

Spis treści

Wykaz skrótów	23
Przedmowa	33
Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych	37

DZIAŁ I

PRZEPISY OGÓLNE	39
Art. 1. [Zakres regulacji]	39
Art. 2. [Katalog definicji ustawowych]	45
Art. 3. [Definicja funduszu]	87
Art. 4. [Towarzystwo funduszy inwestycyjnych]	97
Art. 5. [Siedziba]	102
Art. 6. [Uczestnicy; tytuły uczestnictwa]	103
Art. 7. [Wpłaty]	106
Art. 8. [Wycena aktywów]	108
Art. 9. [Depozytariusz]	109
Art. 10. [Zakres działalności towarzystwa i depozytariusza]	112
Art. 11. [Papiery emitowane za granicą]	113
Art. 12. [Ustawa o grach hazardowych]	114
Art. 13. [Aktywa w walucie obcej]	115

DZIAŁ II

TWORZENIE I FUNKCJONOWANIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ...	116
Art. 14. [Tworzenie, nazwa i rodzaje funduszy inwestycyjnych]	116
Art. 15. [Tworzenie funduszy inwestycyjnych]	121
Art. 16. [Rejestr funduszy inwestycyjnych]	127
Art. 17. [Wpis i zmiana wpisu w rejestrze funduszy inwestycyjnych]	130
Art. 18. [Forma i treść statutu funduszu inwestycyjnego]	131

Art. 19.	[Cele polityki inwestycyjnej]	135
Art. 20.	[Zasady polityki inwestycyjnej]	138
Art. 21.	[Dochody funduszu inwestycyjnego]	142
Art. 22.	[Wniosek o zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego]	143
Art. 23.	[Zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego]	147
Art. 24.	[Zmiana statutu funduszu inwestycyjnego]	154
Art. 25.	(uchylony)	161
Art. 26.	[Zapisy na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne]	162
Art. 27.	[Prowadzenie zapisów]	164
Art. 28.	[Wpłaty do funduszu inwestycyjnego]	166
Art. 29.	[Przydział jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych]	170
Art. 30.	[Cofnięcie i wygaśnięcie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego]	176
Art. 31.	[Konstytutywny charakter wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych]	181
Art. 32.	[Dystrybucja jednostek uczestnictwa]	182
Art. 32a.	[Wymogi w stosunku do pozostałych dystrybutorów]	192
Art. 33.	[Zlecenie czynności dystrybucyjnych]	201
Art. 34.	[Rejestr pełnomocnictw]	203
Art. 35.	[Forma elektroniczna oświadczeń i dokumentów]	203
Art. 36.	[Łączenie i podział jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych]	204
Art. 37.	[Rachunkowość i sprawozdawczość funduszy inwestycyjnych]	206

DZIAŁ III

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH		210
Art. 38.	[Spółka pełniąca funkcję TFI]	210
Art. 39.	[Siedziba zarządu TFI i stosowanie przepisów kodeksu spółek handlowych]	214
Art. 40.	[Założyciele TFI]	215
Art. 41.	[Firma TFI]	216
Art. 42.	[Zarząd TFI]	217
Art. 43.	[Zmiany w składzie zarządu]	219
Art. 44.	[Rada nadzorcza]	220
Art. 45.	[Przedmiot działalności TFI, doradcy inwestyjni]	221
Art. 45a.	[Outsourcing czynności TFI]	226
Art. 46.	[Outsourcing czynności zarządzania]	234
Art. 47.	[Portfel instrumentów finansowych]	240

