KONFEDERACJA LEWIATAN

Warszawa, 5 listopad 2026 r.
KL/715/227/AZ/2026

Pan
Jurand Drop
Podsekretarz Stanu
Ministerstwo Finansów

Szanowny Panie Ministrze,

w związku z pracami legislacyjnymi związanymi z projektem ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (UDER 115), Konfederacja Lewiatan przedstawia swoje uwagi.

Uprzejmie prosimy o zapoznanie się z naszą analizą oraz rozważenie uwzględnienia jej w toku prac legislacyjnych.

Z poważaniem

Marek Górski
Prezydent Konfederacji Lewiatan

W załączeniu: Stanowisko Konfederacji Lewiatan dot. projekt ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (UDER 115)

Konfederacja Lewiatan
ul. Zbyszka Cybulskiego 5
00-727 Warszawa
tel. +48 22 50 50 860
recepcja@lewiatan.org
www.lewiatan.org

Polish Confederation Lewiatan
Brussels Office
Avenue de Cortenbergh 168
tel. +32 2 732 12 10

NIP 5262353400
KRS 0000053779
Sąd Rejonowy dla
m. st. Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy

KONFEDERACJA LEWIATAN

Stanowisko Konfederacji Lewiatan dot. projekt ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (UDER 115)

Zwracamy uwagę na negatywne skutki uboczne zmian poczynionych w art. 280 ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz art. 147 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi tj. zmian dotyczących tajemnicy zawodowej. Dotychczasowe uregulowanie faktycznie sprawiało problemy interpretacyjne, Projekt jednak je pogłębia.

Głównym problemem jest bezzasadne i nieproporcjonalne poszerzenie przedmiotu tajemnicy zawodowej:

- **Wykreślenie fragmentu *„chronionych prawem interesów podmiotów dokonujących”:*** skutkuje brakiem wyraźnego przedmiotowego ograniczenia katalogu informacji stanowiących tajemnicę zawodową. W konsekwencji każda informacja pozostająca w bezpośrednim lub pośrednim związku z funduszem i jego działalnością może zostać uznana za informację objętą tajemnicą zawodową. Przykładem mogą być, w świetle projektowanej definicji, lokaty funduszu oraz informacje o tym, kto jest jego uczestnikiem w kontekście umowy przelewu wierzytelności. Realizacja uprawnień związanych z przelewem wierzytelności może wymagać przekazania dłużnikowi informacji o dokonanej cesji. Skoro natomiast informacja ta dotyczy wierzytelności stanowiącej lokatę funduszu, w świetle proponowanej definicji może zostać objęta tajemnicą zawodową. Za inny przykład może służyć wykonywanie czynności windykacyjnych dotyczących portfela wierzytelności oraz udostępnienie w tym celu danych osobowych dłużników: za sprawą Projektu może wiązać się to z ujawnieniem informacji objętych tajemnicą zawodową.
- **Zwracamy uwagę na specyfikę funduszy:** nie każdą działalność podmiotów inwestycyjnych można traktować w jednakowy sposób. W szczególności w przypadku funduszy inwestycyjnych inwestujących w wierzytelności tak znaczące rozszerzenie zakresu tajemnicy zawodowej może powodować trudności w wykonywaniu czynności związanych z zarządzaniem funduszem, w szczególności z zarządzaniem wierzytelnościami stanowiącymi przedmiot jego lokat.

Konfederacja Lewiatan
ul. Zbyszka Cybulskiego 5
00-727 Warszawa
tel. +48 22 50 50 860
recepcja@lewiatan.org
www.lewiatan.org

Polish Confederation Lewiatan
Brussels Office
Avenue de Cortenbergh 168
tel. +32 2 732 12 10

NIP 5262353400
KRS 0000053779
Sąd Rejonowy dla
m. st. Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy

- **Wątpliwości budzą przyczyny przyjęcia takiego kierunku zmian:** przyjęty kierunek drastycznie i bez dostatecznego uzasadnienia wiążących się z tym skutków rozszerza przedmiot tajemnicy zawodowej funduszy. Wątpliwości obejmują to, czy taki skutek był rzeczywistą intencją projektodawcy. Jeżeli natomiast intencją było doprecyzowanie przedmiotu tajemnicy, a nie jego nieograniczone rozszerzenie, proponowana zmiana prowadzi *de facto* do skutku odwrotnego.

