

Spis treści

Wstęp	9
ROZDZIAŁ 1	
Zmiany w otoczeniu prawnym funduszy inwestycyjnych	17
1.1. Kwiecień 1991 – styczeń 1998	18
1.2. Luty 1998 – luty 2001	20
1.3. Marzec 2001 – czerwiec 2004	32
1.4. Lipiec 2004 – grudzień 2008	39
1.5. Styczeń 2009 – styczeń 2013	63
1.6. Luty 2013 – maj 2016	68
1.7. Czerwiec 2016 – grudzień 2017	79
ROZDZIAŁ 2	
Rozwój instytucjonalny rynku funduszy inwestycyjnych	89
2.1. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych	91
2.1.1. Regulacje prawne	92
2.1.2. Zmiany instytucjonalne	109
2.1.3. Współpraca z innymi podmiotami	143
2.1.4. Sytuacja finansowa i wyniki finansowe	148
2.2. Spółki zarządzające aktywami (asset management)	159
2.3. Depozytariusze	165
2.4. Agenci transferowi	176
2.5. Dystrybutorzy tytułów uczestnictwa	179
2.6. Organy nadzorcze	191
2.7. Izby samorządowe branży funduszy inwestycyjnych	201
2.8. Pozostałe podmioty	208
ROZDZIAŁ 3	
Rozwój jakościowy rynku funduszy inwestycyjnych	221
3.1. Oferta produktowa – polityka inwestycyjna i metody zarządzania portfelem	222
3.2. Oferta produktowa – konstrukcje prawne oraz inne produkty i usługi	242
3.3. Produkty i usługi oferowane w ramach systemu emerytalnego	254
3.4. Wizerunek funduszy inwestycyjnych	263
3.5. Ochrona uczestników funduszy inwestycyjnych	270
3.6. Wpływ zmian technologicznych na rynek funduszy inwestycyjnych	282

ROZDZIAŁ 4

Zmiany ilościowe na rynku funduszy inwestycyjnych	287
4.1. Liczebność funduszy inwestycyjnych	288
4.2. Uczestnicy funduszy inwestycyjnych	298
4.3. Aktywa netto funduszy inwestycyjnych	303
4.4. Przepływy kapitału w funduszach inwestycyjnych	317
4.5. Lokaty funduszy inwestycyjnych	327

ROZDZIAŁ 5

Wyniki inwestycyjne funduszy i koszty uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	341
5.1. Wyniki inwestycyjne	341
5.2. Umiejętności zarządzających i powtarzalność wyników inwestycyjnych	364
5.3. Koszty uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	374

ROZDZIAŁ 6

Znaczenie funduszy inwestycyjnych na polskim rynku finansowym i w polskiej gospodarce	387
6.1. Znaczenie funduszy inwestycyjnych na rynku finansowym	388
6.1.1 Zaangażowanie funduszy inwestycyjnych na rynku instrumentów dłużnych	394
6.1.2 Zaangażowanie funduszy inwestycyjnych na rynku instrumentów udziałowych	399
6.1.3. Zaangażowanie funduszy inwestycyjnych na rynku instrumentów zbywanych przez instytucje wspólnego inwestowania	405
6.1.4. Certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych na GPW w Warszawie	409
6.2. Znaczenie funduszy inwestycyjnych w gospodarce	414
6.2.1. Aktywa funduszy inwestycyjnych w systemie emerytalnym (III filar)	421
6.2.2. Aktywa funduszy inwestycyjnych w strukturze oszczędności gospodarstw domowych	425
6.2.3. Znaczenie określonych grup funduszy inwestycyjnych w wybranych sektorach gospodarki	428
Zakończenie	439
Bibliografia	443
Spis ilustracji i schematów	469
Spis tabel	470
Spis wykresów	472