

Tytuł: **Tradycyjne i alternatywne inwestycje finansowe w świetle kryzysu finansowego. Wybrane zagadnienia**

Autorzy: Urszula Ziarko-Siwiek (red.)

Wydawnictwo: CeDeWu.pl

Rok wydania: **2012**

## **Opis:**

Rynek finansowy i instrumenty na nim notowane są jednym z najważniejszych elementów całej gospodarki. To na nim inwestorzy lokują swoje wolne środki, a przedsiębiorcy poszukują wolnego kapitału, który pomoże im realizować ich bieżące i inwestycyjne cele. Ten segment gospodarki podlega ciągłym zmianom, na które jego uczestnicy nie są zawsze odpowiednio przygotowani. Szczególnie w czasach kryzysu światowego, pękania baniek spekulacyjnych na rynkach różnych aktywów finansowych, warto na bieżąco śledzić, w jakim kierunku rozwijają się poszczególne instrumenty finansowe zarówno te tradycyjne, znane nam od bardzo dawna, jak i te alternatywne - dostępne dla polskich inwestorów od krótkiego czasu.

Książka **Tradycyjne i alternatywne inwestycje finansowe w świetle kryzysu finansowego - wybrane zagadnienia** składa się z trzech głównych części:

- pierwszej, poświęconej inwestycjom tradycyjnym, w której to można dowiedzieć się między innymi, jaki jest związek pomiędzy prowadzoną w Polsce polityką pieniężną a efektywnością rynku kapitałowego; w jaki sposób emocje wpływają na podejmowanie decyzji inwestycyjnych w kontekście teorii behawioryzmu; a także jak za pomocą odczytów zyskowności 10-letnich obligacji rządowych można ocenić atrakcyjność inwestycyjną danego kraju,

- druga część to szczegółowy opis instrumentów alternatywnych, w które mogą inwestować swoje wolne środki polscy inwestorzy, do których należą m.in.: fundusze Exchange Traded Funds oraz Private Equity i Venture Capital, inwestycje w metale, kamienie szlachetne, złoto, wino, czy też dzieła sztuki,

- ostatnia część, poświęcona została wybranym rozwiązaniom instytucjonalnym wspomagającym wychodzenie z kryzysu gospodarczego, wśród których są: Europejski Fundusz Stabilności Finansowej oraz Specjalne Strefy Ekonomiczne.

## **Spis treści:**

### **Wprowadzenie 7**

### **Część I**

#### **Inwestycje tradycyjne i ich znaczenie dla gospodarki w czasie kryzysu**

#### **Rozdział 1**

##### **Polityka pieniężna a efektywność rynku kapitałowego w Polsce - Kamil Roszczewski 11**

##### **1.1. Opis metody badawczej 12**

##### **1.2. Testy zdarzeń oparte na względnych zmianach rynkowych stóp zwrotu w całym okresie badawczym 16**

**1.3. Testy zdarzeń oparte na względnych zmianach rynkowych stóp zwrotu w podziale na okresy hossy i bessy na rynku kapitałowym 20**

**1.4. Testy zdarzeń oparte na względnych zmianach rynkowych stóp zwrotu (ranga podejmowanych decyzji) 24**

**1.5. Testy zdarzeń, oparte na względnych zmianach rynkowych stóp zwrotu, jako podstawa do oceny atrakcyjności inwestycyjnej wybranych sektorów GPW 27**

## **Rozdział 2**

**Psychologiczne aspekty inwestowania na rynkach finansowych - Damian Maćkowiak 33**

**2.1. Finanse behawioralne 33**

**2.2. Inklinacje inwestorów 40**

**2.3. Przykłady zachowań inwestorów w rzeczywistości 54**

## **Rozdział 3**

**Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych jako wskaźnik oceny atrakcyjności inwestycyjnej kraju - Wojciech Zdunkiewicz 61**

