

Charakter prawny statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego – akt korporacyjny czy umowa?

Czy statut funduszu inwestycyjnego zamkniętego jest jedynie *sui generis* umową, czy też złożonym aktem innego rodzaju? Zagadnienie to nie ma charakteru wyłącznie akademickiego i niesie szereg konsekwencji, w tym możliwości traktowania statutu jako wzorca umownego.

DANUTA POCIECHA
JACEK JONAK

Zgodnie z art. 3 ust. 1 u.f.i.¹ fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Fundusz inwestycyjny może być funduszem inwestycyjnym otwartym albo alternatywnym funduszem inwestycyjnym, tzn. specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Obok bezwzględnie obowiązujących przepisów u.f.i., podstawowym dokumentem określającym wzajemne relacje funduszu inwestycyjnego i jego uczestników, a pośrednio również relacje pomiędzy uczestnikami, jest statut funduszu.

Odpowiedź na pytanie postawione na wstępie wymaga w pierwszej kolejności analizy charakteru FIZ² jako osoby prawnej.

FIZ – cechy wyróżniające

W literaturze przedmiotu³ charakter funduszu inwestycyjnego jako konstrukcji prawnej nie jest postrzegany jednolicie. Przypisuje się go do jednego z dwóch zasadniczych typów osób prawnych: korporacyjnego lub

¹ Ustawa z 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 95), dalej: „u.f.i.”.

² Fundusz inwestycyjny zamknięty.

³ Zob. np. M. Dumkiewicz, M. Kapijas [w:] *Ustawa o funduszach inwestycyjnych. Komentarz*, t. I (red. A. Kidyba), Warszawa 2018, LEX/el., komentarz do art. 3, pkt 1; M. Michalski [w:] *System prawa prywatnego. Prawo papierów wartościowych*, t. 19 (red. A. Szumański), Warszawa 2006, s. 670-671.