

Spis treści

Wstęp	9
Wykaz najważniejszych skrótów	13
Najważniejsze zwroty anglojęzyczne	15
1. Istota i geneza	19
1.1. Istota zarządzania długiem publicznym	19
1.1.1. Polityka długu publicznego	19
1.1.2. Pojęcie zarządzania długiem publicznym	21
1.1.3. Funkcje i zadania zarządzania długiem publicznym	22
1.1.4. Nurty badań problematyki zarządzania długiem publicznym	25
1.2. Geneza zarządzania długiem publicznym	26
1.3. Etapy rozwoju zarządzania długiem publicznym w krajach Unii Europejskiej	30
1.4. Znaczenie zarządzania długiem publicznym w krajach Unii Europejskiej	36
Pytania kontrolne	48
Problemy do dyskusji	48
2. Cele i skutki	49
2.1. Wprowadzenie	49
2.2. Koncepcja neutralności zarządzania długiem publicznym	50
2.3. Koncepcja międzyokresowego ograniczenia budżetowego	52
2.4. Warunki stabilizacji budżetowej	55
2.5. Problem optymalizacji podatków	57
2.6. Koordynacja zarządzania długiem z polityką monetarną	59
2.7. Efekty oddziaływania na rynek	63
2.8. Problem wymienności kosztu i ryzyka obsługi długu	65
2.9. Klasyfikacja celów zarządzania długiem publicznym	68
2.10. Cele zarządzania długiem publicznym w krajach Unii Europejskiej	70
Pytania kontrolne	73
Problemy do dyskusji	74
3. Instrumenty i emisja	75
3.1. Istota strategii emisyjnych	75
3.2. Rodzaje instrumentów zarządzania długiem	76
3.2.1. Instrumenty krótkoterminowe a długoterminowe	77
3.2.2. Instrumenty nominalne a indeksowane (realne)	82
3.2.3. Instrumenty w walucie krajowej a zagranicznej	86

3.3. Strategie emisyjne w krajach Unii Europejskiej	88
3.4. Metody organizacji emisji	96
3.4.1. Aukcja (przetarg emisyjny)	97
3.4.2. Metoda konsorcyjna (syndykat)	99
3.5. Organizacja emisji w krajach Unii Europejskiej	100
3.6. Kalendarz emisji	104
Pytania kontrolne	107
Problemy do dyskusji	107
4. Zarządzanie ryzykiem	108
4.1. Etapy zarządzania ryzykiem	108
4.2. Rodzaje ryzyka i metody ograniczania	110
4.2.1. Ryzyko rynkowe	110
4.2.2. Ryzyko refinansowania	112
4.2.3. Ryzyko kredytowe	113
4.2.4. Ryzyko płynności	113
4.2.5. Ryzyko operacyjne	114
4.3. Miary ryzyka	116
4.4. Portfel bazowy jako narzędzie zarządzania ryzykiem	119
4.5. Instrumenty zarządzania ryzykiem	122
4.6. Zarządzanie ryzykiem zadłużenia w krajach Unii Europejskiej	126
Pytania kontrolne	132
Problemy do dyskusji	132
5. Instytucje i rynek	133
5.1. Klasyfikacja instytucji rynku skarbowych papierów wartościowych	133
5.2. Instytucje zarządzania długiem publicznym	134
5.2.1. Motywy tworzenia instytucji zarządzania długiem	134
5.2.2. Modele instytucji zarządzania długiem	139
5.2.3. Instytucje zarządzania długiem w krajach Unii Europejskiej	142
5.3. Instytucje dealerskie	147
5.4. Instytucje obrotu wtórnego	152
5.5. Perspektywy rozwoju instytucji rynku instrumentów skarbowych w krajach Unii Europejskiej	157
Pytania kontrolne	158
Problemy do dyskusji	159
6. Inwestorzy i komunikacja	160
6.1. Rodzaje inwestorów na rynku skarbowych papierów wartościowych	160
6.2. Charakterystyka inwestorów rynku skarbowych papierów wartościowych	161
6.2.1. Sektor bankowy	161
6.2.2. Fundusze emerytalne i instytucje ubezpieczeniowe	164
6.2.3. Fundusze inwestycyjne	166
6.2.4. Podmioty niefinansowe	167
6.2.5. Inwestorzy zagraniczni	168
6.3. Znaczenie rozwoju bazy inwestorów w instrumenty skarbowe	170
6.4. Komunikacja z inwestorami	170
6.4.1. Instytucjonalne podstawy komunikacji z inwestorami	172
6.4.2. Cele programów komunikacji	174
6.4.3. Instrumenty komunikacji z inwestorami	175
6.5. Inwestorzy i komunikacja na rynku skarbowych papierów wartościowych państw Unii Europejskiej	177
Pytania kontrolne	185
Problemy do dyskusji	185

7. Dług potencjalny	186
7.1. Istota i klasyfikacja długu potencjalnego	186
7.2. Konsekwencje zaciągania długu potencjalnego	189
7.2.1. Problem księgowania i wyceny	190
7.2.2. Zjawisko pokusy nadużycia	191
7.2.3. Limity zobowiązań potencjalnych	192
7.2.4. Zarządzanie ryzykiem fiskalnym	193
7.3. Zarządzanie długiem potencjalnym a konwencjonalnym	195
7.4. Gwarancje i poręczenia władz centralnych	196
7.5. Systemy gwarancji i poręczeń władz centralnych w krajach Unii Europejskiej	198
7.6. Analiza zobowiązań potencjalnych w krajach Unii Europejskiej	202
Pytania kontrolne	206
Problemy do dyskusji	206
Podsumowanie	207
Bibliografia	209
Wykaz krajów objętych analizą	218
Wykaz stron internetowych	218
Indeks nazwisk	218
Indeks rzeczowy	219