



Konferencja: „Wyzwania globalne i regionalne biznesu międzynarodowego  
w kontekście zrównoważonego rozwoju”  
22.10.2015

dr hab. Tomasz Miziołek – Uniwersytet Łódzki

# Podmioty międzynarodowego systemu finansowego

## Plan prezentacji

**1. Systematyka podmiotów międzynarodowego systemu finansowego**

**2. Wybrane instytucje finansowe we współczesnym międzynarodowym systemie finansowym**

- a) **banki centralne**
- b) **fundusze inwestycyjne**
- c) **instytucje ubezpieczeniowe**
- d) **fundusze emerytalne**

## Podmioty międzynarodowego systemu finansowego (MSF):

- Ujęcie tradycyjne (wąskie) – instytucje finansowe (pośrednicy finansowi)
- Ujęcie szerokie – instytucje finansowe, inwestorzy i emitenci papierów wartościowych (także niebędący instytucjami finansowymi), instytucje regulujące i nadzorujące rynki finansowe

## Systematyka instytucji finansowych na podstawie metodologii SNA 2008 i ESA 2010.

- ❑ **SNA 2008 (System of National Accounts 2008)** – System Rachunków Narodowych opracowany przez ONZ, Eurostat, MFW, OECD i Bank Światowy. Do 2014 r. implementowany przez większość państw należących do OECD
- ❑ **ESA 2010 (European System of Accounts 2010)** – Europejski System Rachunków Narodowych i Regionalnych oparty na SNA 2008, stosowany w UE od września 2014 r. ESA 2010 jest obecnie podstawową regulacją, na bazie której dokonuje się prezentacji i analiz danych statystycznych dotyczących instytucji finansowych w UE.

W ramach podziału gospodarki narodowej na sektory instytucjonalne (kategorie skupiające jednostki instytucjonalne o podobnym typie zachowań ekonomicznych) w ESA 2010 obok przedsiębiorstw niefinansowych, sektora instytucji rządowych i samorządowych, gospodarstw domowych oraz zagranicy wyróżnia się także sektor instytucji finansowych (S.12).

**Sektor instytucji finansowych** obejmuje samodzielne jednostki instytucjonalne posiadające osobowość prawną i będące producentami rynkowymi, których podstawową działalnością jest świadczenie usług finansowych.

## Sektor instytucji finansowych w podziale na podsektory

Monetarne instytucje finansowe	Bank centralny	
	Pozostałe monetarne instytucje finansowe	Instytucje przyjmujące depozyty z wyjątkiem banku centralnego
		Fundusze rynku pieniężnego
Instytucje finansowe z wyjątkiem monetarnych instytucji finansowych oraz instytucji ubezpieczeniowych i funduszy emerytalno-rentowych	Fundusze inwestycyjne niebędące funduszami rynku pieniężnego	
	Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, z wyjątkiem instytucji ubezpieczeniowych i funduszy emerytalno-rentowych	
	Pomocnicze instytucje finansowe	
	Instytucje finansowe typu <i>captive</i> i udzielające pożyczek	
Instytucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalno-rentowe	Instytucje ubezpieczeniowe	
	Fundusze emerytalno-rentowe	

## Monetarne instytucje finansowe (MIF)

- ✓ **Banki centralne** – podmioty, których podstawową funkcją jest emisja pieniądza, zachowywanie odpowiedniego poziomu wartości waluty krajowej i obcej oraz utrzymywanie całości lub części rezerw walutowych kraju
- ✓ **Instytucje przyjmujące depozyty** – podmioty, których podstawową działalnością jest pośrednictwo finansowe. Zajmują się przyjmowaniem depozytów lub bliskich substytutów depozytów oraz, we własnym imieniu, udzielają kredytów i pożyczek lub dokonują inwestycji w papiery wartościowe
- ✓ **Fundusze rynku pieniężnego** – podmioty, które zajmują się emisją udziałów lub jednostek uczestnictwa jako bliskich substytutów depozytów oraz, we własnym imieniu, dokonują inwestycji, przede wszystkim w udziały/jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego, krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe lub depozyty