Art. 48.	[Wymogi dotyczące działalności TFI]	243
Art. 48a.	[Delegacja ustawowa]	256
Art. 49.	[Kapitał początkowy TFI]	257
Art. 50.	[Kapitały własne]	260
Art. 50a.	[Wymogi w stosunku do TFI, które przekazało zarządzanie funduszem]	265
Art. 51.	[Wymogi kapitałowe dla TFI zarządzających portfelami instrumentów finansowych]	267
Art. 52.	[Źródła kapitału zakładowego]	268
Art. 53.	[Akcje TFI]	270
Art. 54.	[Obowiązki informacyjne w związku z zamiarem nabycia lub objęcia akcji TFI]	272
Art. 54a.	[Zawiadomienie o zamiarze nabycia lub objęcia akcji TFI]	275
Art. 54b.	[Zakres informacji przekazywanych wraz z zawiadomieniem]	277
Art. 54c.	[Język zawiadomienia]	279
Art. 54d.	[Oświadczenie w miejsce dokumentów]	280
Art. 54e.	[Pełnomocnik do doręczeń]	280
Art. 54f.	[Wniosek o przekazanie informacji]	281
Art. 54g.	[Potwierdzenie otrzymania zawiadomienia, braki zawiadomienia]	282
Art. 54h.	[Sprzeciw KNF]	284
Art. 54i.	[Termin doręczenia decyzji o sprzeciwie]	287
Art. 54j.	[Termin nabycia lub objęcia akcji TFI]	288
Art. 54k.	[Szczególny termin wniesienia sprzeciwu]	288
Art. 54l.	[Skutki wadliwego nabycia lub objęcia akcji TFI]	288
Art. 54m.	[Uchylenie zakazów z art. 54l]	291
Art. 54n.	[Obowiązek informacyjny w stosunku do TFI]	292
Art. 55.	(uchylony)	292
Art. 56.	[Instrumenty nadzoru nad akcjonariatem TFI]	292
Art. 57.	[Zawiadomienie o zamiarze zbycia]	295
Art. 58.	[Załączniki do wniosku o zezwolenie na działalność TFI]	296
Art. 59.	[Odpowiednie stosowanie przepisów]	304
Art. 60.	[Załączniki do wniosku o zezwolenia na działalność dodatkową TFI]	305
Art. 61.	[Zezwolenie na działalność TFI i utworzenie funduszu inwestycyjnego]	306
Art. 61a.	[Zezwolenie na działalność TFI, które przekazało zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym]	312
Art. 62.	[Zezwolenie na działalność dodatkową]	316
Art. 63.	(uchylony)	317

Art. 64.	[Odpowiedzialność odszkodowawcza TFI]	317
Art. 65.	[Reguły działalności inwestycyjnej TFI]	321
Art. 65a.	(uchylony)	326
Art. 66.	[Wyłączenie stosowania art. 65 ust. 5 u.f.i.]	326
Art. 67.	[Wygaśnięcie zezwolenia na działalność TFI]	326
Art. 68.	[Skutki wygaśnięcia lub cofnięcia zezwolenia na działalność TFI]	328
Art. 69.	[Przechowywanie i archiwizacja dokumentacji]	330
Art. 70.	[Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami]	332

DZIAŁ IV

DEPOZYTARIUSZ	334
Art. 71. [Podmioty pełniące funkcję depozytariusza]	334
Art. 72. [Obowiązki depozytariusza]	336
Art. 73. [Zakaz powiązań pomiędzy TFI a depozytariuszem]	343
Art. 74. [Umowa o prowadzenie rejestru aktywów]	344
Art. 75. [Odpowiedzialność odszkodowawcza depozytariusza]	346
Art. 76. [Rozwiązanie umowy o prowadzenie rejestru aktywów]	347
Art. 77. [Skutki niewykonania lub nienależytego wykonania umowy o prowadzenie rejestru aktywów]	348
Art. 78. [Przesłanki obligatoryjnej zmiany depozytariusza]	351
Art. 79. [Procedura zmiany depozytariusza]	351
Art. 80. [Nadzór nad zmianą depozytariusza]	352
Art. 81. [Zakaz egzekucyjny]	354
Art. 81a. [Umowa ze spółką zarządzającą]	355

DZIAŁ V

RODZAJE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	356
---------------------------------------	-----

Rozdział 1

Fundusze inwestycyjne otwarte	356
Art. 82. [Zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa]	356
Art. 83. [Jednostki uczestnictwa]	358
Art. 84. [Ograniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa]	366
Art. 85. [Częstotliwość wyceny]	367
Art. 86. [Cena zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa]	368
Art. 87. [Rejestr uczestników funduszu]	369
Art. 87a. [Zgromadzenie uczestników]	371
Art. 87b. [Uprawnieni do uczestnictwa]	375
Art. 87c. [Tryb zawiadamiania o zgromadzeniu]	377
Art. 87d. [Tryb podejmowania uchwał]	378
Art. 87e. [Zaskarżanie uchwał zgromadzenia]	380

