UZASADNIENIE

Celem projektu ustawy jest likwidacja nadregulacji zidentyfikowanej w ramach projektu „SprawdzaMY” dotyczącej uproszczenia zasad łączenia (resplit) jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych poprzez rezygnację z przesłanki „znacznego spadku ich wartości”.

Obowiązujące przepisy art. 36 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2024 r. poz. 1034, z późn. zm.), dalej: „ustawa o funduszach inwestycyjnych”, przewidują, że do połączenia jednostek uczestnictwa tej samej kategorii może dojść, jeśli statut funduszu inwestycyjnego przewiduje taką możliwość oraz w przypadku znacznego spadku wartości tych jednostek. Wymóg znacznego spadku wartości jednostek uczestnictwa znacznie utrudnia dostosowanie struktury kategorii jednostek uczestnictwa do zmian strategii inwestycyjnej funduszu, a ponadto nie występuje w przypadku podziału jednostek uczestnictwa. Rozwiązanie to również nie znajduje swojego odzwierciedlenia w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz. Urz. UE L 302 z 17.11.2009, str. 32, z późn. zm.).

W związku z powyższym proponuje się skreślenie w art. 36 w ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych wyrazów „w przypadku znacznego spadku ich wartości”. W efekcie fundusze inwestycyjne otwarte będą mogły dokonywać łączenia jednostek uczestnictwa tej samej kategorii, jeżeli statut funduszu inwestycyjnego będzie tak stanowił.

Dzięki proponowanej zmianie dojdzie do uproszczenia zasad łączenia jednostek uczestnictwa. Połączenie jednostek, które skutkuje wzrostem ich wartości nominalnej, może przełożyć się na większą precyzję odzwierciedlania dziennych zmian wartości aktywów netto (WAN) w wycenie jednostki uczestnictwa, co może mieć znaczenie szczególnie w przypadku strategii charakteryzujących się niskim ryzykiem i zmiennością. Zmiana umożliwi także towarzystwom funduszy inwestycyjnych dostosowanie struktury jednostek uczestnictwa do zmienionej strategii inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, a przez to w wielu przypadkach umożliwi dokonanie aktualizacji samej strategii inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego.

W projekcie ustawy odstąpiono od wprowadzania przepisów przejściowych regulujących sprawy związane ze zmianą statutu funduszu inwestycyjnego otwartego, a także sprawy będące w toku z zakresu łączenia jednostek uczestnictwa tej samej kategorii. Należy zauważyć, że zgodnie z art. 36 ust. 6 ustawy o funduszach inwestycyjnych, to statut funduszu określa warunki łączenia jednostek uczestnictwa, przy czym znaczny spadek wartości jednostek uczestnictwa może być jednym z warunków takiego połączenia przewidzianym w statucie. Projektowana ustawa przewiduje jedynie rezygnację z obligatoryjności w statucie funduszu warunku znacznego spadku wartości jednostek uczestnictwa tej samej kategorii, niemniej warunek taki w dalszym ciągu może być wskazany w statucie funduszu. Zatem, to towarzystwu funduszy inwestycyjnych (podmiotu uprawnionego do wprowadzania zmian w statucie funduszu) powinna zostać pozostawiona decyzja o utrzymaniu, czy też rezygnacji z tego warunku. Natomiast jeśli chodzi o sprawy będące w toku z zakresu łączenia jednostek uczestnictwa tej samej kategorii należy stwierdzić, że są one determinowane przez postanowienia statutu w dniu powzięcia decyzji o łączeniu tych jednostek, natomiast wszelkie zmiany w tym procesie wymagają wcześniejszej zmiany statutu funduszu, która jak wskazano wcześniej zależy od towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

W art. 2 projektu przyjęto, że ustawa wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Projekt ustawy nie jest sprzeczny z prawem UE.

Projekt ustawy pozostaje bez wpływu na sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw.

Projektowana regulacja nie zawiera przepisów technicznych w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2002 r. w sprawie sposobu funkcjonowania krajowego systemu notyfikacji norm i aktów prawnych (Dz. U. poz. 2039, z późn. zm.) i nie podlega notyfikacji Komisji Europejskiej.

Projekt ustawy nie wymaga przedstawienia właściwym organom i instytucjom Unii Europejskiej, w tym Europejskiemu Bankowi Centralnemu, w celu uzyskania opinii, dokonania powiadomienia, konsultacji albo uzgodnienia, o którym mowa w § 27 ust. 4 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2024 r. poz. 806, z późn. zm.).

Stosownie do art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2025 r. poz. 677) oraz § 52 ust. 1 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów projekt ustawy został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny.