzeżeniem ust. 3.

2. Komisja informuje właściwe organy państwa siedziby funduszu zagranicznego o fakcie naruszenia przez ten fundusz, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przepisów prawa lub regulaminu.

3. W przypadku naruszenia przepisów prawa lub zasad uczciwego obrotu przy zbywaniu tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusz zagraniczny na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 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 pkt 2.

Art. 144f. Do zbywania tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne nie stosuje się przepisów ustawy, o której mowa w art. 6 ust. 4.

Rozdział 11

Postanowienia antymonopolowe

Art. 145.¹⁶⁹ Do połączenia towarzystw lub przejęcia zarządzania funduszem inwestycyjnym stosuje się przepisy ustawy z dnia 24 lutego 1990 r. o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (Dz. U. z 1999 r. Nr 52, poz. 547 oraz z 2000 r. Nr 31, poz. 381 i Nr 60, poz. 704)¹⁷⁰, z zastrzeżeniem art. 146.

Art. 146. 1. Zamiar połączenia towarzystw lub zamiar przejęcia zarządzania funduszem inwestycyjnym podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w ciągu czternastu dni od dnia:

- 1) podjęcia przez walne zgromadzenia akcjonariuszy łączonych towarzystw uchwał o połączeniu,

¹⁶⁹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 116 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁷⁰ Ustawa z dnia 24 lutego 1990 r. o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (Dz. U. z 1999 r. Nr 52, poz. 547 oraz z 2000 r. Nr 31, poz. 381 i Nr 60, poz. 704) została uchylona przez art. 117 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 122, poz. 1319), która weszła w życie z dniem 1 kwietnia 2001 r.

- 2) zgłoszenia Komisji zamiaru przejęcia zarządzania funduszem inwestycyjnym, o którym mowa w art. 48 ust. 3,
- 3) zawarcia umowy o przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym, o której mowa w art. 136.

2. Zgłoszenia zamiaru dokonują:

- 1) w przypadku połączenia towarzystw — oddzielnie zarządy tych towarzystw,
- 2) w pozostałych przypadkach — zarząd towarzystwa przejmującego zarządzanie.

3.¹⁷¹ Do zgłoszenia zamiaru połączenia towarzystw należy załączyć wypisy z rejestru przedsiębiorców, statuty łączących się towarzystw oraz informacje o zarządzanych przez te towarzystwa funduszach, obejmujące w szczególności wielkość aktywów funduszy oraz pozycję zajmowaną na rynku usług finansowych, a także odpowiednio dokumenty, o których mowa w ust. 1.

4. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w terminie nie dłuższym niż dwa miesiące, a w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, w terminie nie dłuższym niż trzydzieści dni, zawiadamia zgłaszającego zamiar o braku zastrzeżeń bądź wydaje decyzję zakazującą łączenia towarzystw lub przejęcia zarządzania funduszem inwestycyjnym. Decyzję taką można wydać tylko wówczas, jeżeli towarzystwo w wyniku połączenia lub przejęcia zarządzania funduszem inwestycyjnym uzyskałoby lub umocniłoby pozycję dominującą na rynku.

Rozdział 12

Przepisy karne

Art. 147.¹⁷² Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie informacyjnym, 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. 148.¹⁷² 1. Kto, będąc obowiązany do zachowania tajemnicy zawodowej dotyczącej działalności funduszu inwestycyjnego, ujawnia ją lub wykorzystuje,

podlega grzywnie do 1 000 000 zł lub karze pozbawienia wolności do lat 3.

2. Jeżeli sprawca dopuszcza się czynu określonego w ust. 1 w celu osiągnięcia korzyści majątkowej lub osobistej,

podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

¹⁷¹ W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 117 ustawy wymienionej w przypisie 1.