Art. 87f.	[Skutki prawomocnego wyroku]	382
Art. 88.	[Obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa]	383
Art. 89.	[Obowiązek odkupienia jednostek uczestnictwa]	384
Art. 90.	[Terminy zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa]	385
Art. 91.	[Potwierdzenie zbycia lub odkupienia]	388
Art. 92.	[Minimalna wartość aktywów netto]	390
Art. 93.	[Katalog dopuszczalnych lokat]	391
Art. 93a.	[Lokaty w instrumenty rynku pieniężnego]	400
Art. 94.	[Lokaty w instrumenty pochodne]	402
Art. 94a.	[Lokaty w papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym]	405
Art. 95.	(uchylony)	407
Art. 96.	[Podstawowe zasady dywersyfikacji lokat]	407
Art. 97.	[Lokaty w listy zastawne]	409
Art. 98.	[Ograniczenia koncentracji lokat]	411
Art. 99.	[Limity dywersyfikacji funduszy indeksowych]	413
Art. 100.	[Szczególne kategorie emitentów, gwarantów i poręczycieli]	415
Art. 101.	[Lokaty w tytuły uczestnictwa]	416
Art. 102.	[Pożyczki papierów wartościowych]	419
Art. 103.	[Umowy między funduszami inwestycyjnymi]	421
Art. 104.	[Ograniczenia w odniesieniu do wielkości emisji]	422
Art. 105.	[Ograniczenia w odniesieniu do subemisji inwestycyjnej]	425
Art. 106.	[Skutki naruszenia ograniczeń inwestycyjnych]	426
Art. 107.	[Zakaz dokonywania określonych czynności]	428
Art. 108.	[Ograniczenia w zaciąganiu pożyczek i kredytów]	432
Art. 109.	[Wielkość środków na rachunkach bankowych]	432
Art. 110.	[Zagraniczne instrumenty finansowe]	433
Art. 111.	[Wyплаты w razie śmierci uczestnika]	434

Rozdział 2

Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte	437
Art. 112. [Generalne odesłanie do przepisów dotyczących funduszy inwestycyjnych otwartych]	437
Art. 113. [Szczególne zasady funkcjonowania]	439
Art. 114. [Rada inwestorów]	444
Art. 115. [Członkostwo w radzie inwestorów]	446
Art. 116. [Wnoszenie papierów wartościowych do funduszu]	448

Rozdział 3

Fundusze inwestycyjne zamknięte	449
Art. 117. [Certyfikaty inwestycyjne]	449

Art. 117a.	[Przekształcenie w publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty]	461
Art. 117b.	[Wniosek o przekształcenie]	462
Art. 118.	[Prospekt emisyjny; memorandum informacyjne]	465
Art. 119.	[Zatwierdzenie prospektu]	474
Art. 120.	[Dopuszczenie certyfikatów do obrotu]	483
Art. 121.	[Certyfikaty imienne i na okaziciela; niepodzielność]	486
Art. 122.	[Certyfikat inwestycyjny w formie dokumentu]	490
Art. 123.	[Dematerializacja]	494
Art. 124–125.	(uchylone)	497
Art. 126.	[Propozycja nabycia]	497
Art. 127.	[Kilka emisji certyfikatów]	498
Art. 128.	[Wpłaty na certyfikaty inwestycyjne]	499
Art. 129.	[Kolejne emisje certyfikatów inwestycyjnych]	500
Art. 130.	[Wpłaty na certyfikaty kolejnych emisji]	501
Art. 131.	[Wycena aktywów funduszu]	503
Art. 132.	[Cena emisyjna]	507
Art. 133.	[Prawo pierwszeństwa]	507
Art. 134.	[Termin zamknięcia emisji]	508
Art. 135.	[Przydział certyfikatów inwestycyjnych]	510
Art. 136.	[Wydanie przydzielonych certyfikatów inwestycyjnych]	511
Art. 137.	[Nieopłacony certyfikat inwestycyjny]	512
Art. 138.	[Zakaz nabywania własnych certyfikatów inwestycyjnych]	514
Art. 139.	[Wykup certyfikatów inwestycyjnych]	515
Art. 140.	[Rada inwestorów]	517
Art. 141.	[Członkostwo w radzie inwestorów]	520
Art. 142.	[Zgromadzenie inwestorów]	521
Art. 143.	[Udział w zgromadzeniu inwestorów]	523
Art. 144.	[Uchwały zgromadzenia inwestorów]	525
Art. 145.	[Strategia inwestycyjna; przedmiot lokat]	527
Art. 146.	[Ograniczenia inwestycyjne]	530
Art. 147.	[Przedmiot lokat]	532
Art. 148.	[Nabywanie nieruchomości]	533
Art. 149.	[Obciążenia na aktywach]	534
Art. 150.	[Wycena aktywów funduszu]	534
Art. 151.	[Udzielanie pożyczek papierów wartościowych]	535
Art. 151a.	[Krótka sprzedaż]	536
Art. 152.	[Zaciąganie zobowiązań; emisja obligacji]	538
Art. 153.	[Operacje pożyczkowe i gwarancyjne]	538
Art. 154.	[Nabywanie instrumentów pochodnych]	539
Art. 155.	(uchylony)	542

