

Spis treści

Wstęp

1. Istota instrumentów dłużnych
 - 1.1. Instrumenty finansowe a papiery wartościowe
 - 1.2. Instrumenty dłużne a finansowanie przedsiębiorstw
 - 1.3. Klasyfikacje papierów wartościowych
 - 1.4. Akcja jako instrument własnościowy
 - 1.5. Podaż i popyt na rynku walorów dłużnych
 - 1.6. Funkcje rynku papierów wartościowych
2. Infrastruktura organizacyjna i prawna polskiego rynku dłużnych papierów wartościowych
 - 2.1. Instytucje organizujące obrót dłużnymi papierami wartościowymi
 - 2.2. Giełda Papierów Wartościowych na jednolitym wspólnotowym rynku finansowym
 - 2.3. Proces prywatyzacji giełdy
 - 2.4. Giełdy ponadnarodowe jako elementy europejskiego systemu finansowego
 - 2.5. Centralna Tabela Ofert i Catalyst jako uczestnicy rynku dłużnych papierów wartościowych
 - 2.6. Inne instytucje organizujące obrót papierami dłużnymi
 - 2.7. Infrastruktura prawna polskiego rynku dłużnych papierów wartościowych
3. Charakterystyka obligacji klasycznych
 - 3.1. Istota obligacji
 - 3.2. Klasyfikacje obligacji
 - 3.3. Funkcje obligacji
 - 3.4. Wycena obligacji klasycznych
 - 3.5. Istota akcji
 - 3.6. Rodzaje akcji
 - 3.7. Funkcje emisji akcji
 - 3.8. Polityka dywidend
 - 3.9. Wycena akcji
4. Charakterystyka obligacji zamiennych na akcje
 - 4.1. Wycena obligacji zamiennych na akcje
 - 4.2. Parametry obligacji zamiennej
 - 4.3. Struktura obligacji zamiennych
 - 4.4. Ocena obligacji zamiennych z punktu widzenia emitenta
 - 4.5. Obligacje zamienne na akcje a koszt kapitału przedsiębiorstwa
5. Polskie regulacje prawne w zakresie emisji obligacji klasycznych oraz podwyższania kapitału poprzez emisję akcji
 - 5.1. Uwagi ogólne
 - 5.2. Kierunki zmian ustawowych
 - 5.3. Procesy emisyjne obligacji klasycznych
 - 5.4. Ustawa o obligacjach a emitowanie krótkoterminowych papierów dłużnych w formie obligacji
 - 5.5. Podwyższanie kapitału w drodze nowej emisji akcji