## Institucje finansowe z wyjątkiem MIF i instytucji ubezpieczeniowych i funduszy emerytalno-rentowych (1)

- ✓ **Fundusze inwestycyjne niebędące funduszami rynku pieniężnego** – podmioty zajmujące się emisją udziałów lub jednostek uczestnictwa niebędących bliskimi substytutami depozytów oraz, we własnym imieniu, dokonujące inwestycji, przede wszystkim w aktywa finansowe inne niż krótkoterminowe oraz w aktywa niefinansowe (głównie w nieruchomości)
- ✓ **Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, z wyjątkiem instytucji ubezpieczeniowych i funduszy emerytalno-rentowych** – podmioty których podstawową działalnością jest pośrednictwo finansowe realizowane przez zaciąganie zobowiązań w formach innych niż gotówka, depozyty lub udziały funduszy inwestycyjnych, bądź związanych z ubezpieczeniami, emeryturami i rentami oraz standaryzowanymi programami gwarancyjnymi od jednostek instytucjonalnych



## Instytucje finansowe z wyjątkiem MIF i instytucji ubezpieczeniowych i funduszy emerytalno-rentowych (2)

- ✓ **Pomocnicze instytucje finansowe** – podmioty, których podstawowa działalność jest związana z pośrednictwem finansowym, choć nie są one instytucjami pośrednictwa finansowego (np. instytucje prowadzące giełdy pap. wart., instytucje zajmujące się operacjami w zakresie instrumentów pochodnych, spółki pośredniczące przy wprowadzaniu akcji przedsiębiorstw do obrotu giełdowego, etc.)
- ✓ **Instytucje finansowe typu captive i udzielające pożyczek** – podmioty, których funkcjonowanie nie polega ani na pośrednictwie finansowym, ani na pomocniczych usługach finansowych, zaś większość ich aktywów i zobowiązań nie jest przedmiotem transakcji na otwartych rynkach (np. spółki specjalnego przeznaczenia, państwowe fundusze majątkowe (SWF))

## Instytucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalno-rentowe

- ✓ **Instytucje ubezpieczeniowe** – podmioty, których główną działalnością jest pośrednictwo finansowe będące konsekwencją gromadzenia funduszy dla ochrony przed ryzykiem, przede wszystkim w formie ubezpieczenia bezpośredniego (w tym ubezpieczenia na życie oraz pozostałe ubezpieczenia osobowe i majątkowe) lub reasekuracji
- ✓ **Fundusze emerytalno-rentowe** – podmioty, dla których pośrednictwo finansowe – jako podstawowa działalność – jest wynikiem gromadzenia funduszy dla ochrony przed ryzykiem społecznym i dla zaspokojenia potrzeb osób ubezpieczonych (ubezpieczenia społeczne).

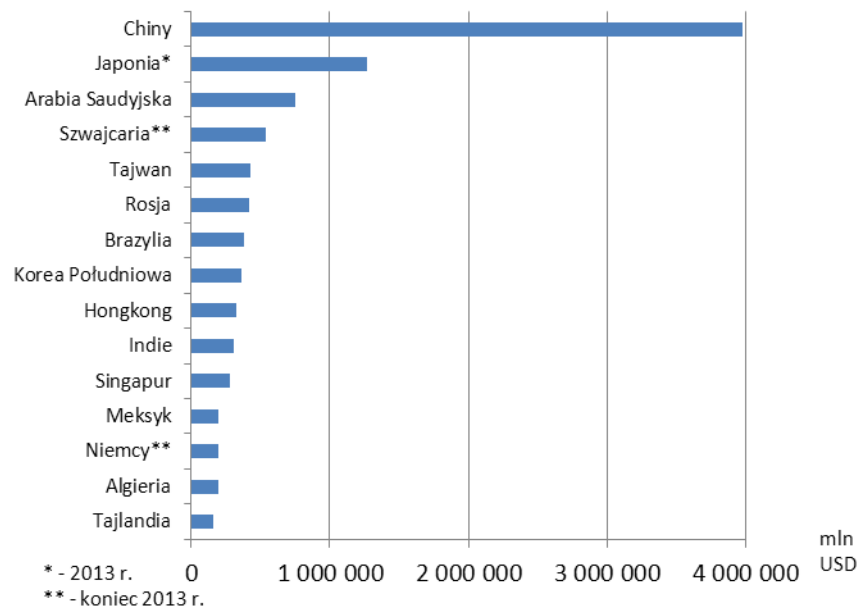
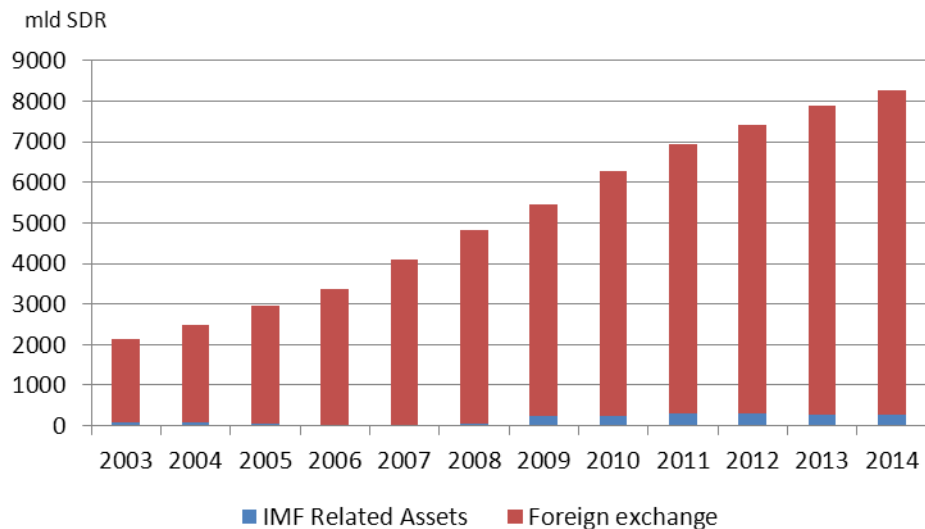
## Podmioty niefinansowe

