

Spis treści

Wprowadzenie 9

Część I

Rynki kapitałowe

1. Konsekwencje implementacji dyrektywy UCITS IV dla polskiego rynku kapitałowego - Rafał Płókarz 15

- 1.1. Europejski rynek funduszy UCITS 15
- 1.2. Dyrektywy UCITS 16
- 1.3. Uproszczenie procedury notyfikacji 18
- 1.4. Europejski paszport dla firm zarządzających funduszami 21
- 1.5. Transgraniczne fuzje funduszy. Fundusze podstawowe i powiązane (master-feeder) 22
- 1.6. Kluczowa informacja dla inwestorów - KIID 25
- Streszczenie/Summary 26
- Bibliografia 27

2. Efektywność inwestycji w różnych fazach cyklu giełdowego na przykładzie subindeksów sektorowych na GPW SA w Warszawie - Teresa Czerwińska, Krzysztof Kowalke 29

- 2.1. Cykl koniunkturalny na rynku giełdowym 30
- 2.2. Przegląd badań dotyczących cyklu giełdowego 33
- 2.3. Analiza polskiego cyklu giełdowego 36
- 2.4. Badania empiryczne 39
- Streszczenie/Summary 44
- Bibliografia 45

3. Zmiany na rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych w Polsce na tle rynku światowego w latach 2004-2010 - Ewa Widz 47

- 3.1. Dynamika rozwoju rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych w Polsce 48
- 3.2. Struktura podmiotowa rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych w Polsce 51
- 3.3. Struktura walutowa i terminowa obrotów pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi w Polsce 54
- 3.4. Zmiany na światowym rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych 57
- Streszczenie/Summary 60
- Bibliografia 61

4. Platforma Obrotu Energią Elektryczną (POEE) - nowy rynek obrotu funkcjonujący na GPW w Warszawie ? Piotr Prewysz-Kwinto 63

- 4.1. Uczestnicy obrotu POEE GPW 65
- 4.2. Rynki funkcjonujące w ramach POEE GPW 65
- 4.3. Systemy notowań na POEE 66
 - 4.3.1. System notowań jednolitych na REK 66
 - 4.3.2. System notowań ciągłych na REK 70
 - 4.3.3. Sposoby zawierania transakcji na Terminowym Rynku Energii Elektrycznej 71

4.4. Indeksy POEE GPW 72
Streszczenie/Summary 74
Bibliografia 75

Część II

Sektor bankowy

5. Adekwatność kapitałowa banków w aspekcie uregulowań prawnych w UE - Anna Figna, Sabina Krawczyk 79

5.1. Standardy kapitałowe banków w latach 1988-2005 - Bazylea I, Bazylea II 80
5.2. Propozycje uregulowań zawarte w Bazylea III w odpowiedzi na kryzys finansowy 83
Streszczenie/Summary 86
Bibliografia 87

6. Regulacje i instrumenty zasilania kapitałowego w bankach w Polsce w latach 2007-2009 - Janina Laudańska-Trynka 89

6.1. Syntetyczna miara kondycji kapitałowej banków 89
6.2. Adekwatność kapitałowa banków komercyjnych i spółdzielczych w latach 2006-2009 91
6.3. Zasilanie kapitałowe banków komercyjnych 94
6.4. Zasilanie kapitałowe banków spółdzielczych 96
6.5. Nowe instrumenty w zasilaniu kapitałowym banków 99
Streszczenie/Summary 103
Bibliografia 104

7. Zarządzanie ryzykiem kredytowym w polskim sektorze bankowym - Marianna Dębniewska, Olga Wyszowska-Kaniewska 107

7.1. Ryzyko kredytowe w działalności banku 108
7.2. Zarządzanie ryzykiem 109
7.3. Badanie zdolności kredytowej 110
7.4. Monitoring kredytowy jako czynność ograniczająca ryzyko 113
7.5. Wzajemne zaufanie - czynnik ograniczający ryzyko bankowe 115
7.6. Działalność kredytowa sektora banków komercyjnych w latach 2007-2009 117
Streszczenie/Summary 119
Bibliografia 120

8. Europejskie banki spółdzielcze jako czynnik stabilizacji systemów bankowych w dobie globalnego kryzysu finansowego - Eugeniusz Gostomski 121

