

Spis treści

Wstęp	9
--------------------	----------

CZĘŚĆ I **INFRASTRUKTURA RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Rozdział 1	
Istota papierów wartościowych	15
1.1. Papiery wartościowe a instrumenty finansowe.....	15
1.2. Rola papierów wartościowych w finansowaniu przedsiębiorstw	17
1.3. Podział papierów wartościowych.....	18
1.4. Akcja jako instrument własnościowy	20
1.5. Podaż i popyt na rynku	21
1.6. Funkcje rynku papierów wartościowych	22

Rozdział 2	
Infrastruktura organizacyjna polskiego rynku papierów wartościowych.....	23
2.1. Giełda Papierów Wartościowych na jednolitym wspólnotowym rynku finansowym	23
2.2. Proces upubliczniania giełdy.....	25
2.3. Giełdy ponadnarodowe jako elementy europejskiego systemu finansowego.....	28
2.4. Centralna Tabela Ofert i Catalyst jako uczestnicy rynku papierów wartościowych.....	29
2.5. Inne instytucje organizujące obrót papierami dłużnymi	31

Rozdział 3	
Infrastruktura prawna polskiego rynku papierów wartościowych	33

CZĘŚĆ II

INSTRUMENTY RYNKOWE

Rozdział 4

Charakterystyka obligacji klasycznych	39
4.1. Istota obligacji	39
4.2. Klasyfikacje obligacji	41
4.3. Funkcje obligacji	44
4.4. Wycena obligacji klasycznych	45

Rozdział 5

Charakterystyka akcji	51
5.1. Rodzaje akcji	52
5.2. Funkcje emisji akcji	54
5.3. Polityka dywidend	55
5.4. Wycena akcji	63

Rozdział 6

Charakterystyka obligacji zamiennych na akcje	71
6.1. Wycena obligacji zamiennych na akcje	72
6.2. Parametry obligacji zamiennej	75
6.3. Struktura obligacji zamiennych	77
6.4. Ocena obligacji zamiennych z punktu widzenia emitenta	79
6.5. Obligacje zamienne na akcje a koszt kapitału przedsiębiorstwa	81

CZĘŚĆ III

REGULACJE RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Rozdział 7

Uregulowania prawne w zakresie emisji obligacji klasycznych	87
7.1. Ewolucja ustawodawstwa	88
7.2. Procesy emisyjne obligacji klasycznych	89
7.3. Ustawa o obligacjach a emitowanie krótkoterminowych papierów dłużnych w formie obligacji	92

Rozdział 8

Regulacje prawne w zakresie podwyższania kapitału poprzez emisję akcji	95
8.1. Innowacyjny kodeks spółek handlowych	95
8.2. Uprawnienia akcjonariuszy	97
8.3. Sposoby podwyższania kapitału zakładowego	100
8.4. Pokrycie akcji nowej emisji	104
8.5. Subskrypcja akcji	105

Rozdział 9

Uregulowania emisji obligacji zamiennych na akcje.....	111
9.1. Procesy emisyjne obligacji zamiennych na akcje a warunkowe podwyższenie kapitału.....	111
9.2. Uchwała o emisji obligacji zamiennych.....	113
9.3. Prawo do zamiany obligacji na akcje (prawo konwersji)	115
9.4. Obligacje zamienne a derywaty.....	116
9.5. Obligacje z udziałem w zyskach emitenta i z prawem pierwszeństwa	116

CZĘŚĆ IV

**FINANSOWANIE PRZEDSIĘBIORSTW PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI
W ŚWIELE TEORII STRUKTURY KAPITAŁOWEJ**

Rozdział 10

Teorie struktury kapitałowej.....	121
10.1. Źródła finansowania przedsiębiorstw	121
10.2. Analiza pierwotnych teorii struktury kapitałowej.....	124
10.3. Model Modiglianiego-Millera	126

Rozdział 11

Weryfikacja teorii struktury kapitałowej.....	131
11.1. Weryfikacja modelu Modiglianiego-Millera w świetle polskiego prawa podatkowego obowiązującego w 2012 roku.....	131
11.2. Weryfikacja w przypadku zmian stawek opodatkowania	132
11.3. Wnioski dla polskich przedsiębiorstw emitujących papiery wartościowe.....	135

Rozdział 12

Analiza porównawcza form finansowania polskich przedsiębiorstw.....	139
--	------------