5.6. Uprawnienia akcjonariuszy

5.7. Sposoby podwyższania kapitału zakładowego

5.8. Pokrycie akcji nowej emisji

5.9. Subskrypcja akcji

6. Polskie regulacje prawne w odniesieniu do emisji obligacji zamiennych na akcje

6.1. Procesy emisyjne obligacji zamiennych na akcje a warunkowe podwyższenie kapitału

6.2. Uchwała o emisji obligacji zamiennych

6.3. Prawo do zamiany obligacji na akcje (prawo konwersji)

6.4. Obligacje zamienne a pochodne instrumenty finansowe

6.5. Obligacje z udziałem w zyskach emitenta i z prawem pierwszeństwa

7. Finansowanie przedsiębiorstw obligacjami w świetle teorii struktury kapitałowej

7.1. Źródła finansowania przedsiębiorstw

7.2. Istota struktury kapitałowej

7.3. Analiza teorii struktury kapitałowej

7.4. Weryfikacja teorii struktury kapitałowej w świetle polskiego prawa podatkowego obowiązującego w 2011 roku

7.5. Weryfikacja teorii struktury kapitałowej w przypadku zmian stawek opodatkowania

7.6. Wnioski dla polskich przedsiębiorstw emitujących obligacje

8. Rozwój rynku obligacji przedsiębiorstw w Polsce

8.1. Początki rynku

8.2. Rozwój rynku po wejściu w życie nowelizacji ustawy o obligacjach

8.3. Emisje publiczne obligacji przedsiębiorstw a emisje prywatne

8.4. Wnioski

9. Krótkoterminowe papiery dłużne

9.1. Cechy krótkoterminowych papierów dłużnych

9.2. Forma prawna polskich papierów komercyjnych

9.3. Procedura przygotowania i realizacji emisji

9.4. Emitenci i inwestorzy

9.5. Banki pośredniczące

9.6. Bariery rozwoju rynku papierów komercyjnych

10. Obligacje samorządowe

10.1. Rodzaje obligacji komunalnych

10.2. Przestanki emisji obligacji samorządowych

10.3. Ryzyko inwestycyjne w obligacjach komunalnych

10.4. Regulacje prawne emisji obligacji komunalnych

10.5. Przygotowanie i realizacja emisji

10.6. Emisje obligacji samorządowych w Polsce przed 1995 rokiem

10.7. Analiza emisji dokonanych na podstawie ustawy o obligacjach z 1995 roku

10.8. Emisje obligacji samorządowych w Polsce w latach 2000-2010

10.9. Rozwój rynku publicznego obligacji samorządowych

10.10. Inwestorzy na rynku polskich obligacji samorządowych

10.11. Perspektywy rozwojowe rynku obligacji samorządowych

11. Skarbowe papiery wartościowe

11.1. Obligacje skarbowe

11.2. Bony skarbowe

12. Bankowe instrumenty dłużne

12.1. Bony pieniężne

12.2. Certyfikaty depozytowe

12.3. Bankowe obligacje detaliczne

12.4. Listy zastawne

12.5. Instrumenty depozytowe

12.6. Międzybankowy rynek pieniężny

13. Pozostałe rodzaje instrumentów dłużnych

13.1. Obligacje śmieciowe

13.2. Obligacje katastroficzne

13.3. Instrumenty dłużne łączące cechy akcji i obligacji

14. Sekurytyzacja aktywów

14.1. Istota sekurytyzacji

14.2. Etapy procesu sekurytyzacyjnego

14.3. Papiery dłużne w procesie sekurytyzacji

14.4. Banki w transakcjach sekurytyzacji

14.5. Regulacje prawne w zakresie sekurytyzacji w Polsce

14.6. Rynek transakcji sekurytyzacyjnych

15. Instrumenty pochodne bazujące na dłużnych papierach wartościowych.

15.1. Rodzaje procentowych instrumentów pochodnych

15.2. Charakterystyka polskiego rynku procentowych instrumentów pochodnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

15.3. Instrumenty pochodne papierów dłużnych na innych polskich rynkach regulowanych

15.4. Pozagiełdowe instrumenty procentowe

15.5. Perspektywy polskich instrumentów procentowych

16. Fundusze inwestycyjne lokujące w instrumenty dłużne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe

16.1. Fundusze papierów dłużnych na tle innych funduszy

16.2. Przestanki inwestowania w fundusze papierów dłużnych

16.3. Regulacje prawne funduszy inwestycyjnych

16.4. Fundusze rynku pieniężnego i gotówkowe

16.5. Perspektywy funduszy lokujących w instrumenty dłużne

16.6. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe

16.7. Ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym a inne formy inwestowania w dłużne papiery wartościowe

16.8. Przestanki korzystania z ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych

16.9. Konstrukcje zbliżone do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych na rynkach zagranicznych

16.10. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe na polskim rynku finansowym

16.11. Ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe dłużnych papierów wartościowych

16.12. Metody dystrybucji ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych ze szczególnym uwzględnieniem roli banków

16.13. Konkluzje

17. Zarządzanie portfelem papierów dłużnych

17.1. Umowa o zarządzanie portfelem

17.2. Proces budowania portfela

17.3. Oferowane portfele

17.4. Prowizje i dodatkowe usługi

17.5. Determinanty wyboru oferty zarządzania aktywami

17.6. Perspektywy zarządzania portfelem papierów dłużnych w Polsce

18. Analiza porównawcza wierzycielskich form finansowania polskich przedsiębiorstw

Zakończenie

Bibliografia

Spis tabel, wykresów i schematów