

SPIS TREŚCI

Wstęp	9
-------------	---

*Magdalena Ozdarska, Monika Sośnicka,
Agnieszka Ulianiuk, Paulina Urantowska*

Rozdział 1

Definicja i klasyfikacje ryzyka	13
1.1. Definicja ryzyka.....	13
1.2. Klasyfikacje ryzyka	14
1.3. Wpływ ryzyka na działalność przedsiębiorstwa	17
1.3.1. Ryzyko walutowe.....	17
1.3.2. Ryzyko stóp procentowych.....	20
1.4. Miary ryzyka.....	21
1.4.1. Miary zmienności	22
1.4.2. Miary zagrożenia	23
1.4.3. Miary wrażliwości	25
1.5. Podsumowanie	26

Piotr Jankowski, Marek Winiarski, Piotr Żuk

Rozdział 2

Charakterystyka instrumentów pochodnych i ich wykorzystanie w transakcjach zabezpieczających	27
2.1. Wprowadzenie	27
2.2. Kontrakty terminowe forward i futures	29
2.2.1. Ogólne informacje na temat kontraktów terminowych forward i futures	29
2.2.2. Różnice między kontraktami forward i futures.....	32
2.2.3. Walutowy kontrakt terminowy	34
2.2.4. Opcja terminowa	40
2.2.5. Procentowe kontrakty terminowe FRA	41

2.3. Opcje	44
2.3.1. Definicja, ogólna charakterystyka i podział opcji	45
2.3.2. Wykorzystanie pojedynczych opcji w transakcjach zabezpieczających	48
2.3.3. Wystawianie opcji	53
2.3.4. Strategie zabezpieczające	55
2.3.5. Opcje egzotyczne	69
2.3.6. Podsumowanie	72
2.4. Swapy	73
2.4.1. Definicja, ogólna charakterystyka i podział swapów	73
2.4.2. Swap odsetkowy	74
2.4.3. Swap walutowy	81
2.4.4. Swap walutowo-odsetkowy	83
2.4.5. Swapy drugiej generacji	85
2.4.6. Rola banku w transakcjach swapowych	90

Katarzyna Dąbek, Anna Jankowska, Aleksandra Ulewicz

Rozdział 3

Historia instrumentów pochodnych, budowa rynku instrumentów pochodnych, oferta polskich instytucji finansowych

93

3.1. Historia instrumentów pochodnych	93
3.1.1. Rozwój instrumentów pochodnych na świecie	93
3.1.2. Rozwój instrumentów pochodnych w Polsce	98
3.2. Rynek instrumentów pochodnych	102
3.2.1. Giełdowy rynek instrumentów pochodnych	102
3.2.2. Pozagiełdowy rynek instrumentów pochodnych	107
3.3. Oferta polskich instytucji finansowych	111
3.3.1. Rynek pozagiełdowy	111
3.3.2. Rynek giełdowy	113
3.3.3. Podsumowanie	122

Roman Krzyślak, Anna Masłowska

Rozdział 4

Aspekty rachunkowości związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych

123

4.1. Wprowadzenie	123
4.2. Rachunkowość zabezpieczeń	126
4.3. Wycena instrumentów pochodnych	128
4.4. Ujmowanie w księgach rachunkowych	131

4.5. Aspekty podatkowe	136
4.6. Przykłady	138

Małgorzata Kosiecka, Paulina Kupis

Rozdział 5

Współpraca z bankiem	141
5.1. Wprowadzenie	141
5.2. Umowa dotycząca instrumentów pochodnych	141
5.3. Wymogi banku dotyczące umów	145

Krzysztof Zajączkowski

Rozdział 6

Zarządzanie ryzykiem w praktyce	147
6.1. Znaczenie zarządzania ryzykiem w działalności przedsiębiorstwa	147
6.2. Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem	149
6.2.1. Ogólne zasady zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie	149
6.2.2. Rola działu finansowego w zarządzaniu ryzykiem	150
6.2.3. Stopień centralizacji zarządzania ryzykiem	151
6.3. Metody zarządzania ryzykiem	153
6.4. Przykłady zarządzania ryzykiem	153
6.4.1. Telekomunikacja Polska SA	154
6.4.2. Deutsche Telekom AG	157
6.4.3. France Telecom	158
6.4.4. Verizon Communications, Inc.	160
6.5. Podsumowanie	161

Jacek Grzywacz

Rozdział 7

Ograniczenia w stosowaniu walutowej transakcji terminowej forward	163
7.1. Depozyt zabezpieczający	163
7.2. Marża	169
7.3. Minimalna kwota transakcji	172
7.4. Bariera obrotów	173
7.5. Dylemat transakcji forward oraz problemy w jego zastosowaniu w praktyce	174
7.6. Ocena walutowych transakcji terminowych	179
Zakończenie	183
Bibliografia	189