Art. 156.	[Subemisja]	542
Art. 157.	[Naruszenie ograniczeń]	543

DZIAŁ VI

SZCZEGÓLNE KONSTRUKCJE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	544
---	------------

Rozdział 1

Fundusze inwestycyjne z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa	544
---	------------

Art. 158.	[Fundusze z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa]	544
-----------	---	-----

Rozdział 2

Fundusze inwestycyjne z wydzielonymi subfunduszami	546
---	------------

Art. 159.	[Fundusze z wydzielonymi subfunduszami]	546
-----------	---	-----

Art. 160.	[Treść statutu i ograniczenia inwestycyjne]	548
-----------	---	-----

Art. 161.	[Zobowiązania związane z subfunduszami]	549
-----------	---	-----

Art. 162.	[Szczególne zasady funkcjonowania funduszy otwartych]	550
-----------	---	-----

Art. 163.	[Szczególne zasady funkcjonowania funduszy zamkniętych]	554
-----------	---	-----

Art. 164.	[Tworzenie subfunduszy]	555
-----------	-------------------------------	-----

Art. 165.	[Likwidacja subfunduszy]	556
-----------	--------------------------------	-----

Art. 166.	[Określenie waluty funduszu]	557
-----------	------------------------------------	-----

Art. 167.	[Powierzenie zarządzania subfunduszami]	558
-----------	---	-----

Art. 168.	[uchylony]	559
-----------	------------------	-----

Art. 169.	[Sprawozdania finansowe]	559
-----------	--------------------------------	-----

Rozdział 2a

Fundusze inwestycyjne otwarte podstawowe i powiązane	560
---	------------

Art. 169a.	[Definicja funduszu powiązanego]	560
------------	--	-----

Art. 169b.	[Zezwolenia Komisji]	560
------------	----------------------------	-----

Art. 169c.	[Warunki podjęcia działalności jako fundusz powiązany]	563
------------	--	-----

Art. 169d.	[Przekazywanie informacji uczestnikom]	564
------------	--	-----

Art. 169e.	[Umowa pomiędzy depozytariuszami]	566
------------	---	-----

Art. 169f.	[Umowa pomiędzy biegłymi rewidentami]	567
------------	---	-----

Art. 169g.	[Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne]	568
------------	---	-----

Art. 169h.	[Dodatkowe ograniczenia]	568
------------	--------------------------------	-----

Art. 169i.	[Zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek]	569
------------	--	-----

Art. 169j.	[Obowiązek monitorowania działalności]	569
------------	--	-----

Art. 169k.	[Obowiązek przekazania korzyści]	569
------------	--	-----

Art. 169l.	[Obowiązki informacyjne]	569
------------	--------------------------------	-----

Art. 169m.	[Zakaz pobierania opłat]	570
------------	--------------------------------	-----

Art. 169n.	[Obowiązek przekazywania informacji]	570
------------	--	-----

Art. 169o.	[Przekazywanie informacji o nieprawidłowościach]	571
------------	--	-----

Art. 169p.	[Zmiana funduszu podstawowego]	571
------------	--------------------------------------	-----

Art. 169r.	[Rozwiązanie funduszu powiązanego]	573
Art. 169s.	[Zaprzestanie działalności jako fundusz powiązany]	574
Art. 169t.	[Obowiązki funduszu powiązanego]	575
Art. 169u.	[Konsekwencje połączenia funduszu podstawowego]	576
Art. 169w.	[Zawartość wniosku o wydanie zezwolenia]	577
Art. 169y.	[Obowiązki informacyjne]	578

Rozdział 3

Pozostałe fundusze inwestycyjne podstawowe i powiązane	590
--	-----

Art. 170.	[Zasady funkcjonowania funduszy podstawowego i powiązanych]	590
Art. 171.	[Dopuszczalne formy organizacyjne]	591
Art. 172.	[Oznaczenie]	593
Art. 173.	[Utworzenie funduszu podstawowego]	593
Art. 174.	(uchylony)	595
Art. 175.	[Wyłączenie niektórych obowiązków informacyjnych]	595
Art. 176.	[Minimalna wysokość aktywów netto]	596
Art. 177.	[Ograniczenia konstrukcji funduszy podstawowych i powiązanych]	597

DZIAŁ VII

SZCZEGÓLNE TYPY FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	598
---	-----

Rozdział 1

Fundusz rynku pieniężnego	598
---------------------------------	-----

Art. 178.	[Fundusz rynku pieniężnego]	598
-----------	-----------------------------------	-----

