

Spis treści

Wstęp	9
Część pierwsza	
Istota <i>private asset & wealth management</i>	13
1. <i>Wealth management</i> (Katarzyna Gabryelczyk, Maciej Kurek, Marta Nowak, Anna Pacanowska)	15
1.1. Istota <i>wealth management</i>	15
1.1.1. Definicja	15
1.1.2. Elementy <i>wealth management</i>	18
1.1.3. Usługi i produkty <i>wealth management</i>	23
1.2. Etapy współpracy między klientem i firmą <i>wealth management</i>	25
1.3. <i>Wealth management</i> na świecie	33
1.4. <i>Wealth management</i> w Polsce	37
2. <i>Asset management</i> (Katarzyna Gabryelczyk, Mirosław Tomicki)	42
2.1. Istota i cechy <i>asset management</i>	42
2.2. Etapy współpracy klienta i firmy AM	46
2.3. Koszty <i>asset management</i>	51
2.3.1. Koszty po stronie klienta	52
2.3.2. Koszty działalności spółki AM	54
2.4. Standardy GIPS	55
2.5. <i>Asset management</i> na świecie	57
2.6. <i>Asset management</i> w Polsce	61
2.6.1. Podstawy prawne	61
2.6.2. Rynek <i>asset management</i>	63
2.6.3. Porównywalność wyników inwestycyjnych	78
Część druga	
Instrumenty i narzędzia <i>private asset & wealth management</i>	83
3. <i>Art banking and funds</i> (Magdalena Matuszewska, Anna Nowak)	85
3.1. Istota <i>art banking and funds</i>	85
3.2. <i>Art banking</i> na świecie	89
3.2.1. Początki <i>art banking</i>	89
3.2.1. <i>Art banking</i> dziś	90
3.3. <i>Art funds</i> na świecie	95
3.4. <i>Art banking and funds</i> w Polsce	98

4. Inwestycje w diamenty (<i>Katarzyna Gabryelczyk</i>)	107
4.1. Geneza rynku diamentów	108
4.2. Cechy charakterystyczne diamentów	111
4.3. Inwestycje w diamenty	117
4.4. Zalety diamentów jako przedmiotu inwestycji	120
4.5. Ryzyko inwestycji w diamenty	122
4.6. Rynek diamentów na świecie	124
4.7. Inwestycje w diamenty w Polsce	130
5. Inwestycje w BRIC & Next 11 (<i>Karol Ruciński</i>)	134
5.1. Kryteria powstania koncepcji BRIC i Next 11	134
5.2. Koncepcja BRIC	137
5.2.1. Podstawy koncepcji BRIC	138
5.2.2. Cechy krajów BRIC	140
5.3. Koncepcja Next 11	142
5.3.1. Istota Next 11	142
5.3.2. Zagrożenia Next 11	146
5.3.3. Polska a koncepcja Next 11	148
5.4. BRIC i Next 11 na świecie	149
5.5. BRIC i Next 11 w Polsce	155
6. SRI & vice funds (<i>Wiktor Adamski, Przemysław Barański</i>)	163
6.1. <i>Socially responsible investments</i> (SRI)	164
6.1.1. Istota SRI	164
6.1.2. Światowy rynek funduszy SRI	167
6.2. <i>Socially Irresponsible Investing</i> (vice funds)	172
6.2.1. Istota vice funds	172
6.3. Porównanie wyników funduszy odpowiedzialnych i nieodpowiedzialnych społecznie	176
6.4. Rynek SRI w Polsce	182
6.5. Odpowiedzialne społecznie – czy aby na pewno?	184
7. Fundusze surowcowe i towarowe (<i>Tomasz Miziołek</i>)	186
7.1. Rynek surowców i towarów	187
7.1.1. Surowce energetyczne	187
7.1.2. Metale szlachetne	190
7.1.3. Metale przemysłowe	192
7.1.4. Towary rolne	194
7.1.5. Czynniki wpływające na ceny surowców i towarów	196
7.2. Inwestycje na światowym rynku surowcowym i towarowym	197
7.2.1. Geneza	197
7.2.2. Zalety i wady inwestowania w surowce i towary	198
7.2.3. Indeksy rynków towarowych	200
7.2.4. Inwestycje w akcje firm wydobywczych	204
7.3. Fundusze surowcowe i towarowe w Polsce	206
7.3.1. Fundusze krajowe	206
7.3.2. Fundusze zagraniczne	221
7.3.3. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe	225
8. Exchange Traded Funds (<i>Katarzyna Gabryelczyk</i>)	229
8.1. Istota ETF	230
8.2. Rodzaje ETF	234
8.3. Zalety i wady ETF	237