**3.1. Rynek rządowych papierów wartościowych 61**

**3.2. Rentowności obligacji 63**

**3.3. Potencjał informacyjny oraz przyczyny zróżnicowania rentowności obligacji skarbowych 64**

**3.4. Badania empiryczne 67**

## **Część II**

**Inwestycje alternatywne i ich rola w gospodarce w czasie kryzysu**

## **Rozdział 4**

**Rynek Exchange-Traded Funds - Michał Sioda 75**

**4.1. Aktywne a pasywne zarządzanie portfelem inwestycyjnym 75**

**4.2. Fundusze typu ETF 77**

**4.3. Historia ETF 79**

**4.4. Tworzenie ETF 80**

**4.5. Koszty, zalety i wady inwestowania w ETF 83**

**4.6. Klasyfikacja ETF 86**

**4.7. Rynek Exchange-Traded Funds w Polsce 88**

**4.8. Lyxor ETF WIG20 - pierwszy Exchange-Traded Fund na polskim rynku 90**

**4.9. Aktywnie zarządzane fundusze inwestycyjne a ETF. Analiza stóp zwrotu akcyjnych funduszy inwestycyjnych w Polsce 92**

## **Rozdział 5**

**Rynek funduszy PE/VC w Polsce - Łukasz Józwicki 97**

**5.1. Istota inwestycji PE/VC 97**

**5.2. Rynek funduszy PE/VC w Polsce 106**

**5.3. Stan polskiego rynku funduszy PE/VC w latach 2007-2009 113**

**5.4. Stan rynku PE/VC po kryzysie oraz perspektywy dalszego rozwoju 121**

## **Rozdział 6**

**Rynek metali i kamieni szlachetnych - Tomasz Goliński 127**

**6.1. Inwestycje na rynku złota 127**

**6.2. Inwestowanie w diamenty 133**

**6.3. Monety kolekcjonerskie 139**

## **Rozdział 7**

**Rynek złota - Piotr Zatorski, Łukasz Zymiera 147**

**7.1. Historia złotego kruszcu i jego cechy 147**

**7.2. Czynniki wpływające na wartość złota 150**

**7.3. Złoto jako alternatywna forma lokowania kapitału 157**

**7.4. Światowy rynek złota 166**

**7.5. Rynek złota w Polsce 170**

## **Rozdział 8**

**Rynek wina i sztuki - Tomasz Goliński 177**

**8.1. Wine banking 177**

**8.2. Art banking 187**

## **Rozdział 9**

**Rynek bankowości prywatnej w Polsce - Tomasz Goliński 199**

**9.1. Specyfika polskiego rynku private banking 199**

**9.2. Private banking na tle sektora bankowego w Polsce 204**

**9.3. Oferta polskich banków z zakresu private banking 210**

## **Część III**

**Wybrane rozwiązania instytucjonalne wspomagające wychodzenie z kryzysu**

## **Rozdział 10**

**Europejski Fundusz Stabilności Finansowej - Mikołaj Kondej 219**

**10.1. Rys historyczny 219**

**10.2. Powołanie EFSF i jego ustrój 221**

**10.3. Zasady udzielania pomocy przez EFSF 223**

**10.4. Udzielone wsparcie 224**

**10.5. Emisje papierów dłużnych EFSF 226**

**10.6. Zmiany w EFSF 227**

## **Rozdział 11**

**Specjalne Strefy Ekonomiczne - Dorota Wieczorek 229**

**11.1. Istota stref gospodarczo uprzywilejowanych 230**

**11.2. Determinanty utworzenia stref 232**

**11.3. Geneza specjalnych stref ekonomicznych 234**

**11.4. Rozmieszczenie stref gospodarczo uprzywilejowanych 238**

**11.5. Podstawy prawne regulujące działalność SSE 240**

**11.6. Zwolnienia i preferencje podatkowe 242**

**11.7. Efekty funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych w Polsce 245**

**Streszczenia rozdziałów w języku polskim 253**

**Summaries of chapters in English 257**

**Bibliografia 261**