Nie świadczą ani usług pośrednictwa finansowego, ani nie podejmują pomocniczej działalności finansowej. W ramach swojej działalności wykorzystują jednak rynek finansowy oraz instrumenty finansowe na nim obecne w celu realizacji doraźnych i/lub długoterminowych zamierzeń.

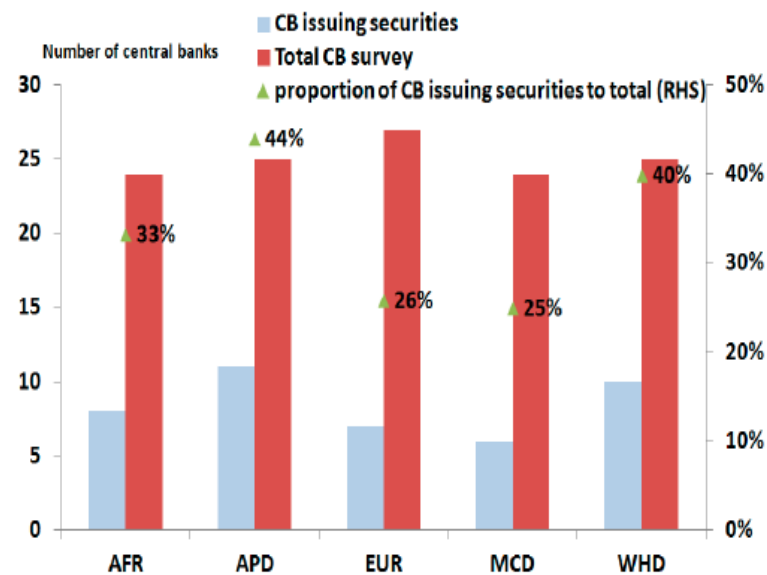
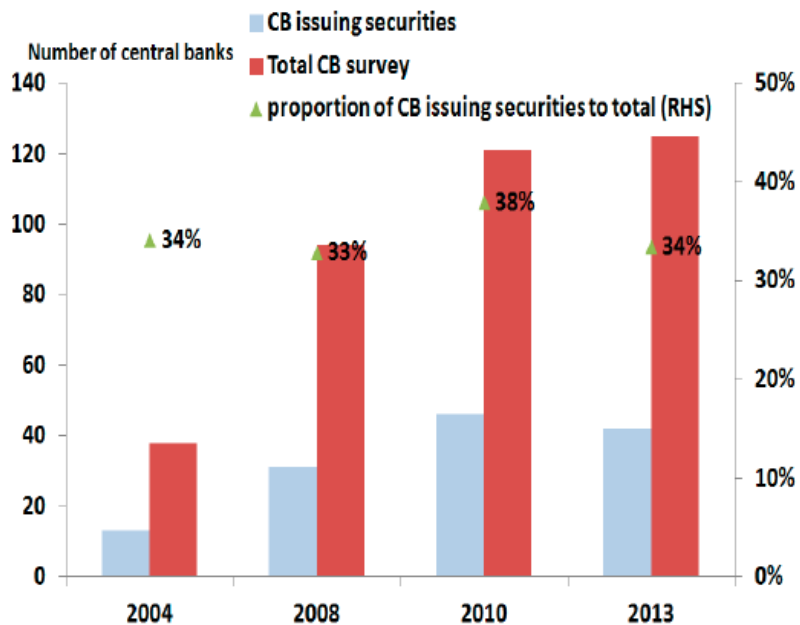
Występują na rynkach finansowych jako kapitałobiorcy (emitenci bezpośrednich instrumentów finansowych) i/lub kapitałodawcy (podmioty dysponujące nadwyżkami finansowymi).