Rozdział 2

Fundusz portfelowy	605
--------------------------	-----

Art. 179.	[Konstrukcja funduszy portfelowych]	605
Art. 180.	[Emisja i wykup certyfikatów inwestycyjnych]	611
Art. 181.	[Wykonywanie prawa głosu]	615
Art. 182.	[Konstrukcja i skład portfela inwestycyjnego]	621

Rozdział 3

Fundusz sekurytyzacyjny	627
-------------------------------	-----

Art. 183.	[Formy funduszu sekurytyzacyjnego]	627
Art. 184.	[Umowa poręczenia i gwarancji wypłaty]	632
Art. 185.	[Standaryzowany fundusz sekurytyzacyjny]	633
Art. 186.	[Likwidacja subfunduszu standaryzowanego funduszu sekurytyzacyjnego]	635

Art. 187.	[Niestandaryzowany fundusz sekurytyzacyjny]	637
Art. 188.	[Katalog dopuszczalnych lokat]	638
Art. 188a.	[Nabycie i zbycie rzeczy ruchomych]	640
Art. 189.	[Serie certyfikatów inwestycyjnych o różnych uprawnieniach] ..	641
Art. 190.	[Certyfikaty podporządkowane]	643
Art. 191.	[Umowy zawierane przez fundusz sekurytyzacyjny]	644
Art. 192.	[Zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami]	645
Art. 192a.	[Zasady prowadzenia działalności przez podmiot zarządzający]	647
Art. 193.	[Zakres uprawnienia do przetwarzania danych]	647
Art. 194.	[Moc dowodowa ksiąg rachunkowych funduszu]	648
Art. 195.	[Przeniesienie zabezpieczeń rzeczowych]	650

Rozdział 4

Fundusz aktywów niepublicznych	651
Art. 196. [Fundusz aktywów niepublicznych]	651
Art. 197. [Wyłączenia stosowania przepisów o funduszach inwestycyjnych zamkniętych]	656
Art. 198. [Wypłacanie przychodów ze zbycia lokat]	658
Art. 199. [Zabezpieczenie interesów wierzycieli i TFI przy wykupie certyfikatów inwestycyjnych]	664

DZIAŁ VIII

ŁĄCZENIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	669
--	-----

Rozdział 1

Przepisy ogólne	669
Art. 200. [Definicje]	669
Art. 201. [Połączenie wewnętrzne]	672
Art. 202. [Połączenie krajowe]	676
Art. 203. [Połączenie transgraniczne]	679
Art. 204. [Połączenie funduszu powiązanego; dokument informacyjny] ..	684
Art. 205. [Wykreślenie z rejestru funduszy]	686
Art. 206. [Dzień połączenia]	687
Art. 207. [Koszty połączenia; ochrona uczestników]	688
Art. 208. [Odpowiednie stosowanie przepisów do subfunduszy]	688

Rozdział 2

Połączenie wewnętrzne	689
Art. 208a. [Zgoda na połączenie wewnętrzne]	689
Art. 208b. [Ogłoszenie o zamiarze połączenia]	690

Art. 208c.	[Przydział jednostek]	691
Art. 208d.	[Wpis do rejestru uczestników]	692
Art. 208e.	[Dzień wykreślenia]	693
Art. 208f.	[Wydanie aktywów depozytariuszowi]	694
Art. 208g.	[Dostosowanie stanu aktywów]	695
Art. 208h.	[Sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego]	695

Rozdział 3

Połączenie krajowe	696
Art. 208i. [Wymogi dotyczące połączenia krajowego]	696
Art. 208j. [Wniosek o wydanie zezwolenia]	696
Art. 208k. [Wygaśnięcie zezwolenia]	697
Art. 208l. [Plan połączenia]	698
Art. 208m. [Wniosek o udzielenie zgody na połączenie]	698
Art. 208n. [Zgoda na połączenie]	699
Art. 208o. [Zawiadomienie uczestników o połączeniu]	700
Art. 208p. [Zaprzestanie przyjmowania wpłat]	702
Art. 208r. [Niezachowanie terminu połączenia]	702
Art. 208s. [Zgromadzenie uczestników; wygaśnięcie zgody Komisji]	703
Art. 208t. [Dzień obliczenia stosunku wymiany; przydział jednostek uczestnictwa]	704
Art. 208u. [Opinia o wycenie aktywów]	705
Art. 208w. [Wykreślenie z rejestru]	705
Art. 208y. [Sprawozdanie finansowe funduszu przejmowanego]	707
Art. 208z. [Dzień połączenia]	707
Art. 208za. [Obowiązki wynikające z połączenia]	707
Art. 208zb. [Stan aktywów przy przyjęciu]	708

