



# **Rynek kapitałowy i finansowy**

# LITERATURA

- ◆ **Praca zbiorowa pod red. I. Pyki: Rynek finansowy. AE, Katowice 2010.**
- ◆ **A. Sławiński; Rynki finansowe PWE, Warszawa 2006**
- ◆ **W. Dębski: Rynek finansowy i jego mechanizmy. PWN, Warszawa 2005**

# **WYKŁAD I. FUNKCJONOWANIE I ORGANIZACJA RYNKU FINANSOWEGO**

- 1. Pojęcie rynku finansowego.**
- 2. Uczestnicy rynku finansowego.**
- 3. Rynek bankowy i pozabankowy w Polsce**
- 4. Bankowość równoległa**

# **RYNEK FINANSOWY- Pojęcie**

- ◆ **ważny element systemu finansowego,**
- ◆ **miejsce zawierania transakcji funduszami  
pieniężnymi,**
- ◆ **mechanizm alokacji zasobów finansowych**

# Funkcje rynku finansowego

- ◆ Makroekonomiczne ; poprawa wymiany towarowej, efektywności wykorzystania zasobów finansowych, wzrostu racjonalności decyzji inwestycyjnych
- ◆ Mikroekonomiczne ;  
lokacyjno-inwestycyjne; pośrednictwo finansowe ;bezpośrednie i pośrednie,  
bankowe i pozabankowe

# Uczestnicy rynków finansowych

- ◆ Instytucje pośrednictwa finansowego, które transformują pieniądź, ryzyko i terminy.
- ◆ Instytucje pośrednictwa finansowego dzielimy na:
  - pośredników bankowych (banki, kasy, instytucje kredytowe),
  - pośredników pozabankowych (instytucje ubezpieczeniowe i inwestycyjne).

# Uczestnicy rynku finansowego-c.d.

- ◆ Inwestorzy; indywidualni i zbiorowi ,w tym instytucje inwestycyjne
- ◆ Instytucje inwestycyjne; fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, domy maklerskie, domy dyskontowe, brokerzy
- ◆ Inwestorzy zbiorowi; banki uniwersalne i inwestycyjne, instytucje ubezpieczeniowe, przedsiębiorstwa

# Uczestnicy rynku finansowego -c.d.

- ◆ Instytucje kontrolujące i nadzorujące rynki finansowe;
- ◆ kontrolujące i nadzorujące rynek kapitałowy- KPWIG, KNF
- ◆ kontrolujące i nadzorujące rynek pieniężny- bank centralny, komisja nadzoru bankowego
- ◆ kontrolujące i nadzorujące rynki finansowe w skali kraju i UE i w skali międzynarodowej.



# Instytucje rynku finansowego w Polsce

- ◆ Rynek bankowy ; NBP, banki komercyjne, banki spółdzielcze , oddziały banków , instytucje kredytowych i przedstawicielstw w Polsce
- ◆ Podlegają one nadzorowi bankowemu w Polsce – Komisji Nadzoru Finansowego
- ◆ Instytucje wspomagające działalność sektora bankowego – np. BFG, BIK,

# Rynek bankowy w Polsce- uczestnicy

- ◆ Bank centralny – Narodowy Bank Polski
- ◆ Banki komercyjne- w roku 2010- (51-49)
- ◆ **Oddziały banków** zagranicznych , instytucji kredytowych i przedstawicielstw działających w Polsce – (21-18)
- ◆ Banki spółdzielcze – 576- 578
- ◆ Razem - 646-647

## Banki komercyjne w Polsce – wybrane

Aareal Bank (oddział w Polsce)

AIG Bank Polska

Alior Bank

Allianz Bank Polska

Bank BPH

Bank Gospodarki Żywnościowej

Bank Gospodarstwa Krajowego

Bank Handlowy

Bank Ochrony Środowiska

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Polska

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Polska

Bank Pekao

Bank Pocztowy

Bank Rozwoju Budownictwa

Mieszkaniowego

Bank Rozwoju Cukrownictwa

EFG Eurobank Ergasias (oddział w Polsce)

ING Bank Śląski

Powszechna Kasa Oszczędności Bank

Polski SA Powszechna Kasa

Oszczędności Bank Polski SA

(Inteligo)

- ◆ Invest Bank Invest Bank Jyske Bank A/S SA (oddział w Polsce)
- ◆ Nykredit Realkredit A/S (oddział w Polsce) (od 09-2005)
- ◆ Bank Bank Société Générale (oddział w Polsce)
- ◆ Svenska Handelsbanken (oddział w Polsce)
- ◆ Sygma Banque (oddział w Polsce)

# Rynki pozabankowe w Polsce

- ◆ Fundusze inwestycyjne, Otwarte Fundusze Emerytalne, Domy Maklerskie, Firmy Asset Managemet , SKOKi, instytucje obrotu instrumentami finansowymi –GPW w Warszawie i rynki alternatywne , instytucje ubezpieczeniowe
- ◆ Większość z nich ale nie wszystkie są obecnie pod nadzorem KNF

# Shadow- Banking

- ◆ Bankowość równoległa – sektor pozabankowy
- ◆ Przedsiębiorstwa finansowe ukierunkowane na zysk udzielające pożyczek z własnych środków oferujące różne produkty oszczędnościowe i inwestycyjne
- ◆ Nie wchodzi do sektora bankowego
- ◆ Ich działalność ma charakter pozabankowy
- ◆ Nie podlegają bankowi centralnemu
- ◆ Nie wchodzi do systemu bankowego,
- ◆ Nie są kontrolowane przez nadzór bankowy

# Przykłady w Polsce

- ◆ **Nova New** – spółka wirtualna – oferuje transakcje jednorazowe i maskujące – linia inwestycyjna – produkt, który daje roczny zysk 25% bez żadnych wymogów co do wkładu
- ◆ **Dobra Lokata** – spółka z o.o.- posiada strukturę grupy kapitałowej – daje możliwość wykonywania szeregu różnych usług finansowych

# Przykłady w Polsce

- ◆ Lex-Security w Mysłowicach – płaci prowizje za pożyczane pieniądze
- ◆ Firma Handlowo- Usługowa Abiko Katarzyna Smolec w Tychach
- ◆ Aktualnie na liście ostrzeń KNF znajduje się 20 firm , które nie posiadają zgody KNF na wykonywanie czynności bankowych
- ◆ Takich firm w Polsce podobnie jak i na świecie jest dużo
- ◆ generują usługi o wysokim ryzyku kredytowym i inwestycyjnym

# Rekiny Piramid

- ◆ Socket Resources GmBH – w Polsce reprezentowana przez Marka Jachowicza z biurem operacyjnym w Warszawie
- ◆ Jest właścicielem 45% udziałów w West Africa Gold SARL , która posiada dwie kopalnie złota o łącznej powierzchni 208 km2 terenów wydobywczych w Gwinei





# Amber Gold



- ◆ Piramida finansowa podobnie jak firma Madoffa – patrz Gazeta Bankowa nr 10-2012, s.108