

SPIS TREŚCI

Rozdział 1	FUNKCJONOWANIE I ORGANIZACJA RYNKU FINANSOWEGO	8
1.	Pojęcie i funkcje rynku finansowego	9
2.	Uczestnicy rynku finansowego	13
3.	Formy prawne instrumentów rynku finansowego	15
4.	Kryteria klasyfikacji i segmentacja rynku finansowego	17
5.	Cechy rynków finansowych	22
6.	Charakter transakcji na rynku finansowym	24
Rozdział 2	RYZYKO NA RYNKU FINANSOWYM	28
1.	Istota i klasyfikacja ryzyka na rynku finansowym	29
2.	Czynniki ryzyka inwestycyjnego na rynku finansowym	33
3.	Zarządzane ryzykiem rynku finansowego	41
4.	Pomiar ryzyka rynkowego	43
5.	Rating instrumentów finansowych	50
6.	Dywersyfikacja portfela inwestycyjnego	53
Rozdział 3	TENDENCJE ZMIAN NA RYNKU FINANSOWYM	59
1.	Globalizacja rynków finansowych	60
2.	Nowoczesne instrumenty finansowe	63
3.	Sekurytyzacja aktywów na finansowych rynkach globalnych	68
Rozdział 4	ZASADY FUNKCJONOWANIA I INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	72
1.	Cechy i funkcje rynku pieniężnego	73
2.	Uczestnicy rynku pieniężnego	75
3.	Instrumenty rynku pieniężnego	79
3.1.	Cechy i klasyfikacje instrumentów rynku pieniężnego	79
3.2.	Instrumenty odsetkowe	81
3.3.	Instrumenty dyskontowe	86

4.	Instrumenty pochodne rynku pieniężnego	93
4.1.	Kontrakty terminowe na stopy procentowe	93
4.2.	Swapy stopy procentowej – IRS i OIS	96
4.3.	Kontrakty opcyjne na stopę procentową	98

Rozdział 5 TRANSAKCJE I INSTRUMENTY RYNKU WALUTOWEGO 101

1.	Pojęcie i cechy rynku walutowego	102
2.	Charakter transakcji na rynku walutowym	103
3.	Rola banku centralnego na rynku walutowym	107
4.	Banki na rynku walutowym	108
5.	Instrumenty pochodne rynku walutowego	109

Rozdział 6 BANKOWY RYNEK DEPOZYTOWO-KREDYTOWY 114

1.	Zasady funkcjonowania bankowego rynku depozytowo-kredytowego	115
2.	Depozyty bankowe	121
3.	Instrumenty kredytowe	126
4.	Bankowe papiery wartościowe	132

Rozdział 7 MIĘDZYBANKOWY RYNEK PIENIĘŻNY 136

1.	Pojęcie i zasady funkcjonowania rynku międzybankowego	137
2.	Uczestnicy rynku międzybankowego	138
3.	Instrumenty rynku międzybankowego	140
4.	Stopy procentowe rynku międzybankowego	144

Rozdział 8 INSTYTUCJONALIZACJA RYNKU KAPITAŁOWEGO 150

1.	Pojęcie i funkcje rynku kapitałowego	151
2.	Instytucje nadzorujące i regulujące rynek kapitałowy	158
3.	Inwestorzy na rynku kapitałowym	162
4.	Fundusze inwestycyjne na rynku kapitałowym	167
5.	Rola venture capital na rynku kapitałowym	174
6.	Rola domów maklerskich na rynku kapitałowym	179
7.	Instytucje obrotu instrumentami finansowymi	183

7.1. Klasyfikacje rynku finansowego	183
7.2. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA (GPW)	186
7.3. Alternatywny System Notowań NewConnect	188
7.4. Rynek pozagiełdowy BondSpot SA (dawnie MTS-CeTO SA)	190
7.5. Warszawska Giełda Towarowa SA	192

Rozdział 9 INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO 194

1. Pojęcie i klasyfikacja instrumentów rynku kapitałowego	195
2. Instrumenty udziałowe na rynku kapitałowym	202
3. Instrumenty wierzycielskie	205
4. Instrumenty pochodne rynku kapitałowego	207

Rozdział 10 RYNEK AKCJI W POLSCE 211

1. Zasady funkcjonowania rynku pierwotnego	212
2. Rynek obrotu wtórnego	217
3. Wartość akcji oraz metody analizy i wyceny	221
4. Instrumenty pochodne GPW w Warszawie SA	227

Rozdział 11 OBLIGACJE NA RYNKU KAPITAŁOWYM 231

1. Pojęcie i klasyfikacje obligacji	232
2. Rynek obligacji skarbowych w Polsce	240
3. Rynek obligacji komunalnych i korporacyjnych	247
4. Wycena obligacji	253
4.1. Wartość obligacji o stałym oprocentowaniu	253
4.2. Wartość obligacji o zmiennej stopie procentowej	255
4.3. Wycena obligacji zerokuponowych oraz perpetualnych	257
5. Ocena efektywności inwestycji w obligacje	258
6. Ryzyko a rentowność obligacji	263
6.1. Rodzaje ryzyka związanego z obligacjami	263
6.2. Analiza duration i wypukłość obligacji	265