Rozdział 4

Połączenie transgraniczne	712
Oddział 1. Połączenie transgraniczne przez przejęcie funduszu krajowego oraz przez utworzenie funduszu zagranicznego	712
Art. 208zc. [Zgody niezbędne do połączenia transgranicznego]	712
Art. 208zd. [Plan połączenia]	713
Art. 208ze. [Tryb udzielenia zgody i przesłanki odmowy]	713
Art. 208zf. [Stosunek wymiany]	715
Art. 208zg. [Dzień połączenia]	716
Art. 208zh. [Wydanie rejestru aktywów]	716
Art. 208zi. [Wykreślenie funduszu przejmowanego]	716
Art. 208zj. [Obowiązki informacyjne]	717
Art. 208zk. [Połączenie przez przeniesienie aktywów]	717

Oddział 2. Połączenie transgraniczne przez przejęcie funduszu zagranicznego	718
Art. 208zl. [Stosowanie przepisów o połączeniu krajowym]	718
Art. 208zm. [Plan połączenia]	718
Art. 208zn. [Zgody wymagane na połączenia]	718
Art. 208zo. [Obowiązki informacyjne]	719
Art. 208zp. [Tryb wydania zgody przez Komisję]	719
Art. 208zr. [Zawiadomienie uczestników]	720
Art. 208zs. [Stosunek wymiany]	720
Art. 208zt. [Opinia biegłego rewidenta]	721
Art. 208zu. [Dzień połączenia]	721
Art. 208zw. [Wykreślenie funduszu przejmowanego]	722
Art. 208zy. [Sprawozdanie finansowe]	722

Oddział 3. Połączenie transgraniczne przez utworzenie funduszu krajowego	722
Art. 208zz. [Stosowanie przepisów o połączeniu krajowym]	722
Art. 208zza. [Treść statutu i wpłaty do funduszu]	723
Art. 208zzb. [Przesłanki wygaśnięcia zezwolenia]	723
Art. 208zzc. [Plan połączenia]	724
Art. 208zdz. [Warunki połączenia transgranicznego]	724
Art. 208zze. [Obowiązki informacyjne]	725
Art. 208zzf. [Opinia biegłego rewidenta]	725
Art. 208zzg. [Wydanie rejestru aktywów]	726
Art. 208zzh. [Sprawozdanie finansowe]	726

DZIAŁ IX

ZARZĄDZANIE ZBIORCZYM PORTFELEM PAPIERÓW

WARTOŚCIOWYCH	736
Art. 209. [Zezwolenie na utworzenie zbiorczego portfela papierów wartościowych]	736
Art. 210. [Załączniki do wniosku o utworzenie zbiorczego portfela papierów wartościowych]	737
Art. 211. [Odpowiednie stosowanie art. 23 u.f.i.]	738
Art. 212. [Konstrukcja prawna zbiorczego portfela papierów wartościowych]	739
Art. 213. [Procedura tworzenia, stosunki prawne i katalog lokat zbiorczego portfela papierów wartościowych]	741
Art. 214. [Regulamin zbiorczego portfela papierów wartościowych]	744
Art. 215. [Tytuły uczestnictwa i następne wpłaty do zbiorczego portfela papierów wartościowych]	745

Art. 216.	[Stabilność składu procentowego portfela]	747
Art. 217.	[Odpowiednie stosowanie przepisów]	748
Art. 218.	[Sprawozdania finansowe zbiorczego portfela papierów wartościowych]	749

DZIAŁ X

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I NADZÓR KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Art. 219.	[Obowiązki informacyjne]	751
Art. 220.	[Prospekt informacyjny]	756
Art. 220a.	[Kluczowe informacje dla inwestorów]	762
Art. 220b.	[Odpowiedzialność cywilna]	765
Art. 221.	[Delegacja]	766
Art. 222.	[Udostępnienie informacji]	767
Art. 223.	[Czynności biegłego rewidenta]	772
Art. 224.	[Ogłoszenie o wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, cenie zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa]	775
Art. 225.	[Obowiązki informacyjne względem KNF]	776
Art. 225a.	[Obowiązki informacyjne określonych podmiotów wobec organu nadzoru]	778
Art. 226.	[Postępowanie kontrolne]	791
Art. 227.	[Archiwizacja i udostępnianie informacji]	806
Art. 227a.	[Nakazanie zaprzestania działań]	810
Art. 227b.	[Czasowe zawieszenie zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego]	813
Art. 228.	[Odpowiedzialność administracyjna]	815
Art. 229.	[Informacje dotyczące funduszu inwestycyjnego albo zbiorczego portfela papierów wartościowych]	844
Art. 230.	[Sankcje administracyjne]	849
Art. 231.	[Obowiązki depozytariusza]	851
Art. 232.	[Odpowiedzialność administracyjna depozytariusza; zlecenie kontroli]	853
Art. 233.	[Odpowiedzialność administracyjna podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 2 u.f.i.]	858
Art. 234.	[Odpowiedzialność administracyjna podmiotu, o którym mowa w art. 192 ust. 1 u.f.i.]	862
Art. 234a.	[Odpowiedzialność administracyjna podmiotu, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji towarzystwa]	862