Mając na uwadze powyższe, a także istniejące problemy interpretacyjne dotyczące zakresu pojęcia tajemnicy zawodowej, **postulujemy doprecyzowanie i zawężenie zakresu tajemnicy zawodowej, zamiast jego nadmiernego rozszerzania, w szczególności poprzez:**

- objęcie zakresem tajemnicy zawodowej wprost informacji finansowych dotyczących aktywów funduszu, a nie pojedynczych informacji, które jako samodzielnie funkcjonujące dane nie pozwalają na ustalenie informacji o aktywach funduszu ani ich wartości;
- wyłączenie z przedmiotowego zakresu tajemnicy zawodowej informacji jedynie pośrednio związanych z interesem osób dokonujących czynności z podmiotem finansowym, w szczególności danych osobowych dłużników wchodzących w skład portfela wierzytelności nabytego przez fundusz (dane osobowe dłużników mają inne podstawy ochrony np.: regulacje dot. danych osobowych);
- doprecyzowanie, że dane objęte tajemnicą zawodową dotyczą klientów podmiotu finansowego, tj. podmiotów pozostających z funduszem w bezpośredniej relacji gospodarczej, w ramach której podmiot finansowy występuje jako świadczący usługi. Pozwoliłoby to wyłączyć inne kategorie stosunków gospodarczych, np. informacje o zawarciu umowy o audyt oraz o warunkach biznesowych takiej umowy;
- utrzymanie zasady, zgodnie z którą tajemnicą zawodową objęte są informacje zawarte we właściwym rejestrze lub ewidencji uczestników danego podmiotu, w tym informacje dotyczące posiadanych certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa, jako informacje odnoszące się bezpośrednio do sytuacji inwestycyjnej uczestnika.

Konfederacja Lewiatan
ul. Zbyszka Cybulskiego 5
00-727 Warszawa
tel. +48 22 50 50 860
recepcja@lewiatan.org
www.lewiatan.org

Polish Confederation Lewiatan
Brussels Office
Avenue de Cortenbergh 168
tel. +32 2 732 12 10

NIP 5262353400
KRS 0000053779
Sąd Rejonowy dla
m. st. Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy

Tajemnica powinna zapewniać ochronę tym kategoriom informacji, które ze względu na ich charakter i znaczenie wymagają szczególnej ochrony, w szczególności informacjom dotyczącym inwestorów i ich sytuacji inwestycyjnej. Z kolei zakres tajemnicy zawodowej nie powinien obejmować informacji, których charakter nie uzasadnia objęcia ich szczególną ochroną, ani informacji, których przetwarzanie jest niezbędne do prowadzenia działalności operacyjnej i realizacji celu gospodarczego funduszu. W przypadku funduszy inwestycyjnych działalność ta jest nierozerwalnie związana z zarządzaniem aktywami i podejmowaniem działań zmierzających do osiągania dochodów z lokat, co wymaga możliwości przetwarzania i wykorzystywania informacji niezbędnych do zarządzania tymi aktywami.

Konfederacja Lewiatan, KL/715/227/AZ/2026

Konfederacja Lewiatan
ul. Zbyszka Cybulskiego 5
00-727 Warszawa
tel. +48 22 50 50 860
recepcja@lewiatan.org
www.lewiatan.org

Polish Confederation Lewiatan
Brussels Office
Avenue de Cortenbergh 168
tel. +32 2 732 12 10

NIP 5262353400
KRS 0000053779
Sąd Rejonowy dla
m. st. Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy