

Spis treści

Wstęp	9
Rozdział 1. Fundusze inwestycyjne i uwarunkowania ich rozwoju	17
1.1. Pojęcie, cechy, funkcje i rodzaje funduszy inwestycyjnych	17
1.2. Istota rozwoju funduszy inwestycyjnych	33
1.3. Klasyfikacja uwarunkowań rozwoju funduszy inwestycyjnych	39
1.4. Miary rozwoju funduszy inwestycyjnych w literaturze przedmiotu	50
1.5. Zastosowanie metod taksonomicznych do oceny oddziaływania zidentyfikowanych uwarunkowań na rozwój funduszy inwestycyjnych	69
Rozdział 2. Identyfikacja uwarunkowań rozwoju funduszy inwestycyjnych	74
2.1. Uwarunkowania prawne rozwoju funduszy inwestycyjnych	74
2.2. Uwarunkowania makroekonomiczne rozwoju funduszy inwestycyjnych	80
2.2.1. Rozwój gospodarczy	80
2.2.2. Rozwój systemu finansowego	83
2.2.3. Efektywność funkcjonowania systemu emerytalnego	89
2.3. Uwarunkowania mikroekonomiczne rozwoju funduszy inwestycyjnych	91
2.3.1. Wyniki funduszy inwestycyjnych	91
2.3.2. Koszty związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	99
2.3.3. Pozostałe mikroekonomiczne uwarunkowania rozwoju funduszy inwestycyjnych	104
2.3.4. Potencjał towarzystw funduszy inwestycyjnych	109
2.4. Społeczno-psychologiczne uwarunkowania rozwoju funduszy inwestycyjnych	125
2.4.1. Podejmowanie decyzji przez inwestora funduszy inwestycyjnych	125
2.4.2. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych w towarzystwach funduszy inwestycyjnych	130

2.4.3. Skłonność do oszczędzania	133
2.4.4. Poziom wiedzy finansowej inwestorów	137
2.5. Pozostałe uwarunkowania rozwoju funduszy inwestycyjnych	140
2.5.1. Uwarunkowania technologiczne	140
2.5.2. Uwarunkowania polityczne	141
 Rozdział 3. Ocena oddziaływania zidentyfikowanych uwarunkowań na rozwój funduszy inwestycyjnych w Polsce w latach 1992–2011	 142
3.1. Ocena oddziaływania uwarunkowań prawnych na rozwój funduszy inwestycyjnych	142
3.1.1. Ocena funkcjonowania systemu prawnego	142
3.1.2. Zmiany regulacji prawnych dotyczących tworzenia i funkcjonowania towarzystw funduszy inwestycyjnych	148
3.1.3. Zmiany regulacji prawnych dotyczących tworzenia i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych	160
3.1.4. Zmiany regulacji prawnych dotyczących opodatkowania dochodów z inwestycji w fundusze inwestycyjne	165
3.2. Ocena oddziaływania uwarunkowań makroekonomicznych na rozwój funduszy inwestycyjnych	177
3.2.1. Rozwój gospodarczy	177
3.2.2. Rozwój systemu finansowego	181
3.2.3. Efektywność systemu emerytalnego	195
3.3. Ocena oddziaływania uwarunkowań mikroekonomicznych na rozwój funduszy inwestycyjnych	203
3.3.1. Wyniki funduszy inwestycyjnych	203
3.3.2. Koszty związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	208
3.3.3. Potencjał towarzystw funduszy inwestycyjnych	210
3.3.3.1. Zasoby kapitałowe towarzystw funduszy inwestycyjnych	210
3.3.3.2. Zasoby ludzkie towarzystw funduszy inwestycyjnych	214
3.3.3.3. Polityka marketingowa towarzystw funduszy inwestycyjnych	218
3.4. Ocena oddziaływania uwarunkowań społeczno-psychologicznych na rozwój funduszy inwestycyjnych	228
3.4.1. Zmiany poziomu rozwoju społecznego	228
3.4.2. Skłonność do oszczędzania	229
3.4.3. Poziom wiedzy finansowej	234
3.4.4. Sylwetka inwestora funduszy inwestycyjnych w świetle badań ankietowych	239

3.5. Ocena oddziaływania pozostałych uwarunkowań na rozwój funduszy inwestycyjnych	249
3.5.1. Uwarunkowania technologiczne	249
3.5.2. Uwarunkowania polityczne	250
Rozdział 4. Rozwój funduszy inwestycyjnych w Polsce w latach 1992–2011	252
4.1. Pomiar rozwoju funduszy inwestycyjnych	252
4.1.1. Rozwój ilościowy funduszy inwestycyjnych	253
4.1.2. Rozwój jakościowy funduszy inwestycyjnych	269
4.2. Ocena oddziaływania zidentyfikowanych grup uwarunkowań na rozwój funduszy inwestycyjnych	281
4.2.1. Syntetyczny miernik oddziaływania uwarunkowań prawnych na rozwój funduszy inwestycyjnych	284
4.2.2. Syntetyczny miernik oddziaływania uwarunkowań makroekonomicznych na rozwój funduszy inwestycyjnych	291
4.2.3. Syntetyczny miernik oddziaływania uwarunkowań mikroekonomicznych na rozwój funduszy inwestycyjnych	296
4.2.4. Syntetyczny miernik oddziaływania uwarunkowań społeczno-psychologicznych na rozwój funduszy inwestycyjnych	301
4.2.5. Syntetyczny miernik oddziaływania pozostałych uwarunkowań na rozwój funduszy inwestycyjnych	305
4.2.6. Ocena oddziaływania ogółu zidentyfikowanych uwarunkowań na rozwój funduszy inwestycyjnych	309
4.3. Ocena współzależności syntetycznych mierników oddziaływania uwarunkowań i wybranych miar tego rozwoju w latach 1992–2011	313
4.4. Etapy cyklu życia funduszy inwestycyjnych	319
4.5. Stopień rozwoju funduszy inwestycyjnych w Polsce na tle wybranych krajów	326
Zakończenie	343
Bibliografia	355
Spis tablic	371
Spis rysunków	379