

# SPIS TREŚCI

WSTĘP .....	7
1. ISTOTA RYNKÓW FINANSOWYCH I PROBLEM REGULACJI NA RYNKU KAPITAŁOWYM .....	9
1.1. Istota rynków finansowych i ich podział .....	9
1.2. Przesłanki regulacji i nadzoru na rynkach finansowych .....	13
1.3. Nadzór nad rynkiem kapitałowym i ustawowe wymagania wobec emitentów papierów wartościowych .....	16
1.4. Obowiązki sprawozdawcze emitentów papierów wartościowych .....	20
1.5. Przepięstwa i nadużycia w pośrednictwie finansowym na rynkach kapitałowych .....	23
1.6. Efektywność rynku kapitałowego .....	29
1.7. Wpływ zmian stóp procentowych na funkcjonowanie rynków finansowych .....	33
2. PODMIOTY RYNKU KAPITAŁOWEGO .....	40
2.1. Struktura podmiotowa rynku kapitałowego w Polsce .....	40
2.2. Geneza, cechy i klasyfikacja giełd papierów wartościowych .....	43
2.3. Instytucje pośrednictwa finansowego dominujące na globalnym rynku kapitałowym .....	46
2.4. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie i emitenci papierów wartościowych na rynku publicznym .....	50
2.5. Domy maklerskie, maklerzy i doradcy inwestycyjni .....	57
2.6. Fundusze inwestycyjne .....	60
2.7. Fundusze emerytalne i zakłady ubezpieczeń .....	65
2.8. Inwestorzy indywidualni .....	68
3. INSTRUMENTY RYNKU KAPITAŁOWEGO – OBLIGACJE I AKCJE .....	71
3.1. Obligacje .....	71
3.1.1. Pojęcie obligacji, ich rodzaje i podstawy prawne emisji .....	71
3.1.2. Ryzyka dla inwestora związane z obligacjami .....	74
3.1.3. Ceny obligacji a rynkowe stopy procentowe .....	79
3.1.4. Średni termin wykupu i wypukłość obligacji .....	83
3.1.5. Rynek obligacji w Polsce .....	85
3.2. Akcje .....	86
3.2.1. Pojęcie akcji, ich klasyfikacja i prawa akcjonariuszy .....	86
3.2.2. Wartość i cena akcji .....	91
3.2.3. Dywidendy jako dochód z akcji i podstawa jej wyceny .....	94
3.2.4. Ryzyko inwestycji w akcje .....	98
3.2.5. Rynek akcji w Polsce .....	99

4. PODSTAWOWE METODY INWESTYCYJNE NA RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	101
4.1. Ogólna charakterystyka metod inwestycyjnych i ich zastosowanie .....	101
4.2. Analiza fundamentalna .....	103
4.3. Analiza portfelowa .....	110
4.4. Analiza techniczna .....	120
5. PODSTAWY TEORII INSTRUMENTÓW POCHODNYCH .....	136
5.1. Istota i klasyfikacja instrumentów pochodnych .....	136
5.2. Opcje .....	139
5.3. Kontrakty terminowe .....	147
5.4. Swapy .....	152
5.5. Instrumenty pochodne złożone .....	156
5.6. Instrumenty pochodne na polskim rynku finansowym .....	157
ZAKOŃCZENIE .....	158
BIBLIOGRAFIA .....	159