

WSPÓŁCZESNE FINANSE

Stan i perspektywy rozwoju rynku finansowego

redakcja naukowa
Danuta Dziawgo



WYDAWNICTWO NAUKOWE
UNIwersYTETU MIKOŁAJA KOPERNIKA



UNIwersytet MIKOŁAJA KOPERNIKA W TORUNIU

WSPÓŁCZESNE FINANSE

STAN I PERSPEKTYWY ROZWOJU RYNKU FINANSOWEGO

Redakcja naukowa

DANUTA DZIAWGO



Toruń 2008

Spis treści

Wstęp	9
-------------	---

I. Ewolucja i konsolidacja krajowych rynków finansowych

<i>Wiesława Przybylska-Kapuścińska</i> Współczesny nadzór finansowy w państwach członkowskich Unii Europejskiej z Europy Środkowo-Wschodniej	13
<i>Małgorzata Mikita</i> Proces integracji rynku finansowego UE	23
<i>Sławomir Bukowski</i> Rynek finansowy w obszarze euro a rynki finansowe krajów Europy Środkowej i Wschodniej	33
<i>Dariusz Piotrowski</i> Londyn jako centrum finansów islamskich	43
<i>Bogusław Póltorak</i> Wybrane aspekty kryzysu na wtórnym rynku ryzykownych kredytów hipotecznych	55
<i>Danuta Dziawgo</i> Ewolucja relacji inwestorskich na międzynarodowym rynku finansowym	65
<i>Tomasz Nieborak</i> Nadzór finansowy a bank centralny – konkurencja czy współpraca	73
<i>Anna Jurkowska-Zeidler</i> Bezpieczeństwo rynku finansowego. Ujęcie prawne	85

<i>Stawomir Antkiewicz</i> Przestępstwa giełdowe – rodzaje i skala zjawiska w Polsce	101
<i>Bogna Janik</i> Ograniczanie ryzyka finansowego i operacyjnego przez system rekompensat dla inwestorów	115
<i>Jacek Bednarz, Stanisław Gędek</i> Współzależności kursów podstawowych walut europejskich	121

II. Innowacje produktowe

<i>Agnieszka Majewska</i> Przegląd instrumentów pochodnych wykorzystywanych w celu ograniczenia ryzyka kredytowego	143
<i>Juliusz Preś</i> Finansowe instrumenty ograniczania ryzyka pogodowego w energetyce wiatrowej	153
<i>Juliusz Preś, Maciej Wiśniewski</i> Finansowe instrumenty pochodne typu quanto jako elastyczne instrumenty kompleksowego zarządzania ryzykiem EU ETS	163
<i>Michał Buszko</i> Kontrakty overnight indexed swap (OIS) w zarządzaniu ryzykiem krótkoterminowych stóp procentowych	173
<i>Piotr Mielus</i> Strukturyzowane produkty inwestycyjne jako alternatywa na rynku lokacyjnym	185
<i>Henryk Mamcarz</i> Akcyjne produkty strukturyzowane z elementami opcji klasycznych. Wycena przez duplikację	195
<i>Agnieszka Huterska</i> Indeksy kredytowe – definicja i zasady funkcjonowania	205

