

Książka omawia jeden z najważniejszych problemów finansów i ekonomii - ryzyko, z zarządczej perspektywy polskiego systemu finansowego – zarówno z perspektywy inwestorów i gospodarstw domowych, przedsiębiorstw oraz państwa. Dowodzi konieczności zarządzania ryzykiem w sposób systemowy, poprzez konsekwentnie planowaną i realizowaną politykę makro i mikroostrożnościową, politykę fiskalną oraz politykę pieniężną.

Książka jest przeznaczona zarówno dla praktyków całego obrotu gospodarczego, zwłaszcza tych zainteresowanych rynkiem finansowym, jak również dla studentów studiów licencjackich, magisterskich oraz doktoranckich, którzy chcieliby rozszerzyć swoją wiedzę z zakresu zarządzania ryzykiem w obszarze finansowym.

Konrad Raczkowski

dr hab. prof. nadzwyczajny w zakresie zarządzania instytucjami publicznymi. Dyrektor Instytutu Ekonomicznego Społecznej Akademii Nauk oraz Kierownik Katedry Zarządzania Bezpieczeństwem Ekonomicznym. Wieloletni pracownik resortu finansów. W latach 2006-2011 Konsultant Europejskiego Urzędu ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych w Brukseli. Audytor wewnętrzny zintegrowanego systemu zarządzania oraz ekspert Kancelarii Sejmu. Stypendysta rządu Szwecji z zakresu zarządzania (2009), członek zwyczajny Brytyjskiej Akademii Zarządzania oraz współpracownik Instytutu Bezpieczeństwa i Polityki Rozwoju w Sztokholmie.

Marian Noga

ekonomista, prof. zw. dr hab., były rektor Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (1999-2005), senator IV i V kadencji Senatu RP w latach 2000-2004, a w latach 2001-2004 przewodniczący senackich komisji – Skarbu Państwa i Infrastruktury, od roku 2004 do 2010 członek Rady Polityki Pieniężnej. W pracy naukowej zajmuje się teorią wzrostu gospodarczego, polityką fiskalną i monetarną oraz ekonomicznymi aspektami ochrony środowiska. Obecnie dyrektor Instytutu Finansów i Rachunkowości Wyższej Szkoły Bankowej we Wrocławiu.

Jarosław Klepacki

ekonomista, prawnik, doktor ekonomii w zakresie nauk o zarządzaniu. Specjalizuje się głównie w problematyce rynków kapitałowych i zarządzaniu finansami przedsiębiorstw. Zajmował kierownicze stanowiska w instytucjach finansowych oraz doradzał firmom notowanym na GPW i NewConnect. Arbiter przy Międzynarodowym Sądzie Arbitrażowym w Amsterdamie i Sądzie Arbitrażowym przy Regionalnej Izbie Gospodarczej w Katowicach.

Z recenzji prof. dr. hab. Jana Krzysztofa Solarza:

Problem badawczy przedstawiony w opracowaniu jest ważny praktycznie i poznawczo. Autorzy w bardzo ciekawy sposób zebrali różne procesowe i instytucjonalne ujęcia problemu w system finansowy i sieć bezpieczeństwa finansowego na terenie Polski.

Spis treści:

Wprowadzenie

1. Zarządzanie ryzykiem systemowym w państwie

Wstęp

1.1. Zarządcze przesłanki ryzyka i podejmowania decyzji strategicznych

1.2. Ryzyko gospodarcze a ryzyko państwa

1.2.1. Systemowe ryzyka występujące w państwie

1.2.2. Ryzyko gospodarcze

1.2.3. Ryzyko podatkowe z punktu widzenia państwa i gospodarki

Wnioski

2. Ryzyko i stabilność polskiego systemu finansowego

Wstęp

- 2.1. Polityka makroostrożnościowa
 - 2.1.1. Funkcjonowanie systemu finansowego i jego wpływ na rozwój gospodarczy
 - 2.1.2. System powiązań instytucji finansowych
 - 2.1.3. Ochrona stabilności finansowej – cele i narzędzia polityki makroostrożnościowej
 - 2.2. Polityka mikroostrożnościowa
 - 2.2.1. Zapobieganie pojedynczym upadłościom. Analiza jednostkowa zagrożeń
 - 2.2.2. Ochrona deponentów
 - 2.3. Całościowa