

Bogna Janik

# **System rekompensat dla inwestorów giełdowych w Polsce na tle rozwiązań zagranicznych**

## **Spis treści**

Wstęp

### **Rozdział 1. Teoretyczne podstawy ochrony inwestorów w przedsiębiorstwach inwestycyjnych**

- 1.1. Aksjologiczne uzasadnienie ochrony konsumenta
  - 1.1.1. Podstawy zachowań konsumenta
  - 1.1.2. Państwo wobec konsumenta
  - 1.1.3. Konsument na rynku usług finansowych
    - 1.1.3.1. Pojęcie usługi finansowej
    - 1.1.3.2. Inwestor giełdowy jako obiekt badań rynkowych
- 1.2. Podstawy działania przedsiębiorstw inwestycyjnych
  - 1.2.1. Charakterystyka i typologia przedsiębiorstw inwestycyjnych
  - 1.2.2. Charakterystyka działania firm inwestycyjnych
  - 1.2.3. Instytucje kredytowe jako przedsiębiorstwa o podwyższonym ryzyku działania
  - 1.2.4. Analiza porównawcza firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych
- 1.3. Cztery rodzaje zakłóceń reguł rynkowych
  - 1.3.1. Moralny hazard
  - 1.3.2. Negatywna selekcja
  - 1.3.3. „Jazda na gapę”
  - 1.3.4. Stosunki agencji
- 1.4. Znaczenie stabilności finansowej
  - 1.4.1. Stabilność finansowa warunkiem przeciwdziałania kryzysom finansowym
  - 1.4.2. Międzynarodowe działania na rzecz zwiększania stabilności finansowej

### **Rozdział 2. Charakterystyka systemów rekompensat dla inwestorów giełdowych w wybranych krajach**

- 2.1. Charakterystyka systemów rekompensat dla inwestorów w USA
  - 2.1.1. Przyczyny powstania systemu rekompensat w USA
  - 2.1.2. Poziom i zakres ochrony inwestora w systemie rekompensat
  - 2.1.3. Źródła i procedury tworzenia funduszu rekompensat przez SIPC
- 2.2. Charakterystyka systemów rekompensat dla inwestorów w krajach UE-15
  - 2.2.1. Analiza dyrektywy w sprawie rekompensat dla inwestorów
  - 2.2.2. Główne cechy systemów krajów UE-15 na tle dyrektywy ICD 97/9/EEC
    - 2.2.2.1. Usytuowanie systemów rekompensat dla inwestorów w sieci bezpieczeństwa
    - 2.2.2.2. Poziom rekompensat
    - 2.2.2.3. Zakres ochrony inwestorów w systemach rekompensat
    - 2.2.2.4. Sposoby finansowania systemów rekompensat
  - 2.2.3. Charakterystyka systemów rekompensat w wybranych krajach UE
    - 2.2.3.1. Wielka Brytania
    - 2.2.3.2. Niemcy
    - 2.2.3.3. Francja
- 2.3. Charakterystyka polskiego systemu rekompensat dla inwestorów
  - 2.3.1. Podmioty ustawowego systemu rekompensat
  - 2.3.2. Podstawowe definicje elementów systemu rekompensat
  - 2.3.3. Poziom rekompensat

- 2.3.4. Sposób finansowania systemu rekompensat
- 2.3.5. Procedura realizacji wypłat z systemu rekompensat
- 2.3.6. Zarządzanie funduszem rekompensat
- 2.4. Analiza porównawcza systemów rekompensat w badanych krajach

### **Rozdział 3. Analiza polskiego rynku kapitałowego**

- 3.1. Ekonomiczne aspekty publicznego obrotu papierami wartościowymi
- 3.2. Analiza rozwoju polskiego rynku kapitałowego
  - 3.2.1. Podstawowe kryteria oceny rynku kapitałowego
  - 3.2.2. Przyczyny powstania polskiego rynku kapitałowego po roku 1990
  - 3.2.3. Rozwój polskiego rynku kapitałowego w latach 1991-2004 na tle innych krajów
    - 3.2.3.1. Analiza rozwoju polskiego rynku kapitałowego
    - 3.2.3.2. Analiza liczby rachunków inwestycyjnych prowadzonych w domach maklerskich
- 3.3. Analiza finansowa podmiotów systemu rekompensat w latach 1996-2004
  - 3.3.1. Ocena sytuacji finansowej podmiotów systemu rekompensat metodą klasyczną
  - 3.3.2. Wielowymiarowa analiza porównawcza domów maklerskich
- 3.4. Prognoza rozwoju polskiego rynku kapitałowego
  - 3.4.1. Czynniki ograniczające rozwój polskiego rynku kapitałowego
  - 3.4.2. Polski rynek kapitałowy według prognozy Ministerstwa Finansów „Agenda Warsaw City 2010”

### **Rozdział 4. Projekt modyfikacji systemu rekompensat dla inwestorów w Polsce**

- 4.1. Przesłanki modyfikacji systemu rekompensat dla inwestorów
  - 4.1.1. Przesłanki polityczno-instytucjonalne
  - 4.1.2. Przesłanki społeczno-ekonomiczne
- 4.2. Model systemu rekompensat dla inwestorów
  - 4.2.1. Charakterystyka modelu
  - 4.2.2. Analiza wariantów organizacyjno-finansowych modelu
  - 4.2.3. Ocena wariantów organizacyjno-finansowych modelu
  - 4.2.4. Analiza finansowania wybranych wariantów modelu
    - 4.2.4.1. Sposób finansowania systemu rekompensat
    - 4.2.4.2. Prognoza funduszu rekompensat

Zakończenie

Załączniki

Bibliografia

Spis rysunków

Spis wykresów

Spis tabel