

Spis treści

|                                                                                            |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Wprowadzenie</b>                                                                        | <b>7</b>   |
| <b>Rozdział I</b>                                                                          |            |
| <b>REIT a pośrednictwo inwestycyjne na rynku nieruchomości</b>                             | <b>13</b>  |
| 1. Instytucje pośrednictwa inwestycyjnego na rynku nieruchomości                           | 13         |
| 2. REIT jako instytucja wspólnego inwestowania                                             | 19         |
| 3. REIT jako trust inwestycyjny w modelu powierniczym                                      | 22         |
| 4. Koncepcja funduszu chronionego - implementacja trustu do systemu prawa stanowionego     | 34         |
| 5. Nieruchomość w portfelu REIT a strategie inwestycyjne                                   | 40         |
| <b>Rozdział II</b>                                                                         |            |
| <b>Amerykański model REIT jako wzorzec implementowany w innych krajach na świecie</b>      | <b>55</b>  |
| 1. Ewolucja reżimu prawno-podatkowego REIT w Stanach Zjednoczonych                         | 55         |
| 2. Współczesne ustawodawstwo i rynek REIT                                                  | 65         |
| 3. Złożone struktury organizacyjne REIT służące optymalizacji podatkowej                   | 77         |
| 4. Ekspansja amerykańskiego modelu REIT na fali zjawiska globalizacji                      | 89         |
| <b>Rozdział III</b>                                                                        |            |
| <b>Model reżimu REIT w systemie prawa precedensowego - Wielka Brytania</b>                 | <b>99</b>  |
| 1. Powiernictwo jako instytucjonalne środowisko brytyjskiego REIT                          | 100        |
| 2. Czynniki globalizacji warunkujące wdrożenie REIT                                        | 105        |
| 3. Analiza instytucjonalnego modelu REIT w Wielkiej Brytanii                               | 108        |
| 4. Ocena zmian instytucjonalnych rynku pośrednictwa inwestycyjnego w nieruchomości         | 113        |
| <b>Rozdział IV</b>                                                                         |            |
| <b>Model reżimu REIT w systemie prawa stanowionego - Niemcy</b>                            | <b>121</b> |
| 1. Kontraktowy model instytucjonalnego pośrednictwa inwestycyjnego w Niemczech             | 121        |
| 2. Lokalne czynniki wdrożenia ustawodawstwa REIT w Niemczech                               | 128        |
| 3. Model ustawodawstwa G-REIT                                                              | 131        |
| 4. Struktura podmiotowa niemieckiego rynku REIT                                            | 137        |
| <b>Rozdział V</b>                                                                          |            |
| <b>Koncepcja PL-REIT w instytucjonalnym otoczeniu pośrednictwa inwestycyjnego w Polsce</b> | <b>143</b> |
| 1. Fundusze inwestycyjne na rynku nieruchomości w Polsce                                   | 145        |

|                                                                                                     |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 2. Specjalistyczny bank hipoteczny jako emitent listu zastawnego                                    | 150        |
| 3. Konceptyjna struktura reżimu prawnego REIT w Polsce, a założenia projektu legislacyjnego EU REIT | 154        |
| 4. Bariery wdrożenia REIT do polskiego porządku prawnego - czynniki zewnętrzne i wewnętrzne         | 162        |
| 5. Projekty legislacyjne mające na celu wdrożenie PL REIT do polskiego ustawodawstwa                | 169        |
| <b>ZAKOŃCZENIE</b>                                                                                  | <b>177</b> |
| <b>LITERATURA</b>                                                                                   | <b>179</b> |
| <b>SPIS TABEL</b>                                                                                   | <b>193</b> |
| <b>SPIS SCHEMATÓW</b>                                                                               | <b>194</b> |
| <b>SPIS WYKRESÓW</b>                                                                                | <b>195</b> |

oprac. BPK