

Spis treści

Wprowadzenie	5
I. Rynek kapitałowy i terminowy w zarysie	9
1. Rynek publiczny a rynek niepubliczny	9
2. Koncepcja funkcjonowania rynku publicznego	11
2.1. Dematerializacja obrotu	11
2.2. Koncentracja obrotu	12
2.3. Informacja na rynku	13
2.4. Nadzór nad rynkiem	14
3. Rynek pierwotny a rynek wtórny	16
4. Segmenty rynku wtórnego	18
4.1. Rynek giełdowy	18
4.2. Rynek pozagiełdowy	21
4.3. Alternatywne systemy obrotu	22
4.4. Inne rynki	22
5. Makler papierów wartościowych i doradca inwestycyjny	24
II. Instrumenty rynku kapitałowego	26
1. Obligacje	28
2. Listy zastawne	34
3. Akcje	35
4. Prawa poboru	39
5. Prawa do akcji	40
6. Kwity depozytowe	42
7. Jednostki uczestnictwa	44
8. Tytuły uczestnictwa w funduszach ETF	45
9. Certyfikaty inwestycyjne	46
III. Instrumenty rynku terminowego	48
1. Kontrakty terminowe	50
2. Opcje	60
3. Warranty	67
4. Jednostki indeksowe	73
5. Produkty strukturyzowane	75
IV. Zorganizowany rynek wtórny – jak to działa?	76
1. Rynek giełdowy – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	76
1.1. Struktura rynku giełdowego	77
1.2. Systemy notowań	78
1.3. Zlecenia giełdowe	79
1.4. Wahanie kursów giełdowych	82
1.5. Sesja giełdowa	83
1.6. Indeksy giełdowe	87

2. Rynek pozagiełdowy – BondSpot	89
3. Alternatywny system obrotu – NewConnect	92
4. Platforma Catalyst	95
5. Notowania – jak je czytać?	96
V. Uczestnicy rynku	100
1. Emitenci	100
2. Domy maklerskie	101
3. Inwestorzy	103
3.1. Fundusze inwestycyjne	103
3.2. Fundusze venture capital	105
3.3. Fundusze emerytalne	106
3.4. Zarządzający portfelem inwestycyjnym na zlecenie	107
3.5. Inni inwestorzy instytucjonalni	107
3.6. Inwestorzy indywidualni	107
4. Rozstrzyganie sporów	108
VI. Instrumenty finansowe jako inwestycja	109
1. Dochód, ryzyko, płynność	109
2. Informacja na rynku instrumentów finansowych	113
3. Wybór instrumentów finansowych	115
3.1. Analiza fundamentalna	115
3.2. Analiza techniczna	116
3.3. Analiza portfelowa	117
4. Krótka sprzedaż	118
VII. Podstawy matematyki finansowej	119
1. Procent prosty i procent składany, wartość przyszła i wartość bieżąca	119
2. Wartość obligacji o stałym oprocentowaniu	127
3. Wartość akcji	129
VIII. Wybrane zagadnienia etyczne w obrocie instrumentami finansowymi	132
Słowniczek	136
Literatura uzupełniająca	141

Podejmowanie działań edukacyjnych w zakresie funkcjonowania rynku finansowego jest jednym z zadań ustawowych Komisji Nadzoru Finansowego.

Misja edukacyjna Komisji jest realizowana w ramach projektu Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego pod nazwą Centrum Edukacji dla Uczestników Rynku – CEDUR. Działania edukacyjne podejmowane w ramach CEDUR skierowane są do szerokiego grona odbiorców, zarówno profesjonalnych, jak i nieprofesjonalnych uczestników rynku finansowego. Obejmują działalność konferencyjną i wydawniczą.

CEDUR wspiera również organizacyjnie i merytorycznie przedsięwzięcia akademickie o charakterze naukowym, tematycznie związane z pogłębianiem wiedzy na temat rynku finansowego, a zwłaszcza – ochrony klienta usług finansowych. Współpracuje również ze środowiskiem nauczycielskim przy organizacji warsztatów poświęconych finansom pod kątem przygotowania poszerzonych zajęć szkolnych.

Inicjatywą skierowaną do studentów kierunków o profilu prawniczym lub ekonomicznym jest Konkurs na Pracę Magisterską i Doktorską o Nagrodę Przewodniczącego KNF.

Z myślą o młodzieży i wszystkich tych, którzy chcieliby coś wiedzieć o finansach, ale wstydzą się zapytać, powstała witryna tłumacząca podstawowe zagadnienia ze świata finansów www.manymany.info