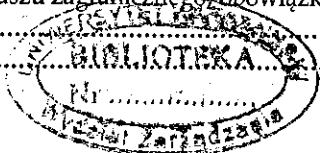
Art. 236.	[Opłaty]	865
Art. 237.	(uchylony)	866

DZIAŁ XI**PRZEJĘCIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM,
PRZKSZTAŁCENIE, ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO**

Art. 238.	[Przejęcie zarządzania funduszem]	867
Art. 238a.	[Przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym] ...	869
Art. 239.	[Zmiana rodzaju funduszu otwartego]	872
Art. 240.	[Przekształcenie w fundusz o szczególnej konstrukcji]	873
Art. 240a.	[Przesłanki odmowy wydania zezwolenia]	875
Art. 241.	[Wymogi formalne przekształcenia]	877
Art. 242.	[Wymogi wniosku o wydanie zezwolenia]	878
Art. 243.	[Ogłoszenie o przekształceniu]	878
Art. 244.	[Skutki przekształcenia]	880
Art. 245.	[Rozwinięcie]	883
Art. 246.	[Rozwiązanie funduszu]	883
Art. 247.	[Obowiązki informacyjne]	887
Art. 248.	[Likwidator]	888
Art. 248a.	[Zakończenie likwidacji funduszu podstawowego]	889
Art. 249.	[Tryb likwidacji]	890
Art. 250.	[Przekazanie do depozytu sądowego]	891
Art. 251.	[Obowiązki likwidatora]	892
Art. 252.	[Delegacja ustawowa]	892

DZIAŁ XII**ZBYWANIE TYTUŁÓW I JEDNOSTEK UCZESTNICTWA****ORAZ TWORZENIE ODDZIAŁÓW****Rozdział 1****Zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze
zagraniczne na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zbywanie
jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych na
terytorium państw członkowskich**

Art. 253.	[Zbywanie tytułów uczestnictwa przez fundusz zagraniczny] ..	893
Art. 254.	[Obowiązki informacyjne funduszu zagranicznego]	906
Art. 255.	[Oznaczenie zagranicznego funduszu inwestycyjnego]	911
Art. 256.	[Ochrona uczestników funduszu zagranicznego; obowiązki funduszu]	911
Art. 257.	[Agent płatności]	917



Art. 258.	[Formy zbywania tytułów uczestnictwa przez fundusz zagraniczny na terytorium Polski]	921
Art. 259.	[Nadzór nad funduszami zagranicznymi]	923
Art. 259a.	[Odpowiedzialność administracyjna przedstawiciela funduszu zagranicznego oraz przedstawiciela funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w państwach należących do EEA lub OECD]	928
Art. 260.	[Wyłączenie stosowania przepisów ustawy o ofercie publicznej]	929
Art. 261.	[Zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego]	929
Art. 261a.	[Czynności KNF w procesie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa na terytorium państwa członkowskiego]	932
Art. 261b.	[Właściwe prawo; język]	934
Art. 261c.	[Tłumaczenie]	935
Art. 262.	[Odesłanie]	936
Art. 263.	[Rejestr funduszy zagranicznych]	936

Rozdział 2

Tworzenie oddziałów i wykonywanie działalności przez towarzystwo na terytorium państw członkowskich oraz tworzenie oddziałów i wykonywanie działalności przez spółki zarządzające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	937
---	-----

Oddział 1. Tworzenie oddziałów i wykonywanie działalności	
przez towarzystwo na terytorium państw członkowskich	937
Art. 264. [Prowadzenie działalności w formie oddziału]	937
Art. 265. [Prowadzenie działalności na terytorium państwa	
członkowskiego w formie innej niż oddział]	946
Art. 266. [Obowiązki informacyjne]	949
Art. 266a. [Właściwe prawo; reklamacje; współpraca między organami	
nadzoru]	950
Art. 267. [Odpowiedzialność administracyjna]	953
Art. 268. [Kontrola]	954
Art. 269. [Skutki cofnięcia przez KNF zezwolenia na wykonywanie	
działalności]	954

