



Spis treści

Wstęp	9
Część I	
Podstawy teoretyczne ekologicznej ewolucji rynku finansowego	13
Wprowadzenie – CSR, SRI oraz ochrona środowiska naturalnego na rynku finansowym	15
Rozdział 1	
Instytucja finansowa a ochrona środowiska	21
1.1. Podstawowe elementy systemu proekologicznego funkcjonowania rynku finansowego	21
1.2. Instytucje finansowe a ochrona środowiska	23
1.3. Cele proekologiczne instytucji finansowej	25
1.4. Proekologiczne motywacje instytucji finansowych	27
1.5. Ryzyko ekologiczne	29
1.6. Działania proekologiczne instytucji finansowej	30
1.6.1. Charakterystyka działań	30
1.6.2. Ocena działań proekologicznych	34
1.6.3. Klasyfikacja i hierarchia działań proekologicznych	35
1.7. Instrumenty finansowe	40
1.8. Klienci	41
Rozdział 2	
Oferta rynku finansowego	43
2.1. Wprowadzenie	43

2.2. Rynek kapitałowy	44
2.2.1. Emitenci ekologiczni	44
2.2.2. Inwestorzy ekologiczni	46
2.2.3. Giełdowe indeksy społecznej odpowiedzialności biznesu	54
2.3. Bankowość	55
2.3.1. <i>Private banking</i> – przykład obsługi wybranego segmentu klientów	60
2.3.2. Grupy bankowo-kapitałowe	61
2.3.3. Bank ekologiczny	62

Część II

Rynek międzynarodowy	65
-----------------------------	----

Wprowadzenie	67
--------------	----

Rozdział 3

Inicjatywy międzynarodowe	69
----------------------------------	----

3.1. UNEP FI — <i>United Nations Environment Programme Finance Initiative</i>	69
3.2. PRI — <i>Principles for Responsible Investment</i>	71
3.3. Eurosif, EPFI, ASRIA	72
3.4. <i>Global Reporting Initiative</i>	73
3.5. Bank Światowy	77

Rozdział 4

Rynek kapitałowy	81
-------------------------	----

4.1. Emitenci — podażowa strona rynku papierów wartościowych	81
4.1.1. SolarWorld AG	81
4.1.2. Vestas Wind Systems A/S	84
4.1.3. Eurofima	86
4.1.4. PACE	91
4.2. Giełdowe indeksy odpowiedzialności społecznej	91
4.3. Ekologiczne fundusze inwestycyjne	94
4.3.1. Ekologiczne fundusze inwestycyjne na rynku D-A-CH	95
4.3.2. DWS Klimawandel	96
4.3.3. DWS Zukunftsressourcen	98
4.3.4. UBS (Lux) EF Eco Performance	101
4.3.5. LBBW Nachhaltigkeit Renten	102
4.4. Ekocertyfikaty	104

Rozdział 5

Bankowość	107
5.1. Od bankowości komercyjnej do bankowości ekologicznej	107
5.2. Bankowość komercyjna	108
5.2.1. Deutsche Bank	108
5.2.2. ING	111
5.2.3. Citigroup	113
5.3. <i>Private banking</i>	114
5.3.1. Zamożni klienci indywidualni	114
5.3.2. Bank Sarasin	115
5.4. Bankowość ekologiczna	120
5.4.1. UmweltBank AG	121

Część III

Polski rynek finansowy	131
Wprowadzenie	133

Rozdział 6

Postawy i oferta instytucji finansowych	137
6.1. Bank Ochrony Środowiska S.A.	137
6.1.1. Kredyty proekologiczne	139
6.1.2. Depozyty proekologiczne	143
6.2. Raportowanie	144
6.3. Oferta	148
6.3.1. Rynek kapitałowy	148
6.3.2. Ekologiczne fundusze inwestycyjne	148
6.3.3. Produkty strukturyzowane	153
6.3.4. RESPECT Index	157

Rozdział 7

Badania opinii publicznej i inwestorów giełdowych	159
7.1. Cel badań	159
7.2. Charakterystyka próby i metodologia badań	160
7.3. Wyniki badań	160
7.4. Wnioski z badań	175
Załączniki	177

Podsumowanie**Ekologiczna ewolucja rynku finansowego.****Nadzieje i zagrożenia** 181

1. Pomiędzy naiwnością a koniecznością 181

2. Krytyczne ujęcie CSR i tematu ochrony środowiska 182

3. Pozytywna ewolucja rynku finansowego 186

Literatura 189



Leszek Dziawgo – profesor zwyczajny Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu, kierownik Katedry Zarządzania Finansami UMK. Stypendysta Fundacji na Rzecz Nauki Polskiej oraz Deutscher Bundestag. Visiting Professor na uczelniach Hiszpanii, Francji i Włoch. Realizuje projekty badawcze w kraju i zagranicą. Laureat Nagrody Indywidualnej Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego. Autor

książek omawiających private banking oraz społeczną odpowiedzialność biznesu. Członek Prezydium Komitetu Nauk o Finansach Polskiej Akademii Nauk. Równocześnie z działalnością naukowo-dydaktyczną pracował w bankowości. Wieloletni dyrektor oddziału banku i dyrektor regionalny banku. Obecnie członek rad nadzorczych.

We współczesnym świecie coraz większego znaczenia nabierają zagadnienia związane z ochroną środowiska. Autor pokazał zmiany zachodzące na współczesnym rynku finansowym, prowadzące do uwzględniania wymogów ekologicznych przez wszystkich uczestników tego rynku (inwestorów, emitentów, instytucje finansowe). W książce zostały więc przedstawione teoretyczne podstawy ekologicznej ewolucji rynku finansowego (w tym aktualna ekologiczna oferta tego rynku), funkcjonowanie rynku międzynarodowego zgodnie z wymogami ekologicznymi, zmiany zachodzące na polskim rynku finansowym.

Książka jest przeznaczona dla specjalistów w dziedzinie finansów, rynku finansowego, ochrony środowiska, a także studentów ekonomii, zarządzania, finansów, bankowości, ekologii.