|  |  |
| --- | --- |
| **Nazwa projektu**Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu portfelowego**Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące**Ministerstwo Finansów**Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu** Artur Soboń, Sekretarz Stanu**Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu**Emilia Domańska, specjalista, Departament Rozwoju Rynku Finansowego, tel. 539 023 748, e-mail: emilia.domanska@mf.gov.pl | **Data sporządzenia**24.10.2023 r. **Źródło:** Upoważnienie ustawowe.Art. 179a ust. 10 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681, z późn. zm.)**Nr w wykazie prac Ministra Finansów:**806 |
| **OCENA SKUTKÓW REGULACJI** |
| 1. **Jaki problem jest rozwiązywany?**
 |
| Projektowane rozporządzenie służy wykonaniu przez Ministra Finansów upoważnienia ustawowego do wydania rozporządzenia na podstawie art. 179a ust. 10 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o funduszach”. Upoważnienie to zostało dodane ustawą z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz. U. poz. 1723), zwanej dalej „ustawą zmieniającą”. Zgodnie z upoważnieniem minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt informacyjny funduszu portfelowego, w szczególności treść i zakres informacji ujawnianych w prospekcie, mając na uwadze umożliwienie nabywcom certyfikatów inwestycyjnych dokonania oceny ryzyka związanego z lokatami funduszu oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te certyfikaty inwestycyjne.Projektowane rozporządzenie stanowi dalszą realizację działań organów publicznych określonych w Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego, które zostały przewidziane w ustawie zmieniającej w zakresie funduszy typu ETF ang. Exchanged Traded Funds. Działanie to ma służyć zwiększeniu dywersyfikacji produktów inwestycyjnych, zapewnieniu większej płynności rynku czy umożliwieniu inwestorom instytucjonalnym oraz pośrednikom szerszego spektrum inwestycji. |
| 1. **Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt**
 |
| Rozwiązania przyjęte w projekcie rozporządzenia zostały przygotowane na podstawie wybranych regulacji zawartych w obowiązującym rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszu (Dz.U. z 2023 r. poz. 1659) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053) – w szczególności, za wzór regulacyjny posłużyły przepisy zawarte w rozdziale 3, drugiego z wymienionych rozporządzeń, które określają memorandum informacyjne, w przypadku gdy emitentem jest fundusz inwestycyjny zamknięty. Przepisy projektowanego rozporządzenia zostały tak sformułowane, aby prospekt informacyjny zapewniał wszystkim uczestnikom rynku pełen i równy dostęp do rzetelnych i kompletnych informacji dotyczących osób odpowiedzialnych za sporządzenie prospektu, działalności funduszu, jego sytuacji finansowej, osób zarządzających portfelem funduszu, zasad i warunków przeprowadzania emisji certyfikatów inwestycyjnych oraz czynników ryzyka, które związane są z lokatami funduszu portfelowego oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne. |
| 1. **Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?**
 |
| Fundusze typu ETF w innych państwach członkowskich, co do zasady, są uznawane za fundusze typu UCITS, a co za tym idzie nie są obowiązane do sporządzania prospektu na podstawie przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE. Dokumentem informacyjnym sporządzanym przez te fundusze jest prospekt informacyjny. Projekt rozporządzenia zbliża zatem przepisy krajowe do rozwiązań przyjętych w innych państwach członkowskich.  |
| 1. **Podmioty, na które oddziałuje projekt**
 |
| Grupa | Wielkość | Źródło danych  | Oddziaływanie |
| Urząd Komisji Nadzoru Finansowego | 1 | UKNF | Weryfikacja kompletności informacji zawartych w prospektach informacyjnych funduszy portfelowych. |
| Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych  | 57 | UKNF | Opracowywanie oraz aktualizacja na potrzeby funduszy portfelowych prospektów informacyjnych. |
| Fundusze portfelowe | 11/1 | GPW  | Konieczność udostępniania inwestorom prospektu informacyjnego zgodnie z przepisami rozporządzenia. |
| 1. **Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji**
 |
