

Streszczenie rozprawy doktorskiej Mgr Moniki Glinki /j.polski/ pt.
„BEZPIECZEŃSTWO ORGANIZACYJNE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH –
ZAGADNIENIA ADMINISTRACYJNOPRAWNE”

Rozprawa doktorska składa się z pięciu rozdziałów, w których autorka podejmuje próbę identyfikacji wewnętrznych organów i zewnętrznych podmiotów organizacyjnych składających się na bezpieczeństwo otwartych funduszy inwestycyjnych, oraz oceny ich względnego wpływu na niniejsze bezpieczeństwo organizacyjne w tychże funduszach inwestycyjnych w Polsce.

W niniejszej rozprawie doktorskiej przyjęto następujące trzy hipotezy robocze:

- działalność organizacyjna funduszy inwestycyjnych jest ściśle uregulowana literą prawa w zakresie jego funkcjonowania, jak również kontrolowana poprzez organy wewnętrzne i podmioty zewnętrzne funduszu inwestycyjnego, co należy uznać za jak najbardziej właściwą praktykę ustawodawcy, która, z uwagi na liczne kompetencje tych podmiotów i organów, gwarantuje zwiększone bezpieczeństwo organizacyjne i stabilność funduszy inwestycyjnych;

- przepisy prawa unijnego w coraz to większym stopniu wpływają na funkcjonowanie oraz działalność funduszy inwestycyjnych działających na rynku polskim, nakładając coraz więcej restrykcji i obowiązków, które prowadzą do zwiększenia bezpieczeństwa organizacyjnego funduszy inwestycyjnych, oraz

- działalność nadzorcza Komisji Nadzoru Finansowego nad funduszami inwestycyjnymi ma charakter bardzo szeroki, jednak słusznym założeniem ustawodawcy jest, aby, w celu bezpieczeństwa organizacyjnego uczestników funduszy inwestycyjnych, jak i samych funduszy, fundusze inwestycyjne podlegały nadzorowi zewnętrznemu w postaci niezależnego organu państwowego - Komisji Nadzoru Finansowego.

W pierwszym rozdziale główny nacisk położono na wyjaśnienie podstawowych pojęć i elementów rynku finansowego jako obszaru, w którym fundusze inwestycyjne prowadzą działalność i przedstawiają fundusz inwestycyjny jako uczestnika tego rynku.

Rozdział drugi przedstawia problematykę źródeł prawa, które są podstawą funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, poczynszyszy od chronologicznego opisu regulacji Unii Europejskiej (dyrektyw *UCTIS*), kończąc na krajowym systemie prawnym, wskazując postulaty *de lege lata*.

Rozdział trzeci dotyczy zagadnień dotyczących struktury organizacyjnej funduszy inwestycyjnych, w tym podmiotów zewnętrznych i organów wewnętrznych funduszy inwestycyjnych. Rozdział ten zawiera wyczerpujące studium zasad działania i kompetencji towarzystwa funduszy inwestycyjnych, sądu rejestrującego fundusze, depozytariusza i biegłego rewidenta - które są podmiotami zewnętrznymi funduszu inwestycyjnego. Ponadto, dokonano podobnej analizy organów funduszy wewnętrznych, w tym: rady inwestorów, zgromadzenia inwestorów oraz zgromadzenia uczestników.

Kolejny, czwarty rozdział poświęcony jest w całości Komisji Nadzoru Finansowego, która jest centralną instytucją nadzorczą w Polsce nad rynkiem finansowym. W niniejszym rozdziale przedstawiono zarys historyczny tej organizacji publicznej, przedstawiono podstawowe funkcje, jakie pełni ona w obszarze rynków finansowych, opisuje jej prawne formy działalności, kompetencje nadzorcze wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych, kompetencje nadzorcze w ramach tworzenia i działania fundusze inwestycyjne, a także uprawnienia nadzorcze w kontekście transakcyjnym na rynku finansowym.

Ostatni, piąty rozdział ma charakter prawno-porównawczy i został poświęcony regulacji rynku funduszy inwestycyjnych w kraju sąsiednim. Na potrzeby niniejszej rozprawy autorka wybrała państwo - Niemcy i postanowiła przeprowadzić analizę prawno-porównawczą niemieckiego systemu funduszy inwestycyjnych i niemieckiego systemu nadzoru nad rynkiem finansowym - *Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)*. Pod koniec tego rozdziału autorka porównuje działania polskich i niemieckich organów nadzorczych oraz dokonuje porównania niemieckich funduszy inwestycyjnych z polskimi funduszami inwestycyjnymi w kontekście szeroko rozumianego „bezpieczeństwa organizacyjnego”, które jest głównym przedmiotem niniejszej rozprawy.