

Obligacje jako instrument finansowy w praktyce polskiej

Wstęp.....3

Rozdział I

Ogólna charakterystyka obligacji

1.1. Obligacje posród innych papierów wartosciowych.....	5
1.2. Obligacja jako jeden z papierów dluznych.....	5
1.3. Uwarunkowania prawne dotyczace obligacji w Polsce.....	7
1.3.1. Nowe uregulowania prawne obligacji.....	9
1.4. Pojecie obligacji.....	12
1.5. Konstrukcja obligacji.....	13
1.6. Zasady emisji obligacji.....	15
1.7. Rodzaje obligacji.....	18
1.7.1. Obligacje skarbowe.....	21
1.7.1.1. Aktywnosc panstwa w zakresie emisji papierów wartosciowych.....	22
1.7.1.2. Obligacje panstwowe w Polsce.....	25
1.7.1.3. Charakterystyka wybranych obligacji skarbowych.....	29
1.7.2. Obligacje komunalne.....	43
1.7.3. Obligacje przedsiebiorstw (korporacyjne).....	45
1.7.3.1. Obligacje zamienne.....	46
1.7.3.1.1. Regulacje prawne dot. obligacji zamiennych w Polsce.....	46
1.7.3.1.2. Istota obligacji zamiennych.....	49
1.7.3.1.3. Konwersja obligacji zamiennych na akcje.....	50
1.7.3.2. Obligacje z prawem pierwszenstwa.....	51
1.7.3.3. Obligacje z prawem udzialu w przyszlych zyskach emitenta (obligacje partycypacyjne).....	52
1.8. Obligacje w Internecie.....	53

Rozdział II

Wycena obligacji

2.1. Podstawowe charakterystyki.....	56
2.2. Zwrot z inwestycji.....	58
2.2.1. Dochodowość obligacji skarbowych.....	62
2.2.2. Dochodowość obligacji nieskarbowych.....	67
2.2.2.1. Wycena obligacji zamiennych, a ich cechy.....	68
2.2.2.2. Wady i zalety obligacji zamiennych w zależności od podmiotu.....	71
2.3. Ocena ratingowa.....	74
2.3.1. Ranking obligacji według CERA S.A.....	75

Rozdział III

Obligacje w praktyce polskiej

3.1. Pozyskiwanie kapitału za granicą.....	79
3.1.1. Obligacje Brady'ego.....	79
3.1.2. Euroobligacje rządu polskiego.....	82
3.1.3. Euroobligacje podmiotów prywatnych.....	84
3.2. Obligacje w Polsce.....	86
3.2.1. Obligacje skarbowe.....	86
3.2.2. Obligacje zamienne.....	89
3.2.2.3. Wyemitowane obligacje zamienne.....	90
3.2.3. Obligacje komunalne.....	96
3.2.3.1. Wyemitowane obligacje komunalne.....	97
3.3. Działalność domów maklerskich w zakresie obrotu.....	99
3.4. Działalność GPW S.A. i KDPW S.A. w zakresie obrotu.....	101

Zakończenie.....

Bibliografia105