



NR 3/2018. STAN NA DZIEŃ 3 KWIETNIA 2018 r.

BIULETYN PRAWNY

ZMIANY PRAWNE NA RYNKU FUNDUSZY

BIULETYN PRAWNY

I. Akty prawne dotyczące rynku Funduszy

1. Prawo Krajowe

1.1 Projekty Ustaw/rozporządzeń

- 1.1.1 Rządowy projekt ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw;
- 1.1.2 Projekt ustawy z dnia 28 lutego 2018 r. o zmianie ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji oraz niektórych innych ustaw;
- 1.1.3 Rządowy projekt ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
- 1.1.4 Projekt ustawy z dnia 22 marca 2018 r. o zmianie ustawy o usługach płatniczych oraz niektórych innych ustaw;

2. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

- 2.1. Wczesnowiosenny przegląd regulacyjny FIS z dnia 12 marca 2018 r.;
- 2.2. Analiza Deloitte Rozporządzenie ePrivacy z dnia 13 marca 2018 r.;
- 2.3. Stanowisko UKNF w sprawie świadczenia usług w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania przez podmioty sektora bankowego z dnia 22 marca 2018 r.;

II. Obszar zmian

1.1 Projekty ustaw/rozporządzeń

1.1.1 Rządowy projekt ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw;

Status: Ustawa została podpisana przez Prezydenta 28 marca 2018 r.

Cele wydania dyrektywy MiFID2 i rozporządzenia MiFIR to wzmocnienie zaufania inwestorów, zmniejszenie ryzyka zakłóceń na rynku i ryzyka systemowego, zwiększenie efektywności rynków finansowych przy jednoczesnym zmniejszeniu zbędnych kosztów dla uczestników. Osiągnięcie tych celów ogólnych wymaga realizacji celów szczegółowych, w postaci zapewnienia równych warunków działania dla uczestników rynku, zwiększenia przejrzystości rynku dla uczestników rynku, wzmocnienia przejrzystości wobec organów regulacyjnych oraz uprawnień organów regulacyjnych w głównych obszarach oraz zwiększenia koordynacji na szczeblu europejskim, zwiększenia ochrony inwestorów oraz wyeliminowania słabości organizacyjnych oraz nadmiernej skłonności do podejmowania ryzyka lub braku kontroli ze strony firm inwestycyjnych oraz operatorów rynku.

Projekt ustawy wprowadza zmiany do ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Minister właściwy może nałożyć na firmy inwestycyjne, wybrane przez siebie, dodatkowe wymogi dotyczące ochrony aktywów klienta.

W świetle projektowanych przepisów w celu ochrony interesu uczestników funduszy inwestycyjnych oraz zapewnienia konkurencyjności funduszy inwestycyjnych, minister właściwy ds. instytucji finansowych, po zasięgnięciu opinii KNF, może określić w drodze rozporządzenia maksymalną wysokość wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie FIO lub SFIO, przy uwzględnieniu sytuacji finansowej TFI. Zgodnie z założeniami, zmiana ta ma na celu poprawę jakości produktów inwestycyjnych.

Zmiana statutu FIO oraz SFIO w zakresie dostosowania do maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem, określonej zgodnie ze wspomnianym wyżej rozporządzeniem ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, nie będzie wymagała uzyskania zezwolenia.

W odniesieniu do podmiotów, które za zezwoleniem Komisji zbywają jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rozszerzono wymagania o obowiązek podlegania systemowi rekompensat lub zawarcia odpowiedniej umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej związanej z prowadzeniem działalności. Jednocześnie, celem zapewnienia jednolitych standardów świadczenia usługi dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych niezależnie od podmiotu, za pośrednictwem którego te jednostki są nabywane rozszerzono wytyczne dla ministra

właściwego do spraw instytucji finansowych przy określaniu rozporządzenia regulującego tryb i warunki postępowania dystrybutorów w zakresie prowadzenia działalności pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów.

Źródło: <http://www.sejm.gov.pl/sejm8.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=2191>

1.1.2 Projekt ustawy z dnia 28 lutego 2018 r. o zmianie ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji oraz niektórych innych ustaw;

Status: Prace Komitetu do Spraw Europejskich dnia 29 marca 2018 r.

Celem projektowanej ustawy jest transpozycja regulacji zawartych w dyrektywie 2016/943/UE do prawa polskiego, która zgodnie z art. 19 ust. 1 tejże dyrektywy, powinna zostać wykonana przez państwa członkowskie do dnia 9 czerwca 2018 roku.

W świetle założeń dyrektywy, ma ona służyć ustanowieniu minimalnego standardu w zakresie zasad ochrony informacji poufnych przedsiębiorstwa, jako narzędzia zarządzania konkurencyjnością oraz innowacyjnością. Przewiduje zatem model harmonizacji minimalnej – co w procesie implementacji dyrektywy oznacza, iż poziom ochrony informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa w poszczególnych państwach członkowskich nie może być niższy, niż określony w dyrektywie.