8.1. Specyfika banków spółdzielczych 121
8.2. Funkcjonowanie banków spółdzielczych w wybranych krajach europejskich 123
8.3. Struktury organizacyjne i strategia rozwoju banków spółdzielczych w Europie 127
8.4. Odporność lokalnych banków spółdzielczych na globalny kryzys finansowy 131
8.5. Wpływ kryzysu finansowego na funkcjonowanie banków spółdzielczych 134
Streszczenie/Summary 136
Bibliografia 137

Część III

Instrumenty finansowe i strategie inwestycyjne

9. Certyfikaty potęgowe jako instrument inwestowania kapitału - Henryk Mamcarz 141

9.1. Istota i rodzaje strukturyzowanych certyfikatów depozytowych 142

9.2. Certyfikat outperformance i certyfikat sprint 143

9.3. Certyfikat z poduszką bezpieczeństwa 147

9.4. Syntetyczny certyfikat potęgowy 150

Streszczenie/Summary 153

Bibliografia 154

10. Fundusze ETF - nowe instrumenty rynku finansowego - Teresa Kondrakiewicz 155

10.1. Istota i rodzaje funduszy inwestycyjnych 156

10.2. Specyfika i rozwój funduszy ETF 158

10.3. Aktualna sytuacja na rynku funduszy ETF w Polsce 161

10.4. Zalety i wady funduszy ETF oraz perspektywy ich rozwoju 165

Streszczenie/Summary 168

Bibliografia 169

11. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w polskich przedsiębiorstwach w okresie kryzysu finansowego w latach 2007-2009 - Marcin Kalinowski 171

11.1. Rozwój rynku instrumentów pochodnych na świecie 171

11.2. Rynek instrumentów pochodnych w Polsce w latach 2007-2009 173

11.2.1. Giełdowy rynek instrumentów pochodnych w Polsce 173

11.2.2. Pozagiełdowy rynek instrumentów pochodnych w Polsce 174

11.3. Kryzys finansowy 2007-2009 i jego wpływ na sytuację polskich przedsiębiorstw 174

11.4. Polskie przedsiębiorstwa na rynku instrumentów pochodnych w latach 2007-2009 177

Streszczenie/Summary 183

Bibliografia 184

12. Analiza wartości zewnętrznej opcji na WIG20 notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie - Katarzyna Królik-Kołtunik 187

12.1. Wartość wewnętrzna i zewnętrzna opcji 187

12.2. Metodologia i wyniki badań 191

Streszczenie/Summary 201

Bibliografia 202

13. Formacja harmoniczna Gartley 222 jako sposób na zmniejszenie ryzyka i zwiększenie efektywności inwestycji na rynku kapitałowym - Krzysztof Bednarz 203

13.1. Harmoniczność 204

13.1.1. Wyjaśnienie pojęć 204

13.1.2. Harmonia opisana przez współczynniki (liczby) Fibonacciego 205

13.1.2.1. Ciąg Fibonacciego - wybrane własności 205

13.1.2.2. Phi oraz inne współczynniki 207

13.1.3. Harmonia w otoczeniu 208

13.2. Formacja Gartley 222 209

13.2.1. Pochodzenie 209

- 13.2.2. Współczynniki opisujące formację 210
- 13.2.3. Przykłady pokazujące występowanie formacji na różnych rynkach 211
- 13.3. Zastosowanie formacji Gartley 222 w realnych transakcjach na rynku futures - efektywność inwestycji 213
 - 13.3.1. Metodologia zawierania transakcji: zlecenie stop loss, poziom wejścia i wyjścia 213
 - 13.3.2. Efektywność przeprowadzonych inwestycji 219
- Streszczenie/Summary 221
- Bibliografia 222

14. Podział wartości nominalnej akcji jako instrument sygnalizacji - Katarzyna Mamcarz 223

- 14.1. Charakterystyka próby badawczej 225
- 14.2. Reakcja inwestorów na ogłoszenie podziału akcji 227
- 14.3. Reakcja inwestorów na realizację podziału akcji 230
- 14.4. Współczynnik podziału jako parametr informacyjny 233
- Streszczenie/Summary 236
- Bibliografia 237

15. Malarstwo na polskim rynku aukcyjnym - Anna Lucińska 239

- 15.1. Zjawisko megagwiazd 240
- 15.2. Próba badawcza 240
- 15.3. Aukcyjny rynek malarstwa 242
 - 15.3.1. Domy aukcyjne 242
 - 15.3.2. Twórcy i obrazy 243
 - 15.3.3. Ceny i obroty 245
- Streszczenie/Summary 249
- Bibliografia 250