

Spis treści

Wprowadzenie	9
1. Zarządzanie ryzykiem systemowym w państwie	13
Wstęp	13
1.1. Zarządcze przesłanki ryzyka i podejmowania decyzji strategicznych	14
1.2. Ryzyko gospodarcze a ryzyko państwa	20
1.2.1. Systemowe ryzyka występujące w państwie	20
1.2.2. Ryzyko gospodarcze	34
1.2.3. Ryzyko podatkowe z punktu widzenia państwa i gospodarki	38
Wnioski	55
2. Ryzyko i stabilność polskiego systemu finansowego	56
Wstęp	56
2.1. Polityka makroostrożnościowa	63
2.1.1. Funkcjonowanie systemu finansowego i jego wpływ na rozwój gospodarczy	63
2.1.2. System powiązań instytucji finansowych	75
2.1.3. Ochrona stabilności finansowej – cele i narzędzia polityki makroostrożnościowej	77
2.2. Polityka mikroostrożnościowa	89
2.2.1. Zapobieganie pojedynczym upadłościom. Analiza jednostkowa zagrożeń	89
2.2.2. Ochrona deponentów	107
2.3. Całościowa ocena sytuacji finansowej w Polsce	110
Wnioski	115

3. Zarządzanie ryzykiem stabilności finansowej	116
Wstęp	116
3.1. Struktura i funkcjonalność systemu bezpieczeństwa finansowego	117
3.2. Instytucje ryzyka systemowego w sieci międzynarodowych powiązań kapitałowych	124
3.3. Zasady skutecznego nadzoru rynku finansowego	138
3.4. Transfer ryzyka bankowego do systemu finansowego	140
3.5. Reorganizacja procesów zarządzania ryzykiem prawnym	149
Wnioski	154
4. Ryzyko inwestowania w instrumenty finansowe	155
Wstęp	155
4.1. Rodzaje instrumentów finansowych	155
4.1.1. Instrumenty rynku pieniężnego	163
4.1.2. Instrumenty dłużne	166
4.1.3. Instrumenty udziałowe	173
4.1.4. Instrumenty pochodne (derywaty)	179
4.2. Ryzyko inwestycyjne przynależne instrumentom finansowym o charakterze udziałowym	186
4.2.1. Ryzyko rynkowe	188
4.2.2. Ryzyko emitenta	192
4.2.3. Ryzyko płynności	193
4.2.4. Ryzyko utraty całkowitej wartości	195
4.3. Ryzyko inwestowania w instrumenty dłużne	196
4.3.1. Ryzyko inflacji i ryzyko stopy procentowej	197
4.3.2. Ryzyko walutowe	199
4.3.3. Ryzyko zmiany ceny i ryzyko dotyczące danej spółki	200
4.3.4. Ryzyko niedotrzymania zobowiązań	201
4.3.5. Ryzyko przedterminowego wykupu	203
Wnioski	203
5. Ryzyka strategiczne inwestowania na giełdzie papierów wartościowych	205
Wstęp	205
5.1. Styl inwestowania na giełdzie	205
5.2. Ryzyko strategii inwestycyjnych	210
5.2.1. Spekulacja	214
5.2.2. Krótka sprzedaż	216

5.3. Ryzyko innych strategii	221
5.3.1. Strategia oportunistyczna	221
5.3.2. Strategia „kup i trzymaj”	223
5.3.3. Strategia wyczucia rynku	226
5.3.4. Strategia behawioralna	227
5.3.5. Strategia uśredniania ceny nabycia	229
5.3.6. Strategia bieżącego dochodu	233
5.3.7. Strategia cenowo-wskaźnikowa	235
5.3.8. Strategia zachowania kapitału	237
5.3.9. Strategia Benjamina Grahama	239
5.3.10. Strategia stałej struktury kapitału	241
5.3.11. Strategia zachowania stałego współczynnika	245
5.3.12. Strategia czarny łabędź	246
Wnioski	251
Zakończenie	253
Bibliografia	255
Spis tabel i rysunków	269