| Projekt rozporządzenia w ramach konsultacji publicznych i opiniowania zostanie przekazany Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego, Narodowemu Bankowi Polskiemu, Urzędowi Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Rzecznikowi Praw Obywatelskich, Rzecznikowi Finansowemu, Głównemu Urzędowi Statystycznemu, Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, Rzecznikowi Małych i Średnich Przedsiębiorców, Urzędowi Ochrony Danych Osobowych, Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego, Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych, Izbie Domów Maklerskich, Izbie Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związkowi Banków Polskich, Radzie Banków Depozytariuszy, Stowarzyszeniu Emitentów Giełdowych, BondSpot, Towarowej Giełdzie Energii, Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych, Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych, Związkowi Maklerów i Doradców, Polskiemu Stowarzyszeniu Inwestorów Kapitałowych, Fundacji Polski Instytut Dyrektorów, Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej, CFA Society Poland, Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów, Stowarzyszeniu Compliance Polska, Federacji Przedsiębiorców Polskich, Związkowi Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce oraz Stowarzyszeniu Rynków Finansowych ACI Polska.Zostanie wyznaczony 14-dniowy termin na zgłaszanie uwag do projektu, wskazany termin wynika z potrzeby pilnego wejścia w życie przewidzianych projektem regulacji. Organizacja konferencji uzgodnieniowej oraz przekazanie projektu do ponownych konsultacji publicznych i opiniowania uzależnione będą od charakteru oraz liczby uwag zgłoszonych do projektu rozporządzenia. |
| 1. **Wpływ na sektor finansów publicznych**
 |
| (ceny stałe z …… r.) | Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł] |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | *Łącznie (0-10)* |
| **Dochody ogółem** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| budżet państwa |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| JST |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Wydatki ogółem** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| budżet państwa |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| JST |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldo ogółem** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| budżet państwa |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| JST |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| pozostałe jednostki (oddzielnie) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Źródła finansowania  |  |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | Wejście w życie rozporządzenia nie spowoduje skutków finansowych pociągających za sobą zwiększenie wydatków lub zmniejszenie dochodów jednostek sektora finansów publicznych, w tym dla budżetu państwa i dla budżetów jednostek samorządu terytorialnego, w stosunku do wielkości wynikających z obecnie obowiązujących przepisów. |
| 1. **Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe**
 |
| Skutki |
| Czas w latach od wejścia w życie zmian | 0 | 1 | 2 | 3 | 5 | 10 | *Łącznie (0-10)* |
| W ujęciu pieniężnym(w mln zł, ceny stałe z …… r.) | duże przedsiębiorstwa |  |  |  |  |  |  |  |
| sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw |  |  |  |  |  |  |  |
| rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe |  |  |  |  |  |  |  |
| W ujęciu niepieniężnym | duże przedsiębiorstwa |  |
| sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw |
| rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe  |
| Niemierzalne |  |   |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń  | Zawarte w projekcie regulacje nie będą miały wpływu na działalność przedsiębiorstw, w tym mikro, małych i średnich. Obowiązek sporządzania prospektu informacyjnego nie dotyczy tych podmiotów. Projektowana regulacja nie wpłynie również na rodzinę, obywateli oraz gospodarstwa domowe. Niemniej w ujęciu niepieniężnym może przyczynić się do zwiększenia przejrzystości informacji o funduszach portfelowych, co powinno pozytywnie zostać odebrane przez osoby inwestujące swoje środki na rynku kapitałowym. |
| 1. **Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu**
 |
| [ ]  nie dotyczy |
| Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności). | [ ]  tak[ ]  nie[x]  nie dotyczy |
| [ ]  zmniejszenie liczby dokumentów [ ]  zmniejszenie liczby procedur[ ]  skrócenie czasu na załatwienie sprawy[ ]  inne:       | [ ]  zwiększenie liczby dokumentów[ ]  zwiększenie liczby procedur[ ]  wydłużenie czasu na załatwienie sprawy[ ]  inne:  |
| Wprowadzane obciążenia są przystosowane do ich elektronizacji.  | [x]  tak[ ]  nie[ ]  nie dotyczy |
| Komentarz: |
| 1. **Wpływ na rynek pracy**
 |
| Projektowane rozporządzenie nie wpłynie na rynek pracy. |
| 1. **Wpływ na pozostałe obszary**
 |
| [ ]  środowisko naturalne[ ]  sytuacja i rozwój regionalny[ ]  sądy powszechne, administracyjne lub wojskowe | [ ]  demografia[ ]  mienie państwowe[ ]  inne:       | [ ]  informatyzacja[ ]  zdrowie |
| Omówienie wpływu | Nie przewiduje się wpływu na wyżej wymienione obszary |
| 1. **Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego**
 |
| Termin wejścia w życie projektowanego rozporządzenia został wyznaczony na dzień następujący po dniu ogłoszenia.  |
| 1. **W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?**
 |
| Ewaluacja efektów projektu będzie dokonywana przez Komisję Nadzoru Finansowego w ramach prowadzonych działań nadzorczych. |
| 1. **Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)**
 |
|  |