

Spis treści

Wprowadzenie	9
1. Fundusze hedgingowe a inwestycje alternatywne – <i>Izabela Pruchnicka-Grabias</i>	13
1.1. Istota inwestycji alternatywnych	13
1.2. Fundusze <i>hedge</i> jako szczególny rodzaj inwestycji alternatywnych	17
1.3. Struktura funduszy na świecie oraz strategię przez nie stosowane	19
1.4. Aktywa funduszy <i>hedge</i> w latach 2000-2008	22
1.5. Analiza stóp zwrotu wybranych funduszy	24
1.6. Polski rynek funduszy hedgingowych	30
2. Komputerowe systemy transakcyjne w działalności funduszy hedgingowych	
– <i>Piotr Czapiewski</i>	35
2.1. Pojęcia związane z komputerowymi systemami transakcyjnymi	36
2.2. Konstrukcja komputerowych systemów transakcyjnych	42
2.3. Testy skonstruowanych systemów transakcyjnych	46
3. Inwestycje na rynku <i>private equity/venture capital</i> jako forma lokaty kapitału	
– <i>Iwona Piekunko-Mantiuk</i>	57
3.1. Istota <i>private equity/venture capital</i>	58
3.2. Formy dokonywania inwestycji <i>private equity/venture capital</i>	61
3.2.1. Inwestycje bezpośrednie	62
3.2.2. Inwestycje pośrednie	65
3.3. Proces inwestycyjny	68
3.4. Polityka inwestycyjna	72
3.5. Efektywność funduszy <i>private equity</i> w Europie	77

4. Wykupy wspomagane i menedżerskie (Buy-Out – LBO/MBO) – Joanna Pioch . . .	85
4.1. Pojęcie i istota wykupu	85
4.2. Wykup wspomagany	86
4.3. Krótka systematyka – rodzaje wykupów	88
4.4. Źródła finansowania transakcji wykupów	89
4.5. Uczestnicy, etapy i schemat transakcji wykupu	92
4.6. Przesłanki wykupu	94
4.7. Bariery i zagrożenia związane z wykupami	96
4.8. Ocena transakcji wykupu	99
4.9. Rynek transakcji LBO/MBO (USA, Europa, UK, Polska)	102
 5. Fundusze rynku nieruchomości w Polsce – Anna Szelańska	 113
5.1. Światowy rozwój rynku funduszy nieruchomości	113
5.2. Podstawy prawne funkcjonowania funduszy rynku nieruchomości w Polsce . . .	122
5.3. Rodzaje funduszy nieruchomości	124
5.4. Horyzont czasowy inwestycji	127
5.5. Cel inwestycyjny funduszy nieruchomości	131
5.6. Analiza polskiego rynku funduszy nieruchomości	133
5.7. Perspektywy rozwoju rynku funduszy nieruchomości w Polsce	152
 6. Produkty strukturyzowane z gwarantowanym kapitałem	
(Principal-Protected Notes – PPN's) – Mirosław Budzicki	157
6.1. Produkty strukturyzowane – relacja stopa zwrotu – ryzyko	157
6.2. Rodzaje produktów strukturyzowanych	158
6.3. Produkty strukturyzowane z gwarantowanym zwrotem kapitału (PPN's)	160
6.3.1. Konstrukcja obligacji z gwarantowanym zwrotem kapitału	160
6.3.2. Wycena produktów strukturyzowanych z gwarantowanym kapitałem . . .	162
6.3.3. Ryzyko rynkowe związane z obligacją strukturyzowaną	165
6.3.4. Struktura dochodu PPN's – scenariusze i strategie	166
6.3.4.1. Zwykła strategia opcyjna	167
6.3.4.2. Strategia opcyjna z akceleratorem	168
6.3.4.3. Strategia opcyjna z dodatkową gwarancją	169
6.3.5. Symulacja zmian dochodowości tradycyjnych inwestycji oraz obligacji strukturyzowanych	171
6.4. Instrumenty strukturyzowane w Polsce	175

7. Rynek złota i monet – Krzysztof Borowski	179
7.1. Podstawowe elementy rynku złota	180
7.2. Rynek złota w Polsce	181
7.3. Rynek monet	182
7.3.1. Najśłynniejsze polskie monety numizmatyczne	185
7.3.2. Monety na światowych rynkach	187
7.3.3. Inne uwarunkowania na rynku monet	189
7.4. Instrumenty inwestycyjne związane z rynkiem złota	189
7.4.1. Lokaty z wbudowaną opcją <i>call</i> tzw. <i>gold dual currency deposit</i>	190
7.4.2. Transakcja typu swap w złocie	190
7.4.3. Fundusze typu ETF	190
7.5. Inne inwestycje na rynku złota dostępne dla polskich inwestorów	191
7.5.1. Certyfikaty strukturyzowane Raiffeisen Centrobank	192
7.5.2. Fundusz inwestycyjny World Gold Fund	193
8. Inwestycje w sztukę na świecie oraz perspektywy rozwoju rynku sztuki w Polsce – Paweł Niedziółka	197
8.1. Geneza, segmentacja oraz trendy na światowym rynku sztuki	198
8.2. Uwarunkowania inwestowania w sztukę w Polsce	204
8.2.1. Samodzielne inwestowanie w sztukę w Polsce	205
8.2.2. <i>Art banking</i> w Polsce oraz perspektywy rynku sztuki w Polsce	207
9. Nowe kierunki bankowości inwestycyjnej – rynek przedmiotów kolekcjonerskich – Krzysztof Borowski	217
9.1. Przedmioty kolekcjonerskie	220
9.1.1. Rynek autografów znanych osobistości	220
9.1.2. Rynek pamiątek	222
9.1.3. Pióra	224
9.1.4. Rynek znaczków	225
9.1.5. Rynek fotografii	227
9.1.6. Pocztyówki	229
9.1.7. Kolekcje wartościowych papierów	230
9.1.8. Stare książki	231
9.1.9. Komiksy	232
9.1.10. Rynek polskiego plakatu	233
9.1.11. Zegary i zegarki	234
9.1.12. Rynek porcelany	236

9.1.13. Srebro	237
9.1.14. Rynek zabawek	239
9.1.15. Rynek kart sportowych	240
9.1.16. Rynek gadżetów olimpijskich	242
9.1.17. Skrzypce	242
9.1.18. Płyty winylowe	243
9.1.19. Rynek starych samochodów	243
9.1.20. Motory	245
9.1.21. Whisky	246
9.1.22. Rynek wytwornych win	248
9.1.23. Koniaki	251
9.1.24. Rynek truflii	251
9.1.25. Rynek cygar	252
9.1.26. Konie	252
9.2. Wybrane kamienie szlachetne	253
9.2.1. Rynek diamentów	253
9.2.2. Tanzanit	255
9.2.3. Szafir	255
9.2.4. Rubin	256
9.2.5. Perły	256
9.2.6. Bursztyń	257

Bibliografia	267
---------------------------	------------