

Spis treści

Wstęp	7
ROZDZIAŁ 1	
Teoretyczne aspekty zrównoważonego rozwoju	11
1.1. Geneza i ewolucja nowej koncepcji rozwoju	11
1.1.1. Od ekonomii neoklasycznej do ekonomii zrównoważonego rozwoju	11
1.1.2. Zakorzenie w liberalizmie i neoliberalizmie	13
1.1.3. Problematyka ekologii i zrównoważonego rozwoju w teorii i w praktyce międzynarodowej	16
1.2. Analiza koncepcji zrównoważonego rozwoju	27
1.2.1. Dysonans definicyjny	27
1.2.2. Wielowymiarowy kontekst	30
1.2.3. Kontrowersje wokół koncepcji zrównoważonego rozwoju	32
1.3. Ujęcia i instrumenty zrównoważonego rozwoju	34
1.3.1. Płaszczyzna działania i instrumenty	34
1.3.2. Instrumenty o działaniu bezpośrednim i pośrednim	35
ROZDZIAŁ 2	
Zrównoważony rozwój z perspektywy inwestycji na rynku finansowym	37
2.1. Inwestycje finansowe w działaniu na rzecz zrównoważonego rozwoju w inwestowaniu	37
2.1.1. Rys historyczny	37
2.1.2. Definicje zrównoważonego rozwoju w inwestowaniu	39
2.1.3. Rynek społecznie odpowiedzialnych inwestycji	42
2.2. Uwarunkowania normatywne inwestycji zrównoważonego rozwoju	46
2.3. Działania instytucji finansowych na rzecz zrównoważonego rozwoju w procesie inwestowania	48
2.3.1. Indeksy światowych giełd reprezentujące spółki odpowiedzialne społecznie	51

2.4. Zrównoważony rozwój na poziomie przedsiębiorstwa i portfela inwestycji	54
2.4.1. Dylematy społecznie odpowiedzialnych inwestycji na poziomie przedsiębiorstwa	54
2.4.1.1. Teoria interesariuszy i jej implikacja dla SRI	55
2.4.1.2. Wpływ społecznej odpowiedzialności na zachowanie przedsiębiorstwa	57
2.4.1.3. Tezy dotyczące kształtowania się stóp zwrotu	58
2.4.2. Dylematy społecznej odpowiedzialności na poziomie portfeli	63
2.4.2.1. Portfelowe strategie inwestycyjne	64
2.4.2.2. Tezy związane z zachowaniem portfeli	69
2.4.2.3. Dowody empiryczne na temat wpływu selekcji na wartość inwestycji	70
2.5. Cechy zrównoważonych inwestycji finansowych	76

ROZDZIAŁ 3

Zrównoważone inwestycje finansowe w Polsce	83
3.1. Podstawy prawne zrównoważonych inwestycji w Polsce	83
3.2. Analiza pojedynczych inwestycji	84
3.2.1. Podstawowe kryteria oceny	84
3.2.1.1. Kryterium zgodne z zasadami społecznej odpowiedzialności biznesu	85
3.2.1.2. Kryterium środowiskowe	85
3.3. Analiza inwestycji portfelowych	86
3.3.1. Portfele pasywne – RESPECT Indeks	86
3.3.2. Portfele aktywne	90
3.3.2.1. Portfele etyczne	91
3.3.2.2. Portfele ekologiczne	93
3.4. Cechy polskich zrównoważonych inwestycji finansowych	97

ROZDZIAŁ 4

Uwarunkowania rozwoju zrównoważonych inwestycji finansowych w Polsce	102
4.1. Analiza uwarunkowań zgodnie z klasycznym podziałem	102
4.1.1. Uwarunkowania makroekonomiczne	102
4.1.2. Uwarunkowania instytucjonalno-prawne	108
4.1.3. Uwarunkowania społeczno-kulturowe	113
4.2. Analiza uwarunkowań zgodnie z wymiarami zrównoważonego rozwoju	118
4.2.1. Wymiar ekologiczny	119
4.2.2. Wymiar społeczno-kulturowy	120
4.2.3. Wymiar ekonomiczny	121
4.3. Podsumowanie	122
Zakończenie	124
Bibliografia	127