

SPIS TREŚCI

Od Redakcji – WPROWADZENIE	5
Lista uczestników seminarium	6
Jacek Socha – ZNACZENIE FUNDUSZÓW INWESTYCYJNYCH DLA POLSKIEJ GOSPODARKI – OCENA USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I POŻĄDANE KIERUNKI ZMIAN	7
1. Zmiany w regulacjach dotyczących funkcjonowania funduszy zbiorowego inwestowania	7
1. 1. Podstawa tworzenia funduszy powierniczych	7
1. 2. Praktyczne zastosowanie regulacji dotyczących funduszy powierniczych	7
2. Regulacje ustawy o funduszach inwestycyjnych jako wyzwanie do tworzenia podmiotów stymulujących rynek kapitałowy, a także podejmowania przedsięwzięć typu venture capital	8
2. 1. Fundusze inwestycyjne osobami prawnymi	8
2. 2. Zgodność z ustawodawstwem unijnym	8
2. 3. Akty wykonawcze do ustawy o funduszach inwestycyjnych	8
2. 4. Nowe możliwości kreowania produktów przez TFI	9
2. 5. Uregulowanie funkcjonowania funduszu inwestycyjnego zamkniętego i mieszanego	9
2. 6. Fundusze inwestycyjne zamknięte	9
2. 7. Fundusz inwestycyjny zamknięty a inwestycje venture capital	10
2. 8. Ograniczenia lokacyjne funduszu inwestycyjnego	10
2. 9. Fundusze venture capital a fundusz inwestycyjny zamknięty	11
3. Pożądane kierunki zmian	11
3. 1. Fundusz podwyższonego ryzyka	11
3. 2. Pożądany kierunek zmian legislacyjnych dotyczących funduszy inwestycyjnych	12
4. Reforma podatkowa w Polsce	17
Andrzej Dorosz – FUNDUSZE INWESTYCYJNE: OFERTA DLA KLIENTA INDYWIDUALNEGO I JEJ WPŁYW NA FUNKCJONOWANIE RYNKU KAPITAŁOWEGO	13
1. Fundusze inwestycyjne na świecie	13
1. 1. Fundusze w liczbach	13
1. 2. Preferowane formy funduszy	13
1. 3. Zależności między gospodarką a rozwojem funduszy	13
2. Rynek funduszy inwestycyjnych w Polsce	14
2. 1. Rozłożenie aktywów między funduszami	14
2. 2. Mała wiedza o funduszach, niski stopień zaufania	14
2. 3. Najpopularniejsze formy oszczędzania	14
3. Oferta funduszy inwestycyjnych dla klienta indywidualnego	15
3. 1. Preferowane fundusze na polskim rynku	15
3. 2. Czynniki charakteryzujące ofertę produktową funduszy	15
3. 3. Dystrybutorzy funduszy	16
4. Fundusze inwestycyjne a polski rynek kapitałowy	16
4. 1. Rozwój rynków kapitałowych	16
4. 2. Aktywa funduszy zaważą na sile oddziaływania	16
4. 3. Przystąpienie do UE i reforma ubezpieczeń społecznych	16
Piotr Dziwulski – ZNACZENIE FUNDUSZÓW INWESTYCYJNYCH W III FILARZE REFORMY EMERYTALNEJ	17
1. Reforma systemu – i co dalej?	17
2. Pracownicze programy emerytalne	17
2. 1. Zasady i warunki tworzenia pracowniczych programów emerytalnych	18
2. 2. Zachodnie i polskie widzenie emerytury	18
2. 3. Zabezpieczenie emerytalne to nie ubezpieczenie emerytalne	18
2. 4. Różnice pomiędzy funduszami TFI i funduszami firm ubezpieczeniowych	19
2. 5. Preferencyjne formy oszczędzania przewidziane dla pracowniczych programów emerytalnych	19
2. 6. Fundusze powiernicze funduszami inwestycyjnymi	20
3. Podsumowanie	20
Krystyna Olechowska FUNDUSZE INWESTYCYJNE NA POLSKIM RYNKU – ZNACZENIE I TENDENCJE ROZWOJU – DYSKUSJA	21