Ze względu na specyfikę przedmiotu regulacji, transpozycja musi mieć kompleksowy charakter i dotyczyć kilku obszarów stosunków prawnych. Implikuje to konieczność interwencji legislacyjnej w zakresie materii regulowanej w kilku aktach prawnych:

- ustawie z 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (dalej powoływanej jako „u.z.n.k.”),
- ustawie z 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego² (dalej powoływanej jako „k.p.c.”),
- ustawie w ustawie z 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (dalej: „u.o.k.i.k.”).

Ponadto nowelizacja ustawy wprowadza uszczegółowienie definicji tajemnicy przedsiębiorstwa poprzez wskazanie, iż tajemnicą przedsiębiorstwa są informacje techniczne, technologiczne, organizacyjne przedsiębiorstwa lub inne informacje posiadające wartość gospodarczą, ale tylko takie, które jako całość lub w szczególnym zestawieniu i zbiorze tych elementów, nie są powszechnie znane osobom, które zwykle zajmują się tym rodzajem informacji albo nie są łatwo dostępne dla takich osób o ile uprawniony do korzystania z informacji lub rozporządzania nimi podjął, przy zachowaniu należytej staranności, działania w celu utrzymania ich w poufności

Źródło: <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12306806/katalog/12482422>

1.1.3 Rządowy projekt ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;

Status: Ustawa została podpisana przez Prezydenta 28 marca 2018 r. (jeszcze nie opublikowana)

Projekt nowej ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu ma na celu dostosowanie polskich przepisów do przepisów dyrektywy 2015/849 oraz znowelizowanych zaleceń FATF, a także zwiększenie efektywności krajowego systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Tym samym nowe przepisy powinny być czytelniejsze, a zmienione obowiązki i uprawnienia instytucji obowiązanych, jednostek współpracujących i Generalnego Inspektora Informacji Finansowej (GIIF), wynikające z tych przepisów łatwiejsze do identyfikacji.

W nowej ustawie zostaną m. in. wskazane:

- nowe kategorie instytucji obowiązanych;
- zadania Komitetu Bezpieczeństwa Finansowego;
- mechanizmy dot. przygotowania krajowej oceny ryzyka prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu;
- zmienione obowiązki instytucji obowiązanych, w tym w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego;
- przepisy dot. utworzenia i funkcjonowania Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych;
- poprawione zasady dot. gromadzenia przez GIIF informacji potrzebnych do wypełniania przez niego zadań ustawowych, ich ochrony oraz udostępniania tych informacji innym podmiotom;
- zmienione przepisy dot. wstrzymywania transakcji i blokowania rachunków;
- precyzyjniejsze zasady współpracy GIIF z zagranicznymi jednostkami analityki finansowej i Europolem;
- poprawione przepisy dot. szczególnych środków ograniczających przeciwko osobom, grupom i podmiotom;
- zmienione przepisy dot. kontroli instytucji obowiązanych, a także sankcji administracyjnych nakładanych na instytucje obowiązane nieprzestrzegające obowiązków nałożonych na nie tą ustawą.

Nowa ustawa powinna przyczynić się do efektywniejszego funkcjonowania systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i lepszego dostosowania do rekomendacji międzynarodowych.

Źródło: <http://www.sejm.gov.pl/sejm8.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=2233>

1.1.4 Projekt ustawy z dnia 22 marca 2018 r. o zmianie ustawy o usługach płatniczych oraz niektórych innych ustaw;

Status: Ustawę przekazano Prezydentowi i Marszałkowi Senatu dnia 23 marca 2018 r.

Projekt nowelizacji ustawy wdraża do polskiego porządku prawnego unijną dyrektywę w sprawie usług płatniczych (tzw. dyrektywę PSD2).

Nowe przepisy zapewnią większą przejrzystość i spójność prawa w obszarze usług płatniczych. Będą też podstawą do stworzenia jednolitego rynku płatności w UE. Chodzi o to, aby dokonywanie płatności transgranicznych było równie proste i bezpieczne, jak dokonywanie płatności krajowych w krajach członkowskich. Dyrektywa w znacznym stopniu wpłynie na kształt całego rynku usług płatniczych, a tym samym na działalność m.in. banków, instytucji płatniczych, podmiotów oferujących karty sklepowe i karty paliwowe oraz niezależnych operatorów bankomatów czy innych nie bankowych dostawców usług płatniczych.

Wprowadzone zmiany będą sprzyjać rozwojowi obrotu bezgotówkowego i zwiększeniu szybkości realizacji płatności przez użytkowników pieniądza bezgotówkowego, przyczyniając się do dalszego rozwoju społeczeństwa informacyjnego.

