

## Opis

Ostatnie dwadzieścia lat było okresem dynamicznego rozwoju funduszy inwestycyjnych. Instytucje te odgrywają coraz większą rolę na rynku oszczędności i w gospodarce. Mimo istnienia prawa unijnego regulującego tworzenie i funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych rynki tych instytucji w poszczególnych krajach nie rozwinęły się w jednakowym stopniu - niektóre kraje stały się europejskimi centrami funduszy inwestycyjnych, w innych - rozwój rynku uległ zahamowaniu.

Książka stanowi pierwszą na polskim rynku, kompleksową analizę krajowych rynków funduszy inwestycyjnych, funkcjonujących w latach 1992-2010 w krajach należących do Unii Europejskiej. Począwszy od genezy, rozwoju i miejsca funduszy inwestycyjnych na rynku finansowym poprzez identyfikację czynników wpływających na rozwój funduszy inwestycyjnych, przeprowadzono w niej analizę wpływu otoczenia prawnego i ekonomicznego na zmiany wielkości i struktury poszczególnych rynków państw Unii Europejskiej.

Publikacja adresowana jest głównie do studentów prawa i kierunków ekonomicznych oraz do praktyków zainteresowanych problematyką funduszy inwestycyjnych.

## Spis treści

### Rozdział 1

Istota i klasyfikacja instytucji wspólnego inwestowania

- 1.1. Idea wspólnego inwestowania i geneza jej rozwoju
- 1.2. Funkcje funduszy inwestycyjnych w systemie finansowym
- 1.3. Klasyfikacje funduszy inwestycyjnych na rynkach rozwiniętych
- 1.4. Klasyfikacja czynników determinujących rozwój rynku funduszy inwestycyjnych

### Rozdział 2

Charakterystyka prawnych i podatkowych determinant rozwoju krajowych rynków funduszy inwestycyjnych

- 2.1. Regulacje prawne jako determinanty rozwoju rynku finansowego
- 2.2. Asymetria informacyjna na rynku produktów finansowych
- 2.3. Krajowe czynniki prawne
  - 2.3.1. Podejście do regulacji rynku finansowego i kształt nadzoru
  - 2.3.2. Regulacje dotyczące dopuszczalnych form organizacyjnych
  - 2.3.3. Poziom ochrony inwestorów
  - 2.3.4. Prawo do informacji
- 2.4. Ponadkrajowe czynniki prawne
  - 2.4.1. Regulacje międzynarodowe
  - 2.4.2. Unia Europejska
    - 2.4.2.1. Dyrektywa UCITS
    - 2.4.2.2. Dyrektywa ISD i Dyrektywa MiFID
- 2.5. Wielkość i przedmiot opodatkowania

### Rozdział 3

Analiza otoczenia prawnego i podatkowego determinującego rozwój wybranych rynków funduszy inwestycyjnych w Unii Europejskiej w latach 1992-2007

3.1. Regulacje prawne poprzedzające Dyrektywę UCITS

3.2. Rola Dyrektywy UCITS w kształtowaniu rynku funduszy inwestycyjnych w latach 1985-2007

3.3. Formy organizacyjne

3.4. Wielkość i przedmiot opodatkowania

Rozdział 4

Charakterystyka makroekonomicznych determinant rozwoju krajowych rynków funduszy inwestycyjnych

4.1. Wzrost gospodarczy

4.2. Poziom zamożności i wielkość oszczędności

4.3. Wielkość rynku finansowego

4.4. Poziom inflacji i poziom stóp procentowych

Rozdział 5

Analiza czynników makroekonomicznych determinujących rozwój wybranych rynków funduszy inwestycyjnych w Unii Europejskiej

5.1. Zmiany rozwoju badanych rynków funduszy inwestycyjnych na tle zmian czynników makroekonomicznych

5.2. Wpływ PKB i oszczędności na rozwój rynków funduszy inwestycyjnych

5.3. Wpływ ogólnej sytuacji na rynku finansowym na rozwój rynków funduszy inwestycyjnych

Rozdział 6

Charakterystyka mikroekonomicznych determinant rozwoju krajowych rynków funduszy inwestycyjnych

6.1. Stopy zwrotu funduszy inwestycyjnych

6.2. Zmiany wielkości i struktury krajowych rynków funduszy inwestycyjnych

6.3. Koszty uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

6.4. Podsumowanie

Rozdział 7

Fundusze inwestycyjne w latach kryzysu. Perspektywy na lata 2011-2020

7.1. Przyczyny kryzysu finansowego

7.2. Rynek funduszy inwestycyjnych w Europie w latach 2007-2010

7.3. Perspektywy dalszego rozwoju europejskiego rynku funduszy inwestycyjnych w latach 2011-2020

Bibliografia

Publikacje zwarte

Artykuły

Akty prawne

Orzeczenia sądowe

Raporty i inne materiały