Do tej grupy należą: **przedsiębiorstwa niefinansowe, instytucje rządowe i samorządowe, gospodarstwa domowe oraz instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych**

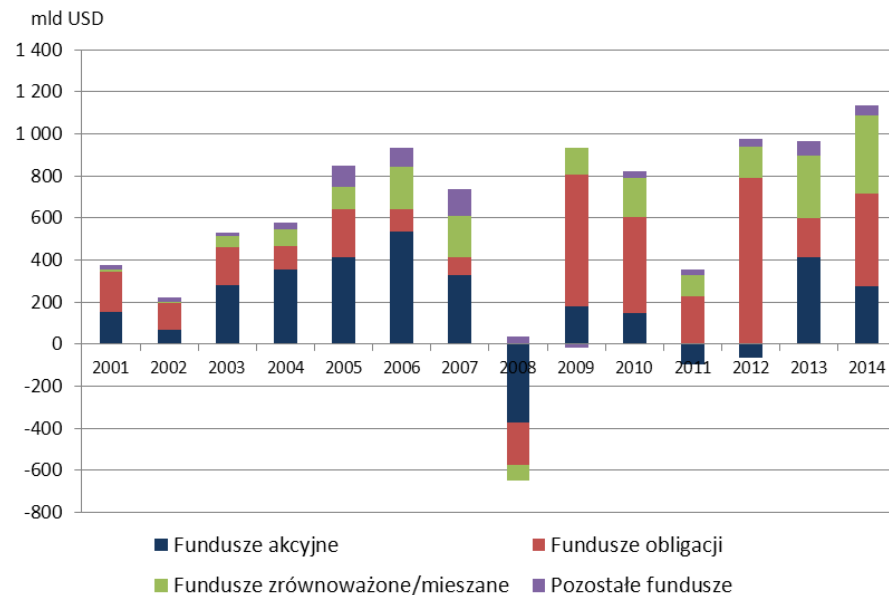
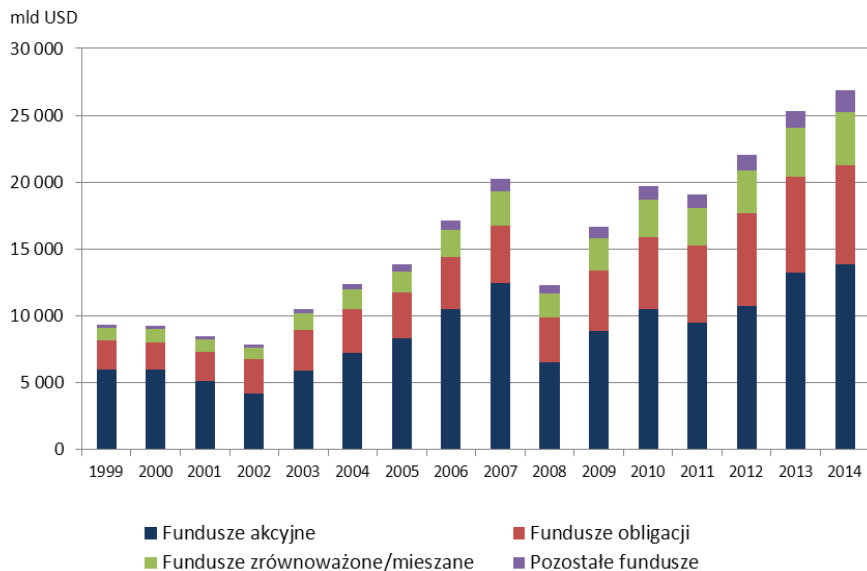
## Banki centralne (1)



