

Spis treści

Wprowadzenie	11
---------------------------	----

Rozdział 1

Stan i perspektywy rozwoju private banking w Polsce

<i>(Katarzyna Smolińska-Twardokęs, Piotr Twardokęs)</i>	15
Wstęp	15
1.1. Istota usług private banking i ich rola we współczesnym świecie	16
1.2. Klienci i rynek private banking na świecie	20
1.3. Klienci i rynek private banking w Polsce	23
1.4. Oferta produktów i usług dla klientów private banking	29
1.5. Oferta pivate banking na przykładzie BRE Private Banking & Wealth Management	33
1.6. Determinanty rozwoju rynku private banking w Polsce	38
Zakończenie	42
Bibliografia	43

Rozdział 2

Efektywność inwestycji w oferty prywatyzacyjne spółek Skarbu Państwa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Łukasz Maślej)

Wstęp	45
2.1. Prywatyzacje spółek Skarbu Państwa w Polsce	46
2.1.1. Pojęcie i formy prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych	46
2.1.2. Dynamika procesu prywatyzacji w Polsce po 1989 r.	49
2.1.3. Prywatyzacje spółek Skarbu Państwa w drodze pierwszej oferty publicznej	52

2.2. Stopy zwrotu z inwestycji w wybrane oferty publiczne spółek Skarbu Państwa na GPW w latach 1997–2010	54
2.2.1. Charakterystyka metody badawczej	54
2.2.2. Podstawowe informacje o badanych ofertach prywatyzacyjnych spółek Skarbu Państwa	56
2.2.3. Badanie stóp zwrotu z IPO spółek Skarbu Państwa	58
Zakończenie	64
Bibliografia	64

Rozdział 3

Analiza efektywności i rentowności funduszy inwestycyjnych w Polsce (na przykładzie KBC TFI) (Łukasz Babiarczyk)	67
Wstęp	67
3.1. Charakterystyka funduszy inwestycyjnych	68
3.1.1. Pojęcie i geneza funduszy inwestycyjnych na rynku polskim	68
3.1.2. Podmioty zaangażowane w funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych	69
3.1.3. Zalety inwestowania w fundusze inwestycyjne	69
3.2. Klasyfikacja funduszy inwestycyjnych	70
3.2.1. Kryteria prawne funduszy inwestycyjnych	70
3.2.2. Kryteria ekonomiczne funduszy inwestycyjnych	72
3.3. Efektywność funduszy inwestycyjnych	75
3.3.1. Benchmark – wzorzec badania efektywności funduszy inwestycyjnych	75
3.3.2. Podstawowe ryzyka funduszu inwestycyjnego i jego uczestników	76
3.3.3. Metody i miary oceny funduszy inwestycyjnych	79
3.4. Analiza efektywności i rentowności otwartych funduszy inwestycyjnych KBC TFI	83
3.4.1. Charakterystyka Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych KBC	83
3.4.2. Charakterystyka funduszu parasolowego KBC TFI	84
3.4.3. Badanie efektywności funduszu parasolowego	85
3.4.4. Analiza rentowności funduszu inwestycyjnego parasolowego KBC TFI	89
Zakończenie	95
Bibliografia	96

Rozdział 4

Metoda uśredniania na podstawie funduszy inwestycyjnych akcji

(Mariusz Myszkowski)	97
Wstęp	97.
4.1. Fundusze akcji o aktywach netto do 199 mln zł	98
4.1.1. DWS Polska FIO Akcji	98
4.1.2. NOVO Akcji FIO	103
4.2. Fundusze akcji wg wielkości aktywów netto od 200 mln do 499 mln zł	108
4.2.1. BPH FIO Akcji	108
4.2.2. ING FIO Akcji	113
4.2.3. PZU FIO Akcji KRAKOWIAK	118
4.3. Fundusze akcji wg wielkości aktywów netto od 500 mln do 999 mln zł	123
4.3.1. SKARBIEC Akcji FIO	123
4.3.2. PKO Akcji FIO	128
4.3.3. UniKorona Akcji FIO	133
4.4. Fundusze akcji wg wielkości aktywów netto od 1 mld do 4 mld zł	138
4.4.1. Arka BZ WBK Akcji FIO	138
4.4.2. Legg Mason Akcji FIO	143
4.4.3. Pionier Akcji Polskich FIO	148
Zakończenie	153
Bibliografia	154

Rozdział 5

Proste i złożone strategie spekulacji opcjami na WIG20

(Mariusz Przeczka)	155
Wstęp	155
5.1. Opcje na indeks WIG20	156
5.1.1. Opcje i czynniki wpływające na ich ceny	156
5.1.2. Indeks WIG20	158
5.1.3. Zasady obrotu opcjami na indeks WIG20	160
5.2. Proste strategie spekulacji opcjami na WIG20	162
5.2.1. Strategie spekulacji na wzrost indeksu WIG20	163
5.2.2. Strategie spekulacji na spadek indeksu WIG20	166
5.3. Wybrane złożone strategie spekulacji opcjami na WIG20	169
5.3.1. Pionowy spread zwykły	169
5.3.2. Pionowy spread zniżkowy	171
5.3.3. Długi stelaż	173