Oddział 2. Tworzenie oddziałów i wykonywanie działalności przez spółki zarządzające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	955
Art. 270. - [Tworzenie oddziałów przez spółki zarządzające na terytorium Polski]	955

Art. 271.	[Prowadzenie działalności przez spółkę zarządzającą na terytorium Polski w formie innej niż oddział]	958
Art. 272.	[Obowiązki informacyjne; reklamacje]	960
Art. 272a.	[Właściwe prawo; pełnomocnik dla doręczeń]	961
Art. 272b.	[Przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym otwartym i prowadzenia jego spraw]	964
Art. 272c.	[Uprawnienia i odpowiedzialność spółki zarządzającej]	970
Art. 273.	[Nadzór nad spółką zarządzającą; odpowiedzialność administracyjna]	972
Art. 274.	[Uprawnienia organów państwa macierzystego spółki zarządzającej]	977
Art. 275.	[Odesłanie]	977
Art. 276.	[Odesłanie]	977

Rozdział 3

Zbywanie tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA oraz zasady tworzenia oddziałów przez spółki zarządzające tymi funduszami z siedzibą w tych państwach		978
Art. 277.	[Warunki zbywania tytułów uczestnictwa]	978
Art. 278.	[Rejestr funduszy]	982
Art. 279.	[Warunki tworzenia oddziałów]	983

DZIAŁ XIII

TAJEMNICA ZAWODOWA

ORAZ WSPÓŁPRACA ORGANÓW NADZORU		985
Art. 280.	[Zakres podmiotowy i pojęcie tajemnicy zawodowej]	985
Art. 281.	[Zasady ujawniania informacji stanowiących tajemnicę zawodową]	996
Art. 282.	[Uprawnienia KNF; dozwolone przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową]	1003
Art. 283.	(uchylony)	1013
Art. 284.	[Zakres podmiotowy]	1013
Art. 284a.	[Współpraca międzynarodowa]	1014
Art. 285.	[Współpraca międzynarodowa]	1015
Art. 285a.	[Współpraca międzynarodowa]	1016
Art. 286.	[Współpraca międzynarodowa; podział kompetencji nadzorczych]	1016
Art. 286a.	[Udostępnienie przepisów przez KNF]	1018

DZIAŁ XIV

PRZEPISY KARNE	1020
Art. 287. [Lokowanie środków pieniężnych bez zezwolenia]	1020
Art. 287a. [Podanie nieprawdziwych danych w prospekcie informacyjnym]	1024
Art. 288. [Podanie nieprawdziwych danych w prospekcie informacyjnym]	1024
Art. 288a. [Podanie nieprawdziwych danych w kluczowych informacjach dla inwestorów]	1027
Art. 289. [Ujawnienie lub wykorzystanie niezgodnie z przeznaczeniem tajemnicy zawodowej]	1030
Art. 290. [Bezprawne zbywanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EEA]	1035
Art. 291. [Bezprawne zbywanie tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA]	1038
Art. 292. [Bezprawne tworzenie oddziałów spółek zarządzających]	1041
Art. 293. [Bezprawne wykonywanie działalności spółek zarządzających] ...	1044
Art. 294. [Bezprawne tworzenie oddziałów spółek]	1047
Art. 295. [Bezprawne wykonywanie działalności funduszy inwestycyjnych]	1049
Art. 296. [Bezprawne używanie w nazwie lub reklamie szczególnych określeń]	1053
Art. 297. (uchylony)	1056
Art. 298. [Nieudzielenie wymaganych informacji]	1056
Art. 299. [Niearchiwizowanie dokumentów]	1059

DZIAŁ XV

ZMIANY W PRZEPISACH OBOWIĄZUJĄCYCH	1064
Art. 300–319. (pominięte).	1064

DZIAŁ XVI

PRZEPISY PRZEJŚCIOWE I KOŃCOWE	1065
Art. 320.	1065
Art. 321.	1065
Art. 322.	1066
Art. 323.	1066
Art. 324.	1067

Art. 325.	1067
Art. 326. (uchylony)	1067
Art. 327.	1067
Art. 328.	1067
Art. 329.	1067
Art. 330.	1068
Art. 331.	1068
 Bibliografia	 1069
 Wykaz aktów prawnych	 1087
 Wykaz orzecznictwa	 1095
 Autorzy	 1101