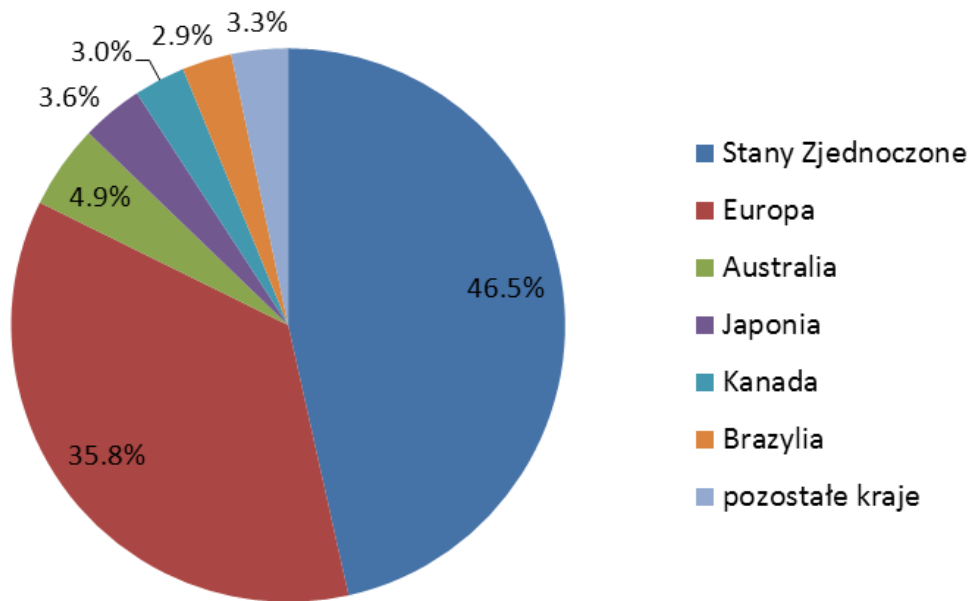
## Banki centralne (2)



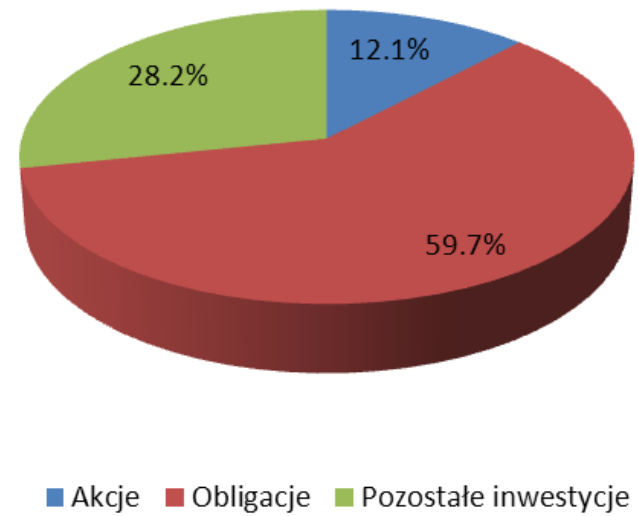
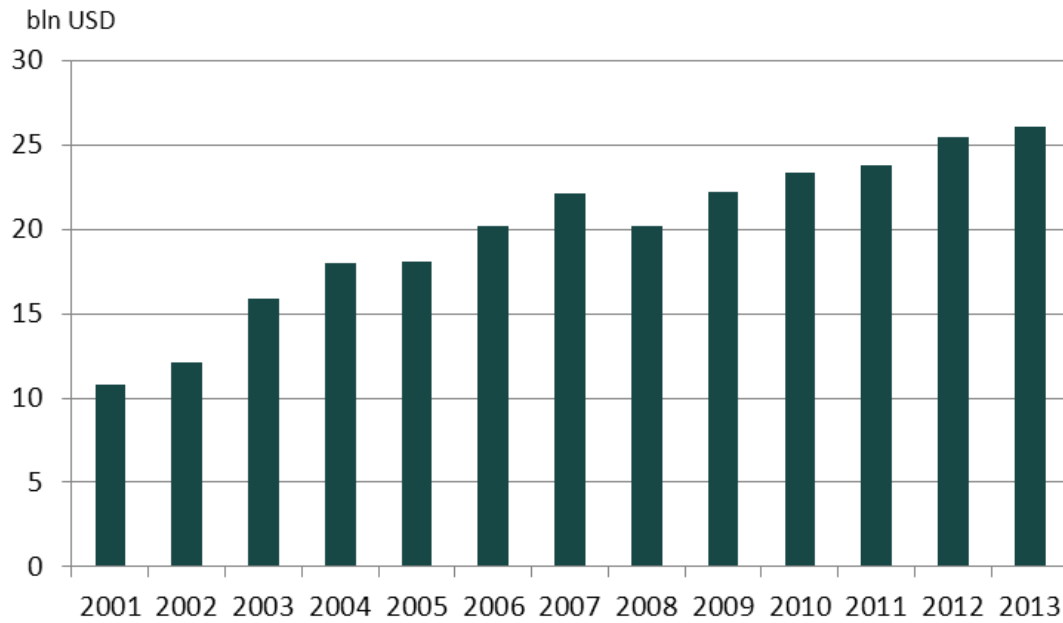
## Fundusze inwestycyjne (bez funduszy rynku pieniężnego) (1)