Projekt nowelizacji ustawy tworzy podstawy do funkcjonowania nowych usługodawców na rynku usług płatniczych. Obok banków, instytucji płatniczych, operatorów pocztowych i innych, pojawią się tzw. podmioty trzecie, czyli TPP (Third Party Provider), które będą mogły świadczyć dwa typy nowych usług:

- usługę inicjowania transakcji płatniczej (Payment Initiation Service, PIS) – to usługa polegająca na udzieleniu jej dostawcy dostępu do rachunku online płatnika w celu sprawdzenia dostępności środków pieniężnych, a następnie zainicjowania płatności (w jego imieniu), po czym przedstawienie płatnikowi informacji o dokonaniu płatności;
- usługę dostępu do informacji o rachunku (Account Information Service, AIS) – dostawca świadczący tę usługę zapewni klientowi zagregowane informacje online o co najmniej jednym lub kilku rachunkach płatniczych, prowadzonych przez jednego lub kilku dostawców usług płatniczych; w ten sposób użytkownik będzie miał możliwość łatwego zarządzania swoimi finansami osobistymi na jednej platformie usług – niezależnie od posiadania rachunków bankowych w różnych instytucjach finansowych.

Nowelizacja wprowadza także tzw. silne uwierzytelnienie użytkownika. Oznacza to, że aby zainicjować płatność konieczna będzie identyfikacja klienta za pomocą co najmniej dwóch niezależnych metod uwierzytelnienia, np. jednocześnie za pomocą kodu SMS i rozwiązań biometrycznych. Dostawca będzie musiał stosować silne uwierzytelnianie w przypadku, gdy płatnik: uzyskuje dostęp do swojego rachunku w trybie online; inicjuje elektroniczną transakcję płatniczą; przeprowadza czynność za pomocą kanału zdalnego, która może się wiązać z ryzykiem oszustwa płatniczego lub innych nadużyć. To rozwiązanie znacznie poprawi bezpieczeństwo płatności elektronicznych.

Implementacja dyrektywy PSD2 będzie wymagać wprowadzenia przez dostawców usług płatniczych wielu zmian w sposobie wykonywania działalności. Zmieni się dokumentacja stosowana przez dostawców usług płatniczych w relacjach z użytkownikami (wzory umów, regulaminy) oraz zmienią się procedury wewnętrzne. Do nowych wymagań zostaną również dostosowane systemy IT i technologie wykorzystywane przez dostawców do świadczenia usług

płatniczych. Po wejściu na rynek nowych dostawców usług płatniczych zwiększy się konkurencja, co umożliwi konsumentom wybór usług płatniczych najbardziej odpowiadających ich potrzebom.

Źródło: <http://www.sejm.gov.pl/sejm8.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=2225>

2. Komunikaty, wydarzenia i stanowiska organów nadzoru

2.1 Wczesnowiosenny przegląd regulacyjny FIS z dnia 12 marca 2018 r.;

Na stronie FIS Poland pojawił się przegląd najważniejszych regulacji dotyczących sektora finansowego, których wejście w życie planowane jest w najbliższym czasie.

Źródło: http://fispoland.com/2018/03/12/wczesnowiosenny-przeglad-regulacyjny/?utm_source=getresponse&utm_medium=email&utm_campaign=fispoland&utm_content=Zobacz+nowe+publikacje+FIS

2.2 Analiza Deloitte Rozporządzenie ePrivacy z dnia 13 marca 2018 r.;

Na stronie Deloitte pojawiła się analiza nowego rozporządzenia „ePrivacy” dotyczącego poszanowania życia prywatnego oraz ochrony danych osobowych w łączności elektronicznej, które zostało przedstawione przez Komisja Europejska.

Źródło: <https://www2.deloitte.com/pl/pl/pages/doradztwo-prawne/articles/alerty-prawne/rozporzadzenie-eprivacy-przewodnik.html>

2.3 Stanowisko UKNF w sprawie świadczenia usług w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania przez podmioty sektora bankowego z dnia 22 marca 2018 r.;

Na stronie Komisji Nadzoru Finansowego opublikowane zostało stanowisko w sprawie świadczenia usług w zakresie pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu tytułów uczestnictwa instytucji zbiorowego inwestowania przez podmioty sektora bankowego w kontekście zmieniającego się otoczenia prawnego.

W komunikacie UKNF wiele miejsca poświęcono zasadom świadczenia usług doradztwa inwestycyjnego w jego dwóch odmianach: zależnej i niezależnej.

Urząd Komisji w opublikowanym przez siebie stanowisku wielokrotnie podkreślił, że nadrzędnym interesem podmiotów dystrybuujących tytuły uczestnictwa jest dbałość o interesy klientów. Realizacja powyższego obowiązku, na co zwraca uwagę UKNF, wiąże się koniecznością

podjęcia przez instytucje finansowe określonych działań służących między innymi ocenie odpowiedniości i zgodności poszczególnych instrumentów finansowych z potrzebami klientów.

Treść komunikatu w linku poniżej:

Źródło: https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=61243&p_id=18

Kontakt

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