5.3.4. Motyl	175
Zakończenie	176
Bibliografia	177

Rozdział 6

Produkty strukturyzowane jako narzędzie dywersyfikacji portfela klienta

(Magdalena Wieliczko)	179
Wstęp	179
6.1. Konstrukcja i mechanizm działania produktów strukturyzowanych	180
6.1.1. Definicja i konstrukcja produktów strukturyzowanych	180
6.1.2. Mechanizm działania produktów strukturyzowanych	182
6.1.3. Profil inwestora	185
6.2. Rodzaje produktów strukturyzowanych w Polsce	185
6.2.1. Lokata strukturyzowana	186
6.2.2. Polisa strukturyzowana	186
6.2.3. Strukturyzowane certyfikaty depozytowe	188
6.2.4. Obligacje strukturyzowane	189
6.2.5. Fundusze strukturyzowane	190
6.3. Rynek produktów strukturyzowanych w Polsce	190
6.3.1. Porównanie wybranych ofert lokat strukturyzowanych	190
6.3.2. Najważniejsi emitenci produktów strukturyzowanych	195
6.3.3. Kanały dystrybucji produktów strukturyzowanych w Polsce	196
6.3.4. Popularność produktów strukturyzowanych w Polsce	197
Zakończenie	199
Bibliografia	199

Rozdział 7

Inwestycje w nieruchomości mieszkaniowe w perspektywie nowych rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego (Jacek Jasiński)

Wstęp	201
7.1. Nieruchomość jako przedmiot inwestycji	202
7.1.1. Definicja nieruchomości	202
7.1.2. Rynek nieruchomości	204
7.1.3. Charakterystyka nieruchomości z punktu widzenia inwestowania	204
7.2. Finansowanie inwestycji w nieruchomości mieszkaniowe	206

7.2.1. Kredyt hipoteczny jako podstawowe źródło finansowania inwestycji w nieruchomości mieszkaniowe	206
7.2.2. Rodzaje kredytów zabezpieczonych hipoteką	207
7.2.3. Koszty kredytowania	209
7.2.4. Ryzyko związane z kredytowaniem inwestycji w nieruchomości	210
7.3. Rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie zarządzania ryzykiem ekspozycji kredytowych	214
7.3.1. Rekomendacja T	214
7.3.2. Nowelizacja rekomendacji S (II)	215
7.3.3. Skutki wprowadzenia nowych rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego	216
Zakończenie	221
Bibliografia	222

Rozdział 8

Ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym jako przejaw działalności <i>bancassurance</i> w Polsce (Michał Hartkiewicz) ...	223
Wstęp	223
8.1. Pojęcie, istota i znaczenie <i>bancassurance</i>	224
8.1.1. Historia rozwoju <i>bancassurance</i>	225
8.1.2. Istota i rodzaje powiązań bankowo-ubezpieczeniowych	227
8.1.3. Sytuacja na rynku <i>bancassurance</i> w Polsce	228
8.2. Produkty na rynku <i>bancassurance</i> w Polsce	230
8.2.1. Ubezpieczenie na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	230
8.2.2. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe	232
8.2.3. Depozyty ubezpieczeniowe	234
8.2.4. Ubezpieczenia życiowe do kredytów, pożyczek, kart debetowych i kredytowych	235
8.2.5. Ubezpieczenia życiowe do rachunków bankowych	235
8.3. Analiza produktów <i>unit-linked</i> na rynku <i>bancassurance</i> w Polsce	236
8.3.1. Deutsche Bank	236
8.3.2. ING	238
8.3.3. MultiBank	240
8.3.4. PKO SA	242
8.3.5. Nordea Bank Polska SA	244
8.3.6. Porównanie ofert	246

Zakończenie	247
Bibliografia	249

Rozdział 9

Inwestycje w aktywa niefinansowe (Wiktor Lasota)	251
Wstęp	251
9.1. Rodzaje inwestycji	253
9.2. Inwestycje w aktywa finansowe	253
9.3. Wybrane inwestycje w aktywa niefinansowe	259
9.3.1. Inwestycje w nieruchomości	260
9.3.2. Inwestycje w metale i kamienie szlachetne	261
9.3.3. Inwestycje w dzieła sztuki	262
9.4. Inwestycje w wiedzę i wykształcenie	263
9.4.1. Inwestycje w rozwój i wiedzę na tle przemian społecznych	263
9.4.2. Perspektywy rozwoju inwestycji w wiedzę i wykształcenie	265
Zakończenie	267
Bibliografia	268

Rozdział 10

Rynek walutowych i procentowych transakcji swap w Polsce

(Agnieszka Szelaąg)	269
Wstęp	269
10.1. Charakterystyka kontraktu swap	270
10.1.1. Pojęcie kontraktu swap	270
10.1.2. Rodzaje kontraktów swap	270
10.1.3. Historia rozwoju i rynek kontraktów swap w Polsce	271
10.2. Mechanizmy działania kontraktów swap zawieranych w Polsce	273
10.2.1. FX Swap – swap walutowy	273
10.2.2. IRS – swap na stopę procentową	277
10.2.3. CIRS – swap walutowo-procentowy	281
10.3. Uwarunkowania prawne oraz ryzyka związane z kontraktami	288
10.3.1. Normy i standardy zawierania finansowych kontraktów swap w Polsce	288
10.3.2. Ryzyko towarzyszące kontraktom swap	289
Zakończenie	291
Bibliografia	293