## Fundusze inwestycyjne (bez funduszy rynku pieniężnego) (2)

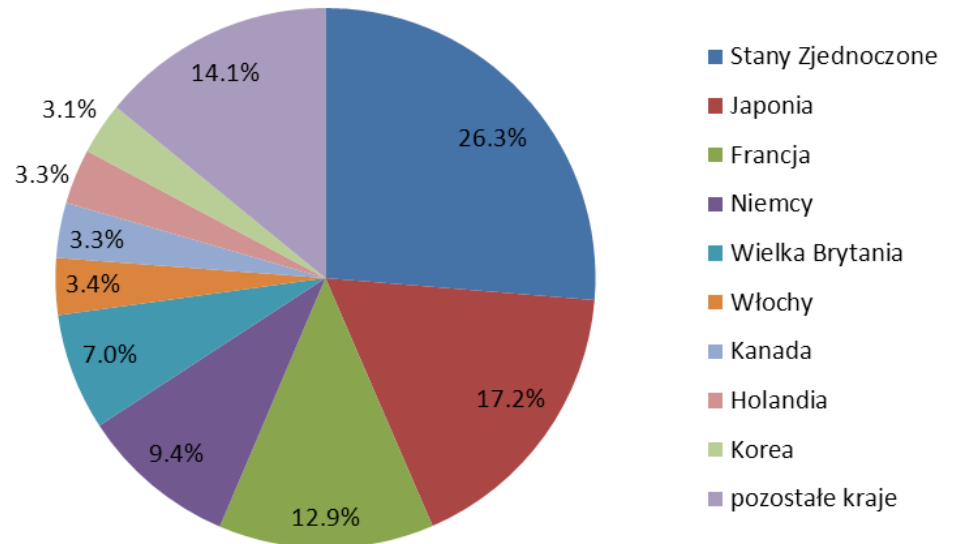
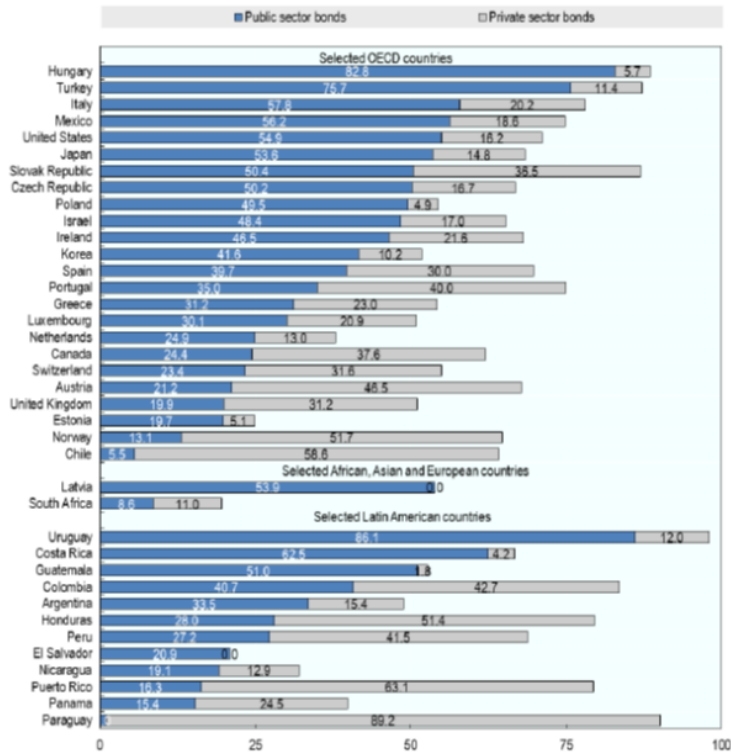


