

Spis treści

Wstęp.....	7
Przedmowa	9
Wykaz stosowanych w książce skrótów	13
Wprowadzenie	15
1. Mapa ryzyka przedsiębiorstwa, czyli na co trzeba uważać	17
Rodzaje ryzyka	17
Mapa ekspozycji na ryzyko	19
Możliwe odpowiedzi na problem ryzyka	21
2. Bumar, Kozienice, Mal-Bud i KGHM, czyli dlaczego trzeba stosować hedging	26
Dlaczego hedging jest konieczny	26
Studium przypadku nr 1. Bumar: szczęście w nieszczęściu	27
Studium przypadku nr 2. Kosztowny brak świadomości w Elektrowni Kozienice	33
Studium przypadku nr 3. Mal-Bud zbagatelizował rynkowe wahania	34
Studium przypadku nr 4. KGHM wie, dlaczego trzeba mieć hedging	36
Chwila na teorię: kurs terminowy, forward, futures, hedging naturalny	39
3. Feroco, LOT i Kortinex, czyli na ile się zabezpieczać	46
Sztuka doboru wartości i czasu zabezpieczenia	46
Studium przypadku nr 5. Tragiczny brak opamiętania w Feroco	48
Studium przypadku nr 6. Hedging niskich LOT-ów	50
Studium przypadku nr 7. Prosta metoda na sukces w Kortineksie	52
Chwila na teorię: opcje call i put oraz inne rozróżnienia	53
4. Ciech i Odlewnie, czyli dobieramy instrumenty hedgingowe	62
Hedging jak las tropikalny i autoserwis	62
Rachunkowość zabezpieczeń	67
Chwila na teorię: dwie generacje opcji, bariery, korytarze i struktury zerokosztowe	70
Korytarze opcyjne i struktury zerokosztowe	71
Studium przypadku nr 8. Ciech trafił kulą w płot	76
Studium przypadku nr 9. Odlewnie wśród pierwszych upadłych	84
5. Odlewnie po raz drugi i Pan Jan, czyli nie podpisujemy umów pochopnie	92
Takie proste, ale jednocześnie takie trudne	92
Studium przypadku nr 10. Dziwne tłumaczenie starachowickiej spółki	94
Studium przypadku nr 11. Świetlana emerytura na 57 stronach	96
Chwila na teorię: opcje egzotyczne, które mogą zyskać na popularności	99

6. Agronom i Kepabex, czyli dobre zabezpieczenie może kosztować	102
Gratysy to nie zawsze okazja życia	102
Studium przypadku nr 12. Spółdzielcy dali płamę	104
Studium przypadku nr 13. Kepabex płaci, więc może wymagać	105
Chwila na teorię: syntetyczny forward, forward z daszkiem i podkładką	107
7. Swerpol, LPP i Monnari, czyli dzień z życia importera	111
Krótką pozycją w walucie wymaga zabezpieczenia	111
Chwila na teorię: instrumenty hedgingowe dla importera	112
Studium przypadku nr 14. Swerpol nie liczy na szczęście	114
Studium przypadku nr 15. Nawet LPP potargał wiatr	117
Studium przypadku nr 16. Od nieba do piekła w 2,5 roku. To Monnari	123
8. Transportex i Sekor, czyli kiedy pokusa spekulacji nie zabije	129
Spekulacja jest dobra czy zła?	129
Studium przypadku nr 17. Transportex wiedział, kiedy zejść ze sceny	130
Studium przypadku nr 18. Sekor efektownie się roztrzaskał	132
Chwila na teorię: strategie spekulacyjne o ograniczonym ryzyku	133
9. Gazela i Pegaz, czyli jak nie ulegać zachowaniom stadnym	148
Grunt to świadomość natury ludzkiej	148
Chwila na teorię: swap walutowy, IRS, CIRS	149
Studium przypadku nr 19. Gazela była twarda, ale w końcu się zagalopowała	151
Studium przypadku nr 20. Odmowa Pegaza była na wagę złota	153
10. Elwo, Vivat i Duda, czyli jak wybrnąć z trudnej sytuacji	156
Ktoś musi ponieść koszty pomyłki	156
Studium przypadku nr 21. Pełny portfel zamówień Elwo to za mało	157
Studium przypadku nr 22. Vivat miał rację, więc wygrał	159
Studium przypadku nr 23. Pinokio Duda i przekucie porażki na sukces	161
Chwila na teorię: dokumentacja hedgingu	167
11. Ester i Glob-Max, czyli jak zbliżyć się do ideału	170
Grunt to mieć plan i realizować go z głową	170
Chwila na praktykę: koszty i efekty różnych strategii hedgingowych	174
Spis ilustracji	182
Spis tabel	183
Wykaz studiów przypadków	184