8.4. Porównanie ETF z funduszami indeksowymi	240
8.5. Rynek ETF na świecie	242
8.6. Perspektywy rozwoju rynku ETF w Polsce	250
9. Fundusze luksemburskie (Dorota Marzena Krupa)	254
9.1. Luksemburg – światowe centrum funduszy inwestycyjnych	254
9.2. Aspekt prawny i podatkowy funduszy luksemburskich	262
9.2.1. Formy prawne	262
9.2.2. Aspekt podatkowy	267
9.3. Rynek funduszy luksemburskich	269
9.4. Fundusze luksemburskie w Polsce	274
10. Death bonds – obligacje śmierci (Agnieszka Wogórka-Hyczko)	281
10.1. Geneza obligacji śmierci – <i>viatical settlements</i>	281
10.2. Istota obligacji śmierci	284
10.3. Wycena <i>death bonds</i>	286
10.4. Zalety i wady <i>death bonds</i>	288
10.5. Rynek <i>death bonds</i> na świecie	289
10.6. Perspektywy rozwoju rynku obligacji śmierci w Polsce	291
11. CAT bonds – obligacje katastrofalne (Michał Kaczmarek, Michał Kamiński, Jakub Młodzikowski, Miłosz Oganiacz, Tomasz Ziajka)	294
11.1. Istota <i>cat bonds</i>	295
11.2. Mechanizm funkcjonowania rynku <i>cat bonds</i>	296
11.3. Triggery	303
11.3.1. <i>Indemnity trigger</i>	303
11.3.2. <i>Parametric trigger</i>	304
11.3.3. <i>Industry loss index</i>	305
11.3.4. <i>Modelled loss trigger (notional portfolio)</i>	306
11.3.5. Porównanie triggerów	307
11.4. Rating <i>cat bonds</i>	308
11.5. Wady i zalety <i>cat bonds</i>	311
11.6. Przykłady emisji <i>cat bonds</i>	313
11.6.1. Emisja zabezpieczająca Mistrzostwa Świata w piłce nożnej	313
11.6.2. Pokrycie ryzyka wystąpienia huraganu poprzez emisję <i>cat bonds</i> ..	315
11.7. Rynek <i>cat bonds</i> na świecie	316
11.8. <i>Cat bonds</i> a inwestorzy indywidualni	323
12. Reverse mortgage – odwrócona hipoteka (Agnieszka Maćkowska)	326
12.1. Istota <i>reverse mortgage</i>	326
12.2. Zalety i wady <i>reverse mortgage</i>	331
12.3. <i>Reverse mortgage</i> na świecie	333
12.4. Perspektywy rozwoju <i>reverse mortgage</i> w Polsce	335
13. Krótka sprzedaż (Jakub Wolniewicz)	343
13.1. Istota krótkiej sprzedaży	344
13.2. Mechanizm działania krótkiej sprzedaży	347
13.3. Koszty krótkiej sprzedaży	349
13.3.1. Koszt pożyczki papierów wartościowych	353
13.3.2. Depozyt zabezpieczający	359
13.4. Zastosowanie krótkiej sprzedaży	366
13.4.1. Strategie zabezpieczające	366
13.4.2. Strategie arbitrażowe	371