CZĘŚĆ V

ANALIZA RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W POLSCE

Rozdział 13

Rynek obligacji korporacyjnych.....	147
13.1. Geneza rynku	147
13.2. Rozwój rynku po wejściu w życie nowelizacji ustawy o obligacjach	149
13.3. Emisje publiczne obligacji przedsiębiorstw a emisje prywatne	151
13.4. Konkluzje	155

Rozdział 14

Rynek papierów komercyjnych	157
14.1. Cechy papierów komercyjnych	157
14.2. Forma prawna polskich papierów komercyjnych.....	159
14.3. Procedura przygotowania i realizacji emisji.....	161
14.4. Rola banków pośredniczących	163
14.5. Bariery rozwoju rynku papierów komercyjnych	168

Rozdział 15

Rynek obligacji komunalnych	171
15.1. Rodzaje obligacji komunalnych	171
15.2. Przesłanki emisji obligacji samorządowych.....	172
15.3. Ryzyko inwestycyjne w obligacjach komunalnych	174
15.4. Przygotowanie i realizacja emisji.....	176
15.5. Emisje obligacji samorządowych w Polsce przed 2000 r.	179
15.6. Emisje obligacji komunalnych w Polsce w latach 2000-2012	183
15.7. Rozwój rynku publicznego obligacji komunalnych	184
15.8. Inwestorzy na rynku polskich obligacji komunalnych	185
15.9. Perspektywy rozwojowe rynku.....	187

Rozdział 16

Skarbowe papiery wartościowe	191
16.1. Obligacje skarbowe.....	191
16.2. Bony skarbowe	196

Rozdział 17

Inne papiery wartościowe	199
17.1. Bony pieniężne	199
17.2. Certyfikaty depozytowe	203
17.3. Bankowe obligacje detaliczne	206
17.4. Listy zastawne.....	207
17.5. Instrumenty depozytowe	211
17.6. Międzybankowy rynek pieniężny	214
17.7. Obligacje śmieciowe	216
17.8. Obligacje katastroficzne	223
17.9. Instrumenty dłużne łączące cechy akcji i obligacji.....	225

CZĘŚĆ VI

PAPIERY WARTOŚCIOWE JAKO BAZA DLA INNYCH INSTRUMENTÓW

Rozdział 18

Instrumenty pochodne	229
18.1. Rodzaje procentowych instrumentów pochodnych	230
18.2. Charakterystyka polskiego rynku procentowych instrumentów pochodnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	236
18.3. Instrumenty pochodne na innych polskich rynkach	238
18.4. Perspektywy polskich instrumentów pochodnych	239

Rozdział 19

Sekurytyzacja aktywów	243
19.1. Istota sekurytyzacji	243
19.2. Papiery dłużne w procesie sekurytyzacji	245
19.3. Banki w transakcjach sekurytyzacji	246
19.4. Regulacje prawne w zakresie sekurytyzacji w Polsce	247
19.5. Rynek transakcji sekurytyzacyjnych	250

CZĘŚĆ VII

ZBIOROWE I INDYWIDUALNE ZARZĄDZANIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Rozdział 20

Fundusze inwestycyjne	257
20.1. Rodzaje funduszy inwestycyjnych	259
20.2. Przesłanki inwestowania w fundusze	261
20.3. Regulacje prawne funduszy inwestycyjnych	262
20.4. Fundusze rynku pieniężnego i gotówkowe	269
20.5. Perspektywy funduszy inwestycyjnych	273

Rozdział 21

Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe	277
21.1. Ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	279
21.2. Przesłanki korzystania z ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych	281
21.3. Konstrukcje zbliżone do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych na rynkach zagranicznych	283
21.4. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe na polskim rynku finansowym ...	284
21.5. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe dłużnych papierów wartościowych	288
21.6. Metody dystrybucji ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych ze szczególnym uwzględnieniem roli banków	289
21.7. Konkluzje	291

Rozdział 22

Zarządzanie portfelem papierów wartościowych.....	293
22.1. Umowa o zarządzanie portfelem.....	294
22.2. Proces budowania portfela.....	295
22.3. Oferowane portfele	295
22.4. Prowizje i dodatkowe usługi.....	297
22.5. Perspektywy zarządzania portfelem papierów wartościowych.....	298
Zakończenie	301
Bibliografia.....	303
Spis tabel	314
Spis wykresów	316
Spis schematów	317