III. Rozwój narzędzi i technik

<i>Jerzy Węclawski</i> Stratyfikacja strategii inwestycyjnych <i>private equity</i>	
<i>Krystyna Mitrega-Niestrój, Blandyna Puszer</i> Znaczenie joint forum dla stabilności międzynarodowego systemu finansowego	
<i>Krzysztof Szlichciński</i> Emisje akcji dla kluczowych menedżerów banków komercyjnych w Polsce a ich postrzeganie przez inwestorów giełdowych	
<i>Maria Dębniewska, Joanna Długosz</i> Usługi doradcze na rynku finansowym na rzecz gospodarstw domowych	
<i>Robert Zajkowski</i> Dystrybucja produktów kredytowych przez sieci sprzedaży ratalnej	
<i>Andrzej Szopa</i> Metoda VAR w wycenie ryzyka upadłości przedsiębiorstwa	
<i>Mariusz Kicia</i> Behawioralne uwarunkowania pomiaru ryzyka w postmodernistycznej teorii portfela	
<i>Ewa Dziawgo</i> Analiza wrażliwości ceny barierowych opcji kupna	
<i>Daniel Papla</i> Zastosowanie modelu DCC-MGARCH oraz wybranych funkcji powiązań jako narzędzia analizy ryzyka za pomocą CVaR na przykładzie GPW w Warszawie	
<i>Piotr Fiszeder</i> Analiza zależności między indeksem WIG a wybranymi indeksami rynków akcji na świecie	
<i>Piotr Giruć</i> Stanowisko producentów i przetwórców zbóż wobec zastosowania transakcji terminowych w rozliczeniach na rynku rolnym	

<i>Izabela Pruchnicka-Grabias</i> Kształtowanie się cen prostych opcji wyboru	333
<i>Eryk Łon</i> Wybór analizy technicznej i fundamentalnej przy przewidywaniu kursów akcji	345
IV. Analiza segmentów rynku finansowego	
<i>Iwona Bujnowicz, Wiesław Dębski</i> Analiza symulacyjna modelu współzależności rozwoju finansowego i wzrostu gospodarczego w Polsce	355
<i>Elżbieta Ostrowska</i> Mikrofinanse w rozwoju zrównoważonego sektora finansowego	365
<i>Ewa Mazurek-Krasodomska</i> Finanse gospodarstw domowych w Polsce w latach 1996–2006	375
<i>Aneta Kłopotcka</i> Edukacyjne uwarunkowania aktywności inwestycyjnej polskiego społeczeństwa na rynku finansowym	385
<i>Sebastian Majewski</i> Znaczenie wieku, płci i profilu wykształcenia w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych – wyniki badań ankietowych	395
<i>Marek Szturo</i> Znaczenie instytucji zarządzających aktywami na rynkach finansowych	405
<i>Aleksandra Jurkowska</i> Polski rynek nieruchomości – stabilizacja czy początek kryzysu?	413
<i>Elżbieta Gruszczyńska-Broźbar</i> Ryzyko polityczne na rynku akcji w świetle polskich doświadczeń	425
<i>Dorota Marzena Krupa</i> Fundusze inwestycyjne nieruchomości w Polsce	437
<i>Maciej Dykto</i> Fundusze <i>hedgingowe</i> na publicznym rynku kapitałowym w Polsce	445

<i>Miroslaw Wypych</i> Specyfika instytucji finansowych jako wyznacznik ich rentowności	
<i>Agata Baran, Rafał Tuzimek</i> Zjawisko premii inwestorskiej w Polsce w latach 2004–2007 na tle doświadczeń z rynków rozwiniętych	
<i>Joanna Błach</i> Wpływ podatku dochodowego na politykę podziału zysku i transferu korzyści dla właścicieli spółki akcyjnej	
<i>Michał Kałdoński</i> Opodatkowanie dywidend a struktury piramidalne	
<i>Przemysław Panfil</i> Rynek pierwotny hurtowych skarbowych papierów wartościowych	
<i>Marzena Maselewska</i> Wpływ powiązań kapitałowych na wyniki otwartych funduszy emerytalnych	
<i>Tomasz Miziołek</i> Członkowie otwartych funduszy emerytalnych w Polsce	
<i>Piotr Pisarewicz</i> Ograniczenia i limity lokacyjne w sektorze funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz sektorze ubezpieczeń na życie – wybrane zagadnienia	
<i>Jan Cieślak, Magdalena Jerzemowska</i> Próba analizy i oceny struktury kapitałowej spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych państw Grupy Wyszehradzkiej	
<i>Killion Munyama</i> Europejski Fundusz Inwestycyjny a inicjatywa JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprise) - konkurencja czy partner dla banku	