

Tytuł: **Katalaktyka instytucji finansowych rynku emerytalnego w Polsce w perspektywie efektywności inwestowania**

Autorzy: Jarosław Poteraj

Wydawnictwo: CeDeWu.pl

Rok wydania: **2010**

Opis:

Katalaktyka to teoria wymiany. Książek o katalaktyce, a na pewno z katalaktyką w tytule, jak dotąd, nie publikowano. To banalne stwierdzenie jest chyba najważniejszym powodem do tego, żeby zająć się katalaktyką, dziedziną wiedzy nieznaną albo co najmniej, z perspektywy używania właściwego nazewnictwa, zapomnianą. Powszechnie za twórcę pojęcia uważa się Whatley'a i jego pracę z roku 1831, w której określił katalaktykę jako naukę o wymianie. Literatura, dotycząca katalaktyki w języku polskim, jest ograniczona do tłumaczeń dwóch książek autorów, wywodzących się ze szkoły austriackiej w ekonomii - von Misesa i von Hayeka. Niewiele szerszy jest katalog pozycji literaturowych w języku angielskim, podejmujących w naukach ekonomicznych wątek katalaktyki.

W pracy udało się zaprezentować dorobek literaturowy dotyczący katalaktyki, jak również zaproponować autorskie rozwinięcie zakresu zainteresowania katalaktyki, jako samodzielnej dziedziny naukowej w ramach nauk ekonomicznych. Omówiono podstawowe pojęcia związane z funkcjonowaniem katalaktyki, zaproponowano autorską propozycję nowego podziału nauk ekonomicznych na ekonomikę, merkatologię i katalaktykę, doprecyzowano zakres pojęciowy odnoszący się do katalaktyki, odróżniając naukę katalaktyki, będącą domeną katalaktyków, od obszaru aktywności gospodarczej człowieka zajmującego się wymianą, nazwanego katalaksją, a zagospodarowywanego przez praktyków katalaktyki, czyli katali. Przedstawiono także określenie stosunku katalaktyki do podstawowych paradygmatów obecnych w naukach ekonomicznych oraz zasadniczych kategorii zasobowych. Dokonano wreszcie autorskiej próby klasyfikacji katalaktyki jako dyscypliny naukowej na subdyscypliny naukowe, nazwane katalaktyką handlową, finansową i publiczną. Na koniec rozważań teoretycznych omówiono odniesienia katalaktyki do instytucji finansowych, wskazując na szczególne w nich miejsce w ostatnich latach instytucji finansowych rynku emerytalnego.

Cześć empiryczna pracy stanowi merytorycznie uzasadnione i twórcze wykorzystanie arsenału poznawczego katalaktyki do opracowania dynamiki polskiego rynku emerytalnego, funkcjonującego od przełomu lat 1998/1999, w perspektywie efektywności inwestowania. Autor odkrywa przed czytelnikiem nieznaną szerzej świat inwestowania w powszechne towarzystwa emerytalne, jako instytucje zarobkowo zarządzające w Polsce otwartymi funduszami emerytalnymi. Podjęta w pracy próba modelowania ekonometrycznego została wzbogacona weryfikacją trzech niebanalnych hipotez, dotyczących optymalnych nakładów inwestycyjnych, najlepszego czasu wchodzenia z inwestycją na rynek emerytalny i zróżnicowania skuteczności inwestycji pierwotnych i wtórnych. Dogłębna analiza prowadzi do sformułowania kilkunastu syntetycznych wniosków o uwarunkowaniach skutecznego inwestowania na rynku emerytalnym w Polsce.

Spis treści:

Zagadnienia wstępne 7

Rozdział 1

Problematyka pracy w świetle literatury 29

- 1.1. Katalaktyka ? pojęcie i istota 29**
- 1.2. Instytucje finansowe ? aspekty teoretyczne i prawne 33**
- 1.3. Rynek emerytalny ? kreacja i działanie 45**
- 1.4. Efektywność inwestowania ? zagadnienia metodologiczne 54**

Rozdział 2

Katalaktyka ? podstawy teoretyczne 83

- 2.1. Katalaktyka w naukach ekonomicznych 83**
- 2.2. Katalaktyka handlowa 101**
- 2.3. Katalaktyka finansowa 103**
- 2.4. Katalaktyka publiczna 104**

Rozdział 3

Katalaktyka a inwestowanie w instytucje finansowe rynku emerytalnego w Polsce 111

- 3.1. Instytucje finansowe w perspektywie katalaktyki 111**
- 3.2. Katalaktyka finansowa instytucji finansowych rynku emerytalnego 118**
- 3.3. Powszechne towarzystwa emerytalne jako instytucje finansowe
rynku emerytalnego w Polsce w optyce prawnej 122**
- 3.4. Powstawanie rynku emerytalnego w Polsce 126**

Rozdział 4

Efektywność inwestowania w instytucje finansowe rynku emerytalnego 141

- 4.1. Czynniki wpływające na efektywność inwestowania
w powszechne towarzystwa emerytalne 141**
- 4.2. Nakłady inwestycyjne 147**
- 4.3. Efekty poczynionych inwestycji 159**
- 4.4. Próba modelowego sposobu pomiaru efektywności inwestowania
w powszechne towarzystwa emerytalne ? model ?E? 177**
- 4.5. Weryfikacja hipotez badawczych 190**

Podsumowanie i wnioski 217

Załączniki 233

- Załącznik nr 1. Rozwój historyczny koncepcji emerytalnych na świecie 233**
- Załącznik nr 2. Współczesne rozwiązania emerytalne na świecie 237**
- Załącznik nr 3. Ewolucja polskiego systemu emerytalnego 243**
- Załącznik nr 4. Przegląd definicji pojęcia ?inwestycja?
w literaturze przedmiotu 253**
- Załącznik nr 5. Analiza zmian prawnych i aktów wykonawczych do ustawy
o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych 255**
- Załącznik nr 6. Zestawienie zmian zaangażowania poszczególnych
inwestorów na rynku powszechnych towarzystw emerytalnych
w Polsce w latach 1999-2008 260**
- Załącznik nr 7. Wykaz inwestycji pierwotnych na rynku emerytalnym
w Polsce w latach 1998-2008 265**

Załącznik nr 8. Zestawienie transakcji przejęć akcji, znajdujących się dotąd w posiadaniu innych inwestorów w ramach tego samego PTE 269

Załącznik nr 9. Zestawienie transakcji przejęcia akcji przez nowych inwestorów od dotychczasowych ich posiadaczy 270

Aneks 283

Bibliografia 299