

Wprowadzenie	11
--------------------	----

Część I

Funkcjonowanie rynków finansowych w warunkach kryzysu

1. Rynek finansowy wobec ryzyka politycznego – wybrane aspekty	
– <i>Leszek Dziawgo</i>	17
1.1. Ekonomia Polityczna	18
1.2. Finanse publiczne	19
1.3. Finanse Unii Europejskiej	21
1.4. Rynek finansowy – aspekty wybrane	22
1.5. Polska	24
Summary	26
Bibliografia	26
 2. CRI RMI – nowy model oceny ryzyka wystąpienia trudności finansowych firm	
– <i>Bogusław Bławat</i>	29
2.1. Podstawowe modele metod prognozowania trudności finansowych firm	30
2.1.1. Model Altmana	30
2.1.2. Model O-score Ohlsona	32
2.1.3. Modele z procesem Poissona	34
2.2. Model CRI RMI	35
2.2.1. Założenia	35
2.2.2. Kalibracja modelu CRI RMI	38
2.2.3. Dane wejściowe modelu	41
Streszczenie/Summary	45
Bibliografia	46

3. Odstępstwa od efektywności rynku na przykładzie anomalii kalendarzowych	
– <i>Tomasz Kutryb, Karol Wojtowicz</i>	47
3.1. Efektywność rynku kapitałowego – istota i cechy.....	49
3.2. Formy i sposoby weryfikacji efektywności rynku.....	49
3.3. Systematyka anomalii.....	50
3.4. Występowanie anomalii czasowych na wybranych rynkach giełdowych.....	54
Streszczenie/Summary	62
Bibliografia	63
 4. Analiza opłacalności inwestowania w spółki dywidendowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – <i>Tomasz Wojtasiewicz</i>	65
4.1. Charakterystyka dywidendy – podstawowe pojęcia.....	65
4.2. WIGdiv jako narzędzie oceny efektywności spółek dywidendowych na GPW w Warszawie	67
4.3. Analiza spółek dywidendowych na podstawie wskaźników rynku kapitałowego ...	70
Streszczenie/Summary	73
Bibliografia	73
 5. Kształtowanie się stóp zwrotu akcji spółek debiutujących na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w świetle teorii finansów behawioralnych	
– <i>Marianna Dębiewska, Karol Wojtowicz</i>	75
5.1. Klasyczna teoria finansów	76
5.2. Behawioralne uwarunkowania decyzji finansowych.....	77
5.3. Anomalie giełdowe.....	78
5.4. Rentowność inwestycji w spółki debiutujące na warszawskim parkiecie.....	82
Streszczenie/Summary	88
Bibliografia	89
 6. Efektywność wprowadzenia do portfela wybranych inwestycji towarowych dostępnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	
– <i>Magdalena Walczak</i>	91
6.1. Towarowe produkty strukturyzowane notowane na GPW	92
6.1.1. Istota produktów strukturyzowanych	92
6.1.2. Obrót certyfikatami indeksowymi	94

6.2. Stopa zwrotu i ryzyko certyfikatów naśladowujących kursy produktów rolnych.....	96
6.3. Portfel rynkowy uzupełniony wybranymi inwestycjami towarowymi.....	98
Streszczenie/Summary	100
Bibliografia	101
7. Implikacje handlu derywatami kredytowymi – <i>Monika Szmelter</i>	103
7.1. Wpływ na podaż kredytów	103
7.2. Pojawienie się dodatkowego ryzyka kredytowego w systemie finansowym.....	105
7.3. Pojawienie się dodatkowego ryzyka operacyjnego oraz płynności rynku w działalności podmiotów handlujących derywatami kredytowymi.....	108
7.4. Pojawienie się dodatkowego ryzyka systemowego.....	109
7.5. Dodatkowe możliwości inwestycyjne na rynkach produktów ryzykownych.....	110
7.6. Wzrost wolumenu transakcji krótkiej sprzedaży na rynku instrumentów dłużnych.....	110
7.7. Wpływ na efektywność zarządzania ryzykiem kredytowym.....	110
Streszczenie/Summary	112
Bibliografia	113
8. Fundusze <i>hedge</i> a kryzys finansowy – <i>Waldemar Aspadarec</i>	115
8.1. Definiowanie i istota działalności funduszy <i>hedge</i>	115
8.2. Rozwój sektora funduszy <i>hedge</i> w latach 1997-2011	117
8.3. Przyszłość funduszy <i>hedge</i>	122
Streszczenie/Summary	125
Bibliografia	126
9. Zastosowanie finansowania <i>mezzanine</i> w Polsce z uwzględnieniem turbulencji w gospodarce – <i>Zbigniew Kuryłek</i>	127
9.1. Pozyskanie kapitału	127
9.2. Moment zastosowania <i>mezzanine</i>	129
9.3. Schemat <i>mezzanine</i>	130
9.4. Inwestycje <i>private equity</i>	133
Streszczenie/Summary	137
Bibliografia	137