

SPIS TREŚCI

Wstęp	9
Rozdział 1. Pojęcie i istota funduszu inwestycyjnego	13
1.1. Definicja funduszu inwestycyjnego	13
1.2. Istota funduszu inwestycyjnego	15
1.3. Klasyfikacja funduszy inwestycyjnych	16
1.4. Otoczenie funduszu inwestycyjnego	25
1.4.1. Organy zarządzania, nadzoru i kontroli.	25
1.4.2. Podmioty obsługujące fundusz inwestycyjny	26
1.4.3. Uczestnicy funduszu inwestycyjnego.	29
1.4.4. Rynek finansowy	30
1.5. Funkcje funduszy inwestycyjnych w gospodarce	32
1.6. Szanse i zagrożenia inwestowania w fundusze inwestycyjne.	33
Rozdział 2. Fundusze inwestycyjne w Polsce w latach 1992–1997.....	37
2.1. Podstawy prawne funkcjonowania funduszy inwestycyjnych w latach 1992–1997	37
2.2. Uwarunkowania makroekonomiczne w latach 1992–1997	43
2.2.1. PKB oraz dochody Polaków	43
2.2.2. Koniunktura na rynku akcji oraz poziom rozwoju Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie	45
2.2.3. Stopy procentowe i inflacja.	47
2.3. Charakterystyka funduszy inwestycyjnych w pierwszych latach ich funkcjonowania.	49
2.4. Lokaty w fundusze inwestycyjne na tle oszczędności gospodarstw domowych i przedsiębiorstw w latach 1992–1997	55
2.5. Czynniki psychologiczne dotyczące rynku finansowego	57
2.6. Podsumowanie	59
Rozdział 3. Rynek funduszy inwestycyjnych w Polsce w latach 1998–2003	61
3.1. Uregulowania normatywne dotyczące funduszy inwestycyjnych w latach 1998–2003	61

3.1.1. Zasadnicze rozwiązania prawne ustawy z 1997 r. o funduszach inwestycyjnych.....	61
3.1.2. Rozwiązania prawne dotyczące opodatkowania lokat w funduszach inwestycyjnych.....	76
3.2. Czynniki makroekonomiczne w latach 1998–2003.....	78
3.2.1. PKB oraz dochody obywateli	78
3.2.2. Koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz rozwój rynku giełdowego	81
3.2.3. Inflacja oraz polityka NBP w zakresie stóp procentowych.....	83
3.3. Zmiany na rynku funduszy inwestycyjnych w latach 1998–2003.....	85
3.4. Struktura oszczędności gospodarstw domowych i przedsiębiorstw w latach 1998–2003.....	97
3.5. Podsumowanie	101
Rozdział 4. Rynek polskich funduszy inwestycyjnych w latach 2004–2009	103
4.1. Podstawy prawne tworzenia i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych w Polsce od 2004 roku	103
4.1.1. Fundusze inwestycyjne w świetle przepisów ustawy z 2004 r. o funduszach inwestycyjnych	103
4.1.2. Nowelizacja ustawy w 2008 r.	113
4.2. Uwarunkowania makroekonomiczne rozwoju rynku krajowych funduszy inwestycyjnych.....	114
4.2.1. PKB oraz dochody Polaków	114
4.2.2. Koniunktura na rynku akcji oraz rozwój rynku giełdowego	119
4.2.3. Stopy procentowe oraz inflacja	121
4.3. Rozwój rynku funduszy inwestycyjnych w latach 2004–2009.....	122
4.3.1. Spółki zarządzające	122
4.3.2. Liczba funduszy inwestycyjnych.....	125
4.3.3. Aktywa funduszy inwestycyjnych	130
4.3.4. Nowe konstrukcje i typy funduszy inwestycyjnych	146
4.3.5. Uczestnicy funduszy oraz wartość aktywów per <i>capita</i>	148
4.3.6. Produkty III-filara systemu emerytalnego w ramach funduszy inwestycyjnych.....	150
4.4. Lokaty w funduszach inwestycyjnych na tle konkurencyjnych form lokowania kapitału	154
4.4.1. Oszczędności gospodarstw domowych i przedsiębiorstw.....	154
4.4.2. Produkty <i>bancassurance</i>	164
4.4.3. Produkty strukturyzowane	165
4.4.4. Usługi <i>asset management</i>	170
4.5. Rozwinięte rynki funduszy inwestycyjnych a rynek funduszy polskich	172
4.6. Podsumowanie	184

Rozdział 5. Perspektywy rozwoju rynku polskich funduszy inwestycyjnych	187
5.1. Prognozowane uwarunkowania makroekonomiczne	187
5.2. Perspektywa rozwoju rynku funduszy inwestycyjnych na tle siły konkurencyjnej innych produktów finansowych oferowanych w Polsce	190
5.3. Rola produktów III-filara emerytalnego w procesie rozwoju rynku funduszy inwestycyjnych	194
5.4. Implementacja <i>Markets in Financial Instruments Directive</i> a przyszłość rynku funduszy inwestycyjnych	194
5.5. Dostosowanie polskich uregulowań normatywnych w zakresie funduszy inwestycyjnych do rozwiązań dyrektywy UCITS IV	198
5.6. Perspektywa przystąpienia Polski do strefy euro a rynek funduszy inwestycyjnych	204
5.7. Podsumowanie	206
 Zakończenie	 209
Załączniki	212
Bibliografia	224