## Instytucje ubezpieczeniowe (1)

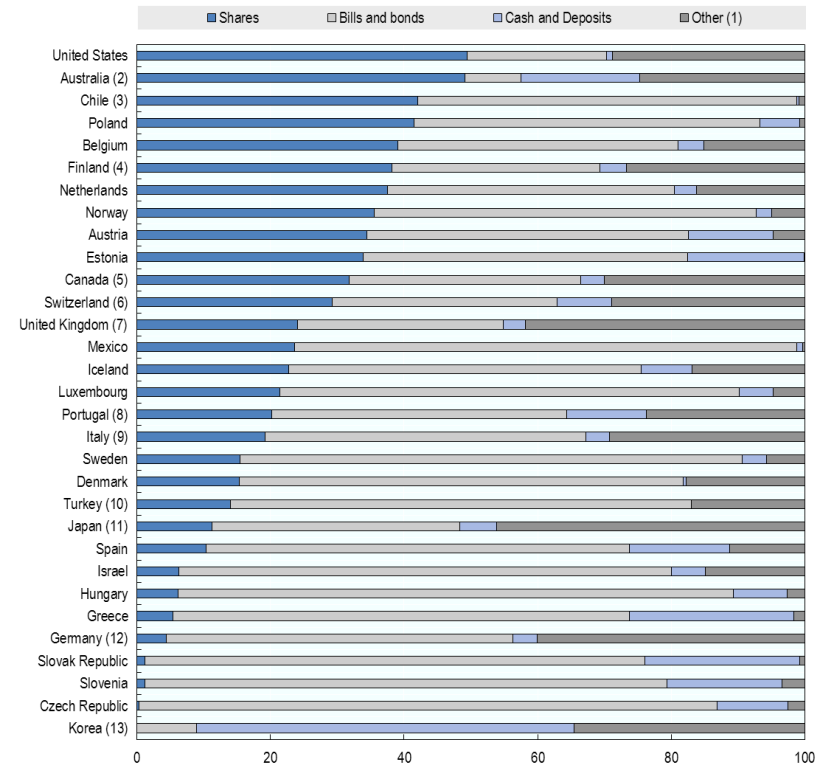




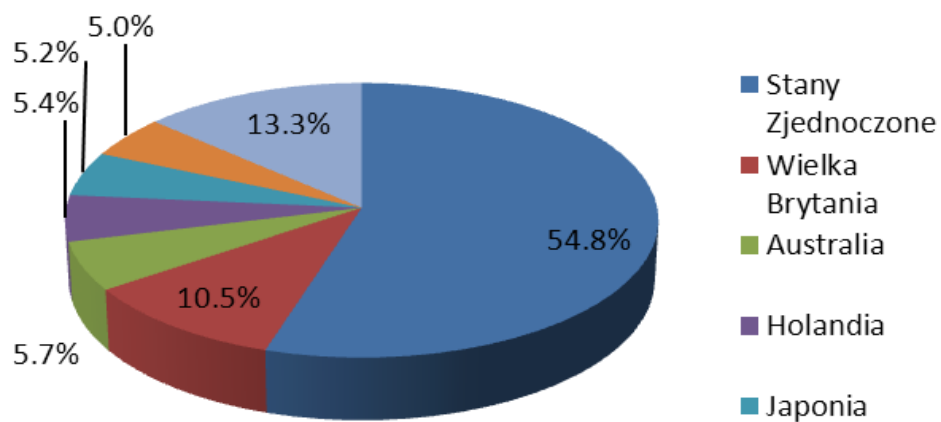
## Instytucje ubezpieczeniowe (2)



## Fundusze emerytalne (1)



## Fundusze emerytalne (2)





Konferencja: „Wyzwania globalne i regionalne biznesu międzynarodowego  
w kontekście zrównoważonego rozwoju”  
22.10.2015

Dziękuję za uwagę