¹⁷² W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 118 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 149.¹⁷² 1. Kto bez wymaganego zezwolenia wykonuje działalność, o której mowa w art. 2 ust. 1,

podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

2.⁶⁸ Kto bez spełnienia warunków, o których mowa w art. 144a—144c, zbywa tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych,

podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Art. 149a.¹⁷³ Kto, nie będąc do tego uprawnionym, używa w nazwie (firmie), reklamie lub do określenia wykonywanej przez siebie działalności gospodarczej określeń, o których mowa w art. 11 ust. 4 lub art. 33 ust. 2,

podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie.

Rozdział 13

Przepisy przejściowe, zmieniające i końcowe

Art. 150. 1.¹⁷⁴ W funduszach inwestycyjnych otwartych wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa mogą być dokonywane powszechnymi świadectwami udziałowymi.

2. (skreślony).¹⁷⁵

Art. 151. (pominięty).¹⁷⁶

Art. 152. 1. Fundusze powiernicze istniejące w dniu wejścia w życie ustawy mogą przez trzy lata prowadzić działalność na dotychczasowych zasadach.

2. Zezwolenia udzielone towarzystwom funduszy powierniczych na podstawie dotychczasowych przepisów wygasają, z mocy prawa, z upływem trzech lat od dnia wejścia w życie ustawy.

Art. 153. 1. Towarzystwo funduszy powierniczych przekształca się w towarzystwo funduszy inwestycyjnych przez zmianę statutu, obejmującą zmianę firmy oraz zmianę przedmiotu przedsiębiorstwa.

2. Towarzystwo funduszy powierniczych staje się towarzystwem funduszy inwestycyjnych z dniem wpi-

¹⁷³ Dodany przez art. 1 pkt 119 ustawy wymienionej w przypisie 1, który w zakresie art. 11 ust. 4 wszedł w życie z dniem 21 grudnia 2001 r.

¹⁷⁴ W brzmieniu ustalonym przez art. 3 pkt 1 ustawy z dnia 23 lipca 1999 r. o zmianie ustawy o zrekomensowaniu okresowego niepodwyższania płac w sferze budżetowej oraz utraty niektórych wzrostów lub dodatków do emerytur i rent (Dz. U. Nr 72, poz. 801), która weszła w życie z dniem 15 września 1999 r.

¹⁷⁵ Przez art. 3 pkt 2 ustawy wymienionej w przypisie 174.

¹⁷⁶ Zamieszczony w obwieszczeniu.

sania do *rejestru handlowego*¹⁷⁷ zmian w statucie towarzystwa.

3. Zmiana statutu towarzystwa funduszy powierniczych, o której mowa w ust. 1, polegająca na dostosowaniu statutu do wymogów ustawy nie wymaga zgody Komisji.

4. Towarzystwo niezwłocznie informuje Komisję o zmianach statutu wpisanych do *rejestru handlowego*¹⁷⁷.

Art. 154. Fundusz powierniczy może zostać przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty w następującym trybie:

- 1) towarzystwo składa do Komisji wniosek o zezwolenie na przekształcenie funduszu powierniczego w fundusz inwestycyjny otwarty wraz z dokumentami określonymi w art. 17,
- 2) po uzyskaniu zezwolenia, o którym mowa w pkt 1, towarzystwo dokonuje dwukrotnego ogłoszenia o zamiarze przekształcenia funduszu powierniczego w fundusz inwestycyjny otwarty, z tym że drugie ogłoszenie należy dokonać po upływie co najmniej trzydziestu dni od daty pierwszego ogłoszenia; w ogłoszeniu należy zaznaczyć, że z chwilą przekształcenia środki powierzone funduszowi powierniczemu stają się aktywami funduszu inwestycyjnego otwartego, a jednostki uczestnictwa funduszu powierniczego stają się jednostkami uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego,
- 3) po upływie trzech miesięcy od dnia dokonania drugiego ogłoszenia, o którym mowa w pkt 2, towarzy-

stwo składa do sądu rejestrowego wniosek o wpis do rejestru funduszy inwestycyjnych; przepis art. 23 stosuje się odpowiednio.

