Wstęp 7

Rozdział 1. **Teoretyczne aspekty nadzoru korporacyjnego 13**

* 1. Pojęcie i istota nadzoru korporacyjnego 13
  2. Systemy nadzoru korporacyjnego 18
     1. System anglosaski 19
     2. System kontynentalny 21
     3. System łaciński 24
     4. System japoński 25
  3. Mechanizmy nadzoru korporacyjnego 27
  4. Model nadzoru korporacyjnego zamknięty a model otwarty 29
  5. Nadzór inwestorów instytucjonalnych nad spółkami portfelowymi z punktu widzenia teorii agencji 32

Podsumowanie 39

Rozdział 2. **Inwestorzy instytucjonalni jako uczestnicy rynku kapitałowego 41**

* 1. Zdefiniowanie pojęcia inwestora instytucjonalnego 41
  2. Typologie inwestorów instytucjonalnych 45
  3. Klasyfikacje inwestorów instytucjonalnych 52
  4. Rodzaje inwestorów instytucjonalnych 59
     1. Fundusze inwestycyjne 60
     2. Fundusze emerytalne 64
     3. Towarzystwa ubezpieczeniowe 65
     4. Firmy zarządzające aktywami 65
     5. Banki 66
     6. Fundacje 67
     7. Podmioty państwowe 68
  5. Bariery władztwa korporacyjnego sprawowanego przez inwestorów instytucjonalnych 69
     1. Dualizm relacji biznesowych 70
     2. Efektywność systemów monitorowania przy zdywersyfikowanych portfelach aktywów 73

Podsumowanie 74

Rozdział 3. **Normatywna perspektywa funkcjonowania inwestorów** **instytucjonalnych w kontekście nadzoru korporacyjnego 77**

* 1. Narodowe ramy prawne 78
     1. System *common law* 78
     2. System kontynentalny 79
     3. Różnice w oddziaływaniu inwestora instytucjonalnego na spółkę portfelową – porównanie systemów *common law* i kontynentalnego 81
  2. Inwestorzy instytucjonalni a kodeksy dobrych praktyk 84
     1. Zasady nadzoru korporacyjnego OECD 85
     2. Kodeks *International Corporate Governance Network* 91
     3. *Code on the Responsibilities of Institutional Investors* 92
     4. *UK Stewardship Code* 96
     5. Ewolucja kwestii inwestorów instytucjonalnych w regulacjach środowiskowych 98
  3. Nadzór korporacyjny inwestorów instytucjonalnych nad spółkami publicznymi – regulacje unijne 101
  4. Polskie ramy prawne ładu korporacyjnego 104
     1. Prawo spółek 104
     2. Prawo o ofercie publicznej i obrocie instrumentami finansowymi 108
     3. Inne akty prawne w Polsce 114
     4. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 116
     5. Kodeks Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych 118

Podsumowanie 121

Rozdział 4. **Inwestorzy instytucjonalni w procesie nadzoru korporacyjnego** **na polskim rynku kapitałowym – analiza empiryczna 123**

* 1. Metodyka badań i opis próby badawczej 124
  2. Typ inwestora instytucjonalnego a jego powiązania z liczbą i udziałami w spółkach 131
  3. Typ pierwszego inwestora dominującego a różnice w średnich udziałach inwestorów instytucjonalnych 134
  4. Wpływ sektora, w którym działa spółka a wzrost udziału inwestorów instytucjonalnych 148
  5. Wpływ wyników ekonomicznych spółek na zmianę wielkości udziałów inwestorów instytucjonalnych 152
  6. Wpływ wyników ekonomicznych spółek na zmianę liczby inwestorów instytucjonalnych w spółkach 158
  7. Zależności pomiędzy liczbą podmiotów instytucjonalnych a wartością zmiennych ekonomicznych i finansowych spółek 160

Zakończenie 167

Streszczenie 175

Bibliografia 177

Spis tabel 191

Spis rysunków 193