
Spis treści

Wstęp	10
1 Produkty strukturyzowane	13
1.1 Geneza i rozwój polskiego rynku produktów strukturyzowanych	16
1.1.1 Produkty strukturyzowane na GPW w Warszawie	22
1.2 Konstrukcja produktu strukturyzowanego	26
1.3 Klasyfikacja produktów strukturyzowanych	31
1.3.1 Forma prawna produktów strukturyzowanych . .	32
1.3.2 Poziom zabezpieczenia kapitału	53
1.3.3 Rodzaj instrumentu bazowego – strategie	56
1.3.4 Klasyfikacja z uwagi na zależności wypłaty z inwestycji w produkt strukturyzowany od wartości wskaźnika	68
1.3.5 Struktura kuponu	69
1.3.6 Współczynnik partycypacji	70
2 Analiza produktów strukturyzowanych zakończonych w latach 2000-2013	72
2.1 Instytucje, w których zakończyły się produkty strukturyzowane w latach 2000-2013	80
2.2 Czas trwania inwestycji strukturyzowanych	86
2.3 Forma prawna produktów strukturyzowanych	94
2.3.1 Certyfikaty strukturyzowane	96
2.3.2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	105
2.3.3 Fundusz zagraniczny	113

3	Analiza stopy zwrotu zakończonych w Polsce w latach 2000-2013 produktów strukturyzowanych	125
3.1	Ogólny poziom zysku	127
3.2	Rok zakończenia i rozpoczęcia produktów strukturyzowanych a osiągnięta stopa zwrotu netto w skali roku	137
3.2.1	Dopasowanie linii trendu do średniej rocznej stopy zwrotu netto z produktów strukturyzowanych	144
3.2.2	Zależność pomiędzy średnią stopą zwrotu netto z produktów strukturyzowanych a średnim rocznym oprocentowaniem lokat na 12 miesięcy i średnią roczną stopą inflacji	148
3.3	Stopa zwrotu netto osiągnięta przez emitentów i wybranych dystrybutorów	152
3.4	Forma prawna zakończonych produktów strukturyzowanych a zysk netto roczny	158
3.4.1	Stopa zwrotu netto produktów strukturyzowanych w formie bankowych papierów wartościowych	159
3.4.2	Stopa zwrotu netto produktów strukturyzowanych w formie certyfikatów strukturyzowanych	171
3.4.3	Stopa zwrotu netto (roczna) produktów strukturyzowanych w formie Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego	184
3.4.4	Zysk netto roczny produktów strukturyzowanych w formie Funduszu Zagranicznego	192
3.4.5	Stopa zwrotu netto w skali roku produktów strukturyzowanych w formie lokaty strukturyzowanej	200
3.4.6	Stopa zwrotu netto w skali roku produktów strukturyzowanych w formie obligacji strukturyzowanych	206
3.4.7	Stopa zwrotu netto w skali roku produktów strukturyzowanych w formie polisy inwestycyjnej	213
3.4.8	Stopa zwrotu netto w skali roku produktów strukturyzowanych w formie polisy na życie z UFK	221
4	Studium przypadku	228
4.1	Charakterystyka i konstrukcja produktu	228

4.2	Scenariusze polisy inwestycyjnej	232
4.2.1	Scenariusze polisy inwestycyjnej dla WARIANTU I	233
4.2.2	Scenariusze polisy inwestycyjnej dla WARIANTU II	236
	Zakończenie	240
	Załącznik A Tabele uzupełniające	241
	Załącznik B Rysunki uzupełniające	326
	Bibliografia	338
	Spis rysunków	350
	Spis tabel	360