

Spis treści

Wstęp	7
Rozdział 1. Ewolucja współczesnego rynku finansowego	9
1.1. Procesy zachodzące na globalnym rynku finansowym — dynamiczna ewolucja	9
1.2. Struktura rynku finansowego	12
1.2.1. Zmiany na rynku finansowym	12
1.2.2. Instytucje rynku finansowego	14
1.2.3. Instrumenty rynku finansowego	18
Rozdział 2. Ryzyko w procesie gospodarowania	39
2.1. Definicja ryzyka	39
2.2. Klasyfikacja ryzyka	41
2.3. Ryzyko w gospodarce	51
2.4. Zarządzanie ryzykiem	54
2.4.1. Zarządzanie ryzykiem przez ubezpieczenia	56
2.4.2. Zarządzanie ryzykiem przez <i>hedging</i>	59
2.4.3. Zarządzanie ryzykiem w banku	60
2.5. Ryzyko inwestowania w papiery wartościowe	63
Rozdział 3. Charakterystyka credit ratingu	68
3.1. Istota i definicja credit ratingu	68
3.2. Klasyfikacja credit ratingu	74
3.3. System ocen credit ratingu	77
3.4. Credit rating w procesie pozyskiwania kapitału	80
3.4.1. Adekwatność credit ratingu	81
3.4.2. Credit rating a rentowność	85
3.4.3. Skutki zmiany oceny credit ratingu	88

3.5. Wykorzystanie credit ratingu w funkcjonowaniu nowoczesnego przedsiębiorstwa	93
3.5.1. Bierne i czynne wykorzystywanie credit ratingu przez firmy . .	95
3.5.2. Bezpośredni i pośredni wpływ credit ratingu na wycenę i wartość firmy	96
3.6. Ekorating jako przykład specyficznej implementacji credit ratingu . .	104
3.7. Przykłady ocen credit ratingu	106
3.8. Credit rating w przepisach prawnych	108
3.8.1. Regulacje amerykańskie	108
3.8.2. Unia Europejska	111
3.8.3. Nowa Umowa Adekwatności Kapitałowej — Bazylea II	114
Rozdział 4. Agencje credit ratingu	123
4.1. Geneza i definicja agencji dokonujących credit ratingu	123
4.2. Agencje credit ratingu w architekturze rynku finansowego	127
4.3. Charakterystyka wybranych agencji credit ratingu	130
4.3.1. Moody's Investors Service	133
4.3.2. Standard & Poor's Rating Services	152
4.3.3. Fitch Ratings	169
4.4. Proces ratingowy jako podstawowa aktywność w działalności agencji .	173
Rozdział 5. Credit rating w Polsce	183
5.1. Geneza credit ratingu w Polsce	183
5.2. Działalność agencji nadających credit rating w Polsce	186
5.3. Wykorzystanie credit ratingu w Polsce	187
5.3.1. Wykorzystanie credit ratingu w nadzorze bankowym w Polsce .	203
5.4. Polska na tle państw byłego „bloku wschodniego”	207
5.5. Uzasadnienie ocen przyznanych Polsce	212
Rozdział 6. Niedoskonałości credit ratingu	219
6.1. Wybrane aspekty kontrowersyjne	219
6.2. Przykłady błędnych ocen wystawionych przez agencje credit ratingu .	226
6.3. Kryzys finansowy lat 2007–2009 a credit rating	231
6.3.1. Działania legislacyjne podjęte w Stanach Zjednoczonych	235
6.3.2. Działania legislacyjne podjęte w Unii Europejskiej	237
6.4. Zalety i wady credit ratingu	243
Podsumowanie	245
Bibliografia	249