

Spis treści

Wprowadzenie	IX
Wykaz skrótów	XIII
Wykaz literatury	XIX
Orzecznictwo	XXIII
Strony internetowe	XXV
Rozdział I. Pojęcie towaru	1
Rozdział II. Implementacja dyrektywy 2004/39/WE do polskiego systemu prawnego	9
§ 1. Geneza uchwalenia dyrektywy 2004/39/WE	9
§ 2. Zakres przedmiotowy dyrektywy 2004/39/WE	10
§ 3. Przegląd dyrektywy 2004/39/WE	15
§ 4. Etapy implementacji dyrektywy 2004/39/WE do prawa polskiego	16
§ 5. Termin implementacji i transpozycji oraz konsekwencje braku terminowej transpozycji dyrektywy 2004/39/WE do prawa polskiego	19
§ 6. Dyrektywa 2004/39/WE jako akt prawa europejskiego	20
Rozdział III. Nowy katalog towarów giełdowych	25
§ 1. Lista instrumentów klasyfikowanych jako towary giełdowe	25
§ 2. Rzeczy oznaczone co do gatunku	26
§ 3. Różne rodzaje energii	30
§ 4. Limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń	32
I. Uwagi ogólne	32
II. Limity wielkości produkcji mleka	32
III. Limity emisji zanieczyszczeń	34
§ 5. Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia	49
§ 6. Prawa pochodne odnoszące się do towarów	54

Rozdział IV. Istota praw pochodnych	57
§ 1. Uwagi wstępne	57
§ 2. Kontrakty terminowe	58
§ 3. Opcje	60
§ 4. Swapy	61
§ 5. Przyczyny niekwalifikowania uprawnień do emisji i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia do kategorii instrumentów pochodnych	64
Rozdział V. Nowy katalog instrumentów finansowych	73
§ 1. Definicja instrumentu finansowego	73
§ 2. Problemy kwalifikacji instrumentów jako towarów giełdowych albo instrumentów finansowych	81
Rozdział VI. Platformy obrotu instrumentami finansowymi	89
§ 1. Podział platform obrotu instrumentami finansowymi - obrót zorganizowany i prywatny	89
§ 2. Rynek regulowany	90
§ 3. Alternatywny system obrotu	94
§ 4. Zagadnienia przymusu obrotu instrumentami finansowymi na wybranych platformach obrotu	97
Rozdział VII. Platformy obrotu towarami giełdowymi	103
§ 1. Podział platform obrotu towarami giełdowymi. Charakterystyka giełd towarowych i platform obrotu organizowanych przez spółki prowadzące rynki regulowane	103
§ 2. Zagadnienia przymusu obrotu na giełdzie towarowej w odniesieniu do instrumentów pochodnych oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia	108
§ 3. Przymus obrotu na giełdzie towarowej w odniesieniu do energii elektrycznej	116
Rozdział VIII. Działalność maklerska na podstawie ustawy o giełdach towarowych	125
§ 1. Wprowadzenie	125
§ 2. Oferowanie towarów giełdowych w obrocie giełdowym	126
§ 3. Nabywanie lub zbywanie towarów giełdowych na cudzy rachunek	130
§ 4. Prowadzenie rachunków lub rejestrów towarów giełdowych	131

§ 5. Doradztwo w zakresie obrotu giełdowego.....	132
§ 6. Zarządzanie cudzym pakietem praw majątkowych na zlecenie.....	134
§ 7. Pośrednictwo w nabywaniu i zbywaniu towarów giełdowych w obrocie na zagranicznych giełdach towarowych.....	135
§ 8. Podmioty uprawnione do wykonywania działalności maklerskiej.....	137
Rozdział IX. Działalność maklerska na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	139
§ 1. Znaczenie kwalifikacji produktu jako instrumentu finansowego	139
§ 2. Podział działalności maklerskiej na działalność maklerską <i>sensu stricto</i> i <i>sensu largo</i>	139
§ 3. Działalność maklerska <i>sensu stricto</i>	142
I. Uwagi wstępne	142
II. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 1 ObrIFinU).....	143
III. Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie (tzw. świadczenie usług brokerskich, pośrednictwo giełdowe) (art. 69 ust. 2 pkt 2 ObrIFinU)	145
IV. Nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 3 ObrIFinU)	150
V. Zarządzanie portfelem instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 4 ObrIFinU).....	151
VI. Doradztwo inwestycyjne (art. 69 ust. 2 pkt 5 ObrIFinU)	152
VII. Oferowanie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 6 ObrIFinU)	153
VIII. Organizowanie alternatywnego systemu obrotu (art. 69 ust. 2 pkt 8 ObrIFinU).....	154
§ 4. Działalność maklerska <i>sensu largo</i>	155
I. Uwagi wstępne	155
II. Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 4 pkt 1 ObrIFinU)	156

III. Udzielanie pożyczek na nabycie instrumentów finansowych (art. 69 ust. 4 pkt 2 ObrIFinU)	158
IV. Wymiana walutowa (art. 69 ust. 4 pkt 5 ObrIFinU).....	158
§ 5. Wyłączenia obowiązku uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	159
I. Uwaga wstępna.....	159
II. Organizowanie alternatywnego systemu obrotu.....	159
III. Zwolnienia przewidziane w art. 70 ust. 1 ObrIFinU	160
1. Wprowadzenie	160
2. Świadczenie usług przez innych uczestników rynku finansowego niż firmy inwestycyjne (art. 70 ust. 1 pkt 1, 5, 6, 7, 8, 11, 14 ObrIFinU)	162
3. Czynności maklerskie w ramach grupy (art. 70 ust. 1 pkt 2 i 9 ObrIFinU)	163
4. Incydentalna działalność maklerska (art. 70 ust. 1 pkt 3 ObrIFinU).....	163
5. Nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na własny rachunek (art. 70 ust. 1 pkt 4 i 12 ObrIFinU).....	164
6. Świadczenie usług maklerskich w ramach działalności dodatkowej wykonywanej na rzecz klientów korzystających z usług w ramach działalności podstawowej (art. 70 ust. 1 pkt 10 ObrIFinU).....	165
7. Transakcje <i>hedgingowe</i> (art. 70 ust. 1 pkt 13 ObrIFinU).....	168
IV. Zwolnienie przewidziane w art. 70 ust. 2 ObrIFinU w zakresie działalności inwestycyjnej banków.....	168
§ 6. Działalność maklerska w odniesieniu do towarów giełdowych w rozumieniu ustawy o giełdach towarowych prowadzona przez dom maklerski w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	170
§ 7. Podsumowanie	171
Indeks rzeczowy	175