Art. 155. Z chwilą wpisania przekształconego funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych:

- 1) fundusz inwestycyjny otwarty, powstały z przekształcenia funduszu powierniczego, wstępuje w prawa i obowiązki nabyte na rzecz funduszu powierniczego,
- 2) aktywa funduszu powierniczego stają się aktywami funduszu inwestycyjnego otwartego,
- 3) jednostki uczestnictwa funduszu powierniczego stają się jednostkami uczestnictwa funduszu inwestycyjnego otwartego.

Art. 156. Do dnia wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego otwartego, powstałego z przekształcenia funduszu powierniczego, do zarządzania tym funduszem stosuje się przepisy dotychczasowe.

Art. 157. Tracą moc art. 2 pkt 7 i 8, rozdział 8 i art. 120 ustawy z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. z 1994 r. Nr 58, poz. 239, Nr 71, poz. 313 i Nr 121, poz. 591, z 1996 r. Nr 45, poz. 199, Nr 75, poz. 357, Nr 106, poz. 496 i Nr 149, poz. 703 oraz z 1997 r. Nr 30, poz. 164, Nr 88, poz. 554 i Nr 118, poz. 754).

Art. 158.—160. (pominięte).¹⁷⁶

Art. 161.¹⁷⁸ Ustawa wchodzi w życie po upływie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia.

¹⁷⁷ Obecnie: Krajowego Rejestru Sądowego, stosownie do art. 86 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2001 r.

¹⁷⁸ Ustawa została ogłoszona dnia 20 listopada 1997 r.

Egzemplarze bieżące oraz archiwalne można nabywać:

- w Wydziale Wydawnictw i Poligrafii Gospodarstwa Pomocniczego Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, ul. Powsińska 69/71, 02-903 Warszawa, tel. 694-67-00, 694-60-96 — na podstawie nadesłanego zamówienia (wyłącznie sprzedaż wysyłkowa);
- w punktach sprzedaży Dziennika Ustaw i Monitora Polskiego w Warszawie (sprzedaż wyłącznie za gotówkę)
 - ul. Powsińska 69/71, tel. 694-62-96
 - al. Szucha 2/4, tel. 629-61-73 (od 1997 r.)

Reklamacje z powodu niedoręczenia poszczególnych numerów zgłaszać należy na piśmie do Wydziału Wydawnictw i Poligrafii Gospodarstwa Pomocniczego Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, ul. Powsińska 69/71, 02-903 Warszawa, do 15 dni po otrzymaniu następnego kolejnego numeru

O wszelkich zmianach nazwy lub adresu prenumeratora prosimy niezwłocznie informować na piśmie Wydział Wydawnictw i Poligrafii Gospodarstwa Pomocniczego Kancelarii Prezesa Rady Ministrów

Dziennik Ustaw i Monitor Polski dostępne są w Internecie pod adresem www.gpkprm.gov.pl

Wydawca: Kancelaria Prezesa Rady Ministrów
Redakcja: Rządowe Centrum Legislacji — Redakcja Dziennika Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej i Dziennika Urzędowego Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”, ul. Bagatela 14, 00-585 Warszawa, tel. 622-66-56
Skład, druk i kolportaż: Wydział Wydawnictw i Poligrafii Gospodarstwa Pomocniczego Kancelarii Prezesa Rady Ministrów ul. Powsińska 69/71, 02-903 Warszawa, tel.: 694-67-50, 694-67-52, 694-64-77; fax 694-62-06, 694-64-77
Bezplatna infolinia: 0-800-287-581
www.gpkprm.gov.pl
e-mail: dziust@gpkprm.gov.pl

DU 0049 2002 wyd.00



5 900248 375104 >

Tłoczono z polecenia Prezesa Rady Ministrów w Wydziale Wydawnictw i Poligrafii Gospodarstwa Pomocniczego Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, ul. Powsińska 69/71, 02-903 Warszawa