



Finat

NR 3/2019. STAN NA DZIEŃ 8 marca 2019 r.

BIULETYN PRAWNY

ZMIANY PRAWNE NA RYNKU FUNDUSZY

BIULETYN PRAWNY

I. Akty prawne dotyczące rynku Funduszy

1. Prawo krajowe

- 1.1. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 lutego 2019 r. w sprawie wysokości opłaty za utworzenie i prowadzenie portalu PPK oraz wysokości stawki opłaty za udział w tym portalu.

2. Projekty Ustaw/rozporządzeń

- 2.1. Projekt rozporządzenia z dnia 27 lutego 2019 r. w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów;
- 2.2. Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 lutego 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych;
- 2.3. Projekt ustawy z dnia 06 lutego 2019 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

3. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

- 3.1. Analiza Deloitte dotycząca rocznego planu kontroli sektorowych na 2019 r. dotyczących RODO.

II. Obszar zmian

1. Prawo krajowe. Nowe przepisy wchodzące w życie

1.1 Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 lutego 2019 r. w sprawie wysokości opłaty za utworzenie i prowadzenie portalu PPK oraz wysokości stawki opłaty za udział w tym portalu;

Data wejścia w życie 20 marca 2019 r.

Źródło: <http://prawo.sejm.gov.pl/isap.nsf/DocDetails.xsp?id=WDU20190000416>

Niniejszy rozporządzenie realizuje upoważnienie ustawowe zawarte w art. 79 ust. 4 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, który zobowiązuje ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do określenia:

- 1) Wysokości opłaty za utworzenie i prowadzenie portalu PPK,
- 2) Wysokości stawki opłaty za udział w portalu PPK.

Zgodnie z art. 77 ustawy portal PPK, zostanie utworzony w celu gromadzenia i udzielania informacji o funkcjonowaniu PPK. Portal zostanie stworzony oraz będzie prowadzony przez operatora portalu, którym będzie spółka zależna od Polskiego Funduszu Rozwoju. Operator portalu będzie realizował szereg zadań związanych z portalem PPK, w szczególności w zakresie prezentowania instytucji finansowych oraz ich ofert, w tym warunków umów o zarządzanie PPK i umów o prowadzenie PPK, statutów (regulaminów), kluczowych informacji dla inwestorów funduszy inwestycyjnych, dokumentów zawierających kluczowe informacje lub innych dokumentów dotyczących działalności instytucji finansowych. W związku z nałożonymi na operatora portalu obowiązkami związanymi z tworzeniem i prowadzeniem ewidencji PPK towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne oraz zakłady ubezpieczeń będą wnosić opłatę wstępną za utworzenie i prowadzenie portalu PPK oraz opłatę roczną za udział w portalu PPK. Jednocześnie, operator portalu nie będzie mógł osiągać zysku z tytułu wniesionej na jego rzecz opłaty wstępnej oraz opłaty rocznej. Zgodnie z art. 79 ust. 2 ustawy opłata wstępna będzie wnoszona w terminie 7 dni od dnia poinformowania wcześniej wspomnianych podmiotów. Natomiast w myśl zgodnie z art. 79 ust. 3 ustawy opłata roczna będzie wnoszona w terminie do 31 marca roku następującego po roku, za który będzie należna.

2. Projekty ustaw/rozporządzeń.

2.1 Projekt rozporządzenia z dnia 27 lutego 2019 r. w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów.;

Status: w trakcie opiniowania 03.04.2019 r.

Projekt m.in. dotyczy regulacji zasad kategoryzacji klientów jako detalicznych i profesjonalnych. W projekcie rozporządzenia ustawodawca proponuje wprowadzenie bardziej sprecyzowanych wymogów jakie miałyby spełniać klient detaliczny, aby można było go uznać klientem profesjonalnym. Zgodnie z proponowanym rozwiązaniem generalna zasada, iż na wniosek klienta może być on traktowany jak klient profesjonalny, jeżeli wykaze on, że posiada wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, została uzupełniona o kryteria, takie jak wartość zawieranych transakcji, wartość portfela instrumentów finansowych, oraz doświadczenie w sektorze finansowym. Zgodnie z powyższym aby traktować klienta jako profesjonalnego muszą zostać spełnione dwa z trzech poniższych wymogów:

- zawierał transakcje o znacznej wartości, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
- wartość portfela instrumentów finansowych tego klienta łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500 000 euro;
- pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Projekt rozporządzenia proponuje również wprowadzenie nowych regulacji, które mają stanowić, iż w przypadku występowania konfliktu interesów umowa może zostać zawarta wyłącznie, jeżeli klient potwierdzi otrzymanie odpowiednich informacji oraz wyraźnie potwierdzi wolę zawarcia takiej umowy. Wskazano również, iż środki i procedury zarządzania konfliktami interesów mają na celu zapewnienie pracownikom podmiotu pośredniczącego niezależności w świadczeniu usług, z uwzględnieniem zakresu i rodzaju prowadzonej przez ich pracodawcę działalności oraz możliwego stopnia naruszenia interesów klientów.

Ustawodawca proponuje również wprowadzenie przepisu regulującego tryb i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa funduszy oraz nieodpłatnego doradztwa inwestycyjnego. W projekcie powtórzono przepisy, które znajdują się w obecnie obowiązującym rozporządzeniu z dnia 23 marca 2017 r. Do najważniejszych proponowanych zmian należy wprowadzenie obowiązków w zakresie oceny odpowiedniości i adekwatności, zmierzających do ustalenia, czy klient ma doświadczenie i wiedzę konieczne do tego, by zdawać sobie sprawę z ryzyka związanego z danym instrumentem lub usługą.

Projekt wprowadza nowy obowiązek w zakresie rejestrowania, przechowywania i archiwizowania dokumentów, nagrań oraz innych nośników informacji sporządzane lub

otrzymywane w związku ze świadczonymi usługami oraz sporządzone na trwałym nośniku informacji protokołów, notatek lub nagrań z rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności klienta lub potencjalnego klienta.

Ponadto nakłada się obowiązek na podmiot świadczący usługę do gromadzenia i przechowywania odpowiedniej dokumentacji potwierdzającej poprawienie jakości tej usługi. Informacje o świadczeniach pieniężnych, w tym opłatach i prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, związanych z usługą, mają być ujawniane klientowi w sposób kompleksowy, dokładny i zrozumiały; a informacja o istnieniu, istocie oraz wysokości tych świadczeń mają być przekazana przed rozpoczęciem świadczenia usługi.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12321271/katalog/12572189#12572189>

2.2 Projekt rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 lutego 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Status: w trakcie opiniowania 26 lutego

Przedstawiony projekt rozporządzenia ma zastąpić obecnie obowiązujące Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

Przed wszystkim ustawodawca proponuje wprowadzenie zakazu łączenia stanowisk inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego oraz zarządzającego ryzykiem z zasiadaniem w zarządzie TFI. Wprowadza się również dodatkowe wymagania związane z kwalifikacjami wcześniej wspomnianych stanowisk. Proponuje się również przyznanie inspektorowi nadzoru kompetencji do kontroli działalności podmiotów, którym powierzono realizację wybranych czynności na podstawie umów z art. 45a ust. 1 Ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

W projekcie rozporządzenia proponuje się również wprowadzenie wymogu dokonywania okresowych przeglądów jednostek uczestnictwa. Ustawodawca proponuje aby okresowy przegląd jednostek uczestnictwa odbywał się na podstawie wdrożonej w TFI procedury oraz aby analiza obejmowała swoim zakresem czy jednostki uczestnictwa pozostają spójne z potrzebami, cechami i celami grupy dla jakiej są przeznaczone, czy są zbywane w grupie docelowej oraz czy są zbywane zgodnie z potrzebami, cechami oraz celami grupy docelowej.

Ponadto ustawodawca proponuje również wprowadzenie nowych obowiązków na Radę Nadzorczą. Nowe obowiązki dotyczyły by monitoring zmian oraz dokonywanie okresowych przeglądów pośredniczenia przez towarzystwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez towarzystwo, w celu wykrycia ryzyka niewywiązania się przez TFI z obowiązków przewidzianych w rozporządzeniu.

Źródło: <https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12321213/katalog/12571053#12571053>

2.3 Projekt ustawy z dnia 06 lutego 2019 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi

Status: Prace w komisjach po I czytaniu w Sejmie

Projekt ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, obecnie został skierowany do prac komisji sejmowej po I czytaniu.

W projektowanej ustawie proponuje się przede wszystkim wskazanie Komisji Nadzoru Finansowego, jako właściwego organu w zakresie nadzoru, przestrzegania i egzekwowania przepisów rozporządzenia, posiadającego uprawnienia do nakładania sankcji administracyjnych, w tym publikowania informacji o nałożonych sankcjach w przypadkach określonych w projekcie.

Ponadto, w celu zapewnienia prawidłowego wykonania niniejszego rozporządzenia UE zakłada się przede wszystkim wprowadzenie następujących rozwiązań w projekcie ustawy:

- zapewnienie Komisji Nadzoru Finansowego uprawnień nadzorczych oraz uprawnienia do stosowania sankcji administracyjnych i środków naprawczych w przypadkach określonych w rozporządzeniu;
- zapewnienie Komisji Nadzoru Finansowego, jako właściwego organu do sprawowania nadzoru w zakresie wypełniania obowiązków związanych z sekurytyzacją, dostępu do informacji poufnych, o których mowa w art. 7 ust. 1 rozporządzenia oraz innych informacji ustawowo chronionych;
- przyznanie Komisji Nadzoru Finansowego uprawnienia do publikowania na stronie internetowej Urzędu KNF informacji o nałożeniu sankcji administracyjnej, zgodnie z zasadami w art. 37 rozporządzenia;
- dokonanie zmian w przepisach właściwych ustaw dotyczących poszczególnych sektorów rynku finansowego uwzględniających nowelizację dyrektyw wymienionych w art. 38 i 41 rozporządzenia.

Źródło: <http://www.sejm.gov.pl/sejm8.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=3205>

3 Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

3.1 Analiza Deloitte dotycząca rocznego planu kontroli sektorowych na 2019 r. dotyczących RODO.

Na stronie Deloitte pojawiła się analiza opublikowanego oświadczenia Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych dotyczącego rocznego planu kontroli sektorowych na 2019 r.

Źródło: https://www2.deloitte.com/pl/pl/pages/doradztwo-prawne/articles/ochrona-danych-osobowych/newsletter-rod0/rod0-kontrola-puodo-w-bankach.html?utm_campaign=Newsletter_RODO_30_C-RG-TAX-06173_pl_2019_Tax_Legal_Email_pl&utm_medium=email&utm_source=Eloqua&elqTrackId=fad470ed58a243aaa376a50f303b1469&elq=8d12d18254624c0387ea2f7af75354a7&elqaid=8374&elqat=1&elqCampaignId=1621

Kontakt

Jeżeli nie chcą Państwo otrzymywać tego typu korespondencji w przyszłości, prosimy o przekazanie takiej informacji na adres dsm@finat.pl