

Spis treści

| | |
|--|----|
| Wstęp | 9 |
| Rozdział 1 | |
| Geneza i istota bankowości inwestycyjnej | 13 |
| <i>Paweł Niedziółka</i> | |
| 1.1. System finansowy | 13 |
| 1.1.1. Definicja systemu finansowego | 13 |
| 1.1.2. Koncepcja i typologia instrumentów finansowych | 13 |
| 1.1.3. Instytucja finansowa a instytucja kredytowa | 16 |
| 1.1.4. Funkcje systemu finansowego | 18 |
| 1.1.5. Typologia systemów finansowych | 18 |
| 1.1.6. Rynki finansowe | 24 |
| 1.2. Istota bankowości inwestycyjnej | 25 |
| 1.3. Bankowość inwestycyjna a banki inwestycyjne | 28 |
| 1.4. Geneza bankowości inwestycyjnej w Stanach Zjednoczonych Ameryki | 28 |
| 1.5. Geneza bankowości inwestycyjnej w Europie | 35 |
| Bibliografia | 37 |
| Rozdział 2 | |
| Domy maklerskie na rynku kapitałowym | 39 |
| <i>Paweł Kulpaka</i> | |
| 2.1. Istota i zakres działalności maklerskiej | 39 |
| 2.2. Licencjonowanie i nadzór nad działalnością maklerską | 47 |
| 2.3. System rekompensat | 49 |
| 2.4. Powstanie i rozwój działalności maklerskiej w Polsce | 50 |
| Bibliografia | 56 |

Rozdział 3**Inwestorzy na rynku kapitałowym**

58

Paweł Niedziółka

| | |
|--|----|
| 3.1. Rachunki papierów wartościowych oraz usługi powiernicze jako platforma współpracy między inwestorami i instytucjami pośredniczącymi | 59 |
| 3.2. Typologia inwestorów na rynku kapitałowym | 61 |
| 3.2.1. Inwestorzy indywidualni i instytucjonalni | 61 |
| 3.2.2. Inwestorzy branżowi i finansowi | 63 |
| 3.2.3. Arbitrażyści, spekulanci oraz inwestorzy stosujący hedging | 65 |
| 3.2.4. Inwestorzy krótkoterminowi, średnioterminowi i długoterminowi | 68 |
| 3.3. Rodzaj analizy jako podstawa decyzji inwestycyjnych | 70 |
| Bibliografia | 76 |

Rozdział 4**Rynek obligacji i akcji w Polsce**

77

Jacek Starobrat

| | |
|---|-----|
| 4.1. Rynek obligacji w Polsce | 78 |
| 4.1.1. Catalyst | 78 |
| 4.1.2. Zasady obrotu | 79 |
| 4.1.3. Uczestnicy Catalyst | 80 |
| 4.1.4. Instrumenty notowane na Catalyst | 81 |
| 4.1.5. Zalety i wady rynku Catalyst | 81 |
| 4.1.6. BondSpot SA | 83 |
| 4.1.7. Treasury BondSpot | 83 |
| 4.1.8. Rynek OTC | 84 |
| 4.1.9. Zalety i wady rynku OTC | 85 |
| 4.1.10. Wyzwania dla rynku obligacji w Polsce | 85 |
| 4.1.11. Statystyka rynku obligacji w Polsce | 87 |
| 4.2. Rynek akcji w Polsce | 92 |
| 4.2.1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 92 |
| 4.2.2. Zasady obrotu na GPW w Warszawie | 94 |
| 4.2.3. Indeksy giełdowe | 97 |
| 4.2.4. Rozliczanie transakcji oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych | 98 |
| 4.2.5. NewConnect – alternatywny system obrotu | 99 |
| 4.2.6. Rynek akcji OTC niezorganizowany | 100 |
| 4.2.7. Statystyka rynku akcji w Polsce | 100 |
| Bibliografia | 103 |

Rozdział 5**Bank inwestycyjny na rynku papierów dłużnych**

104

Andrzej Krysiak

| | |
|--|-----|
| 5.1. Wybrane aspekty charakterystyki papierów dłużnych | 104 |
| 5.2. Rola banku inwestycyjnego w procesie emisji obligacji | 111 |
| Bibliografia | 122 |

Rozdział 6**Bank inwestycyjny na rynku instrumentów udziałowych** 124*Piotr Czapiewski*

| | |
|---|-----|
| 6.1. Rola banków inwestycyjnych na rynkach instrumentów udziałowych | 125 |
| 6.2. Działy banku inwestycyjnego związane z rynkiem instrumentów udziałowych | 126 |
| 6.3. Banki inwestycyjne w emisjach i ofertach akcji | 127 |
| 6.3.1. Oferty instrumentów udziałowych | 127 |
| 6.3.2. Konsorcja banków inwestycyjnych w ofertach akcji | 128 |
| 6.3.3. Usługi banku inwestycyjnego w ofercie akcji | 129 |
| 6.3.4. Inni doradcy w ofertach akcji | 130 |
| 6.3.5. Etapy procesu przeprowadzania oferty akcji | 131 |
| 6.3.6. Plasowanie emisji | 134 |
| 6.3.7. Underwriting | 136 |
| 6.3.8. Opcja stabilizacyjna | 137 |
| 6.3.9. Inne usługi świadczone po przeprowadzeniu oferty akcji | 138 |
| 6.3.10. Wynagrodzenie banków w ofertach akcji | 138 |
| 6.4. Bank inwestycyjny na rynku wtórnym instrumentów udziałowych | 139 |
| 6.4.1. Banki inwestycyjne jako market makerzy | 139 |
| 6.4.2. Bank inwestycyjny jako broker | 140 |
| 6.4.3. Banki inwestycyjne jako doradcy inwestorów na rynku instrumentów udziałowych | 141 |
| 6.4.4. Inwestycje na rachunek własny banku | 143 |
| Bibliografia | 144 |

Rozdział 7**Bank inwestycyjny na rynku instrumentów pochodnych** 146*Izabela Pruchnicka-Grabias*

| | |
|---|-----|
| 7.1. Segmentacja rynku instrumentów pochodnych | 146 |
| 7.2. Pochodne instrumenty finansowe | 147 |
| 7.3. Kredytowe instrumenty pochodne | 152 |
| 7.4. Produkty strukturyzowane (hybrydowe) | 160 |
| 7.5. Usługi bankowości inwestycyjnej na rynku instrumentów pochodnych | 162 |
| Bibliografia | 166 |

Rozdział 8**Bank inwestycyjny na rynku fuzji i przejęć** 168*Arkadiusz Orzechowski*

| | |
|--|-----|
| 8.1. Definicja i przesłanki transakcji fuzji i przejęć | 168 |
| 8.2. Rola banku inwestycyjnego w procesie przygotowywania transakcji fuzji i wykupów | 172 |
| 8.3. Techniki obrony przed wrogim przejęciem | 175 |
| Bibliografia | 179 |

| | |
|---|-----|
| Rozdział 9 | |
| Zarządzanie aktywami | 180 |
| <i>Mariusz Staniszewski</i> | |
| 9.1. Rynek funduszy inwestycyjnych | 181 |
| 9.1.1. Fundusze inwestycyjne na świecie | 181 |
| 9.1.1.1. Rozwój funduszy inwestycyjnych | 181 |
| 9.1.1.2. Regulacje prawne | 183 |
| 9.1.1.3. Zalety i organizacja rynku funduszy inwestycyjnych | 186 |
| 9.1.1.4. Klasyfikacja funduszy inwestycyjnych | 187 |
| 9.1.2. Rynek funduszy inwestycyjnych w Polsce | 192 |
| 9.1.2.1. Regulacje prawne | 192 |
| 9.1.2.2. Rodzaje oferowanych funduszy | 194 |
| 9.1.2.3. Dynamika rozwoju polskiego sektora funduszy inwestycyjnych | 196 |
| 9.1.2.4. Opłaty pobierane przez towarzystwa | 198 |
| 9.2. Zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie | 200 |
| 9.2.1. Rodzaje strategii | 201 |
| 9.2.2. Raportowanie wyników oraz opłaty | 202 |
| Bibliografia | 203 |
| Rozdział 10 | |
| Usługi private banking i wealth management | 204 |
| <i>Emil Ślęzak</i> | |
| 10.1. Istota private banking | 204 |
| 10.2. Private banking a personal banking | 206 |
| 10.3. Private banking a wealth management | 207 |
| 10.4. Klienci private banking i wealth management | 208 |
| 10.5. Instytucje private banking/wealth management | 211 |
| 10.6. Oferta usług private banking/wealth management | 215 |
| 10.6.1. Aspekty organizacyjne | 215 |
| 10.6.2. Struktura usług | 218 |
| 10.6.2.1. Usługi inwestycyjne | 218 |
| 10.6.2.2. Usługi kredytowe | 220 |
| 10.6.2.3. Usługi doradztwa finansowego | 221 |
| 10.6.2.4. Usługi specjalne | 224 |
| Bibliografia | 227 |
| Rozdział 11 | |
| Art banking i inwestowanie w sztukę | 229 |
| <i>Paweł Bernas</i> | |
| 11.1. Geneza rynku sztuki | 229 |
| 11.2. Segmenty rynku sztuki | 233 |
| 11.3. Formy inwestowania w sztukę | 238 |
| 11.4. Indeksy rynku sztuki | 241 |
| 11.5. Art banking | 245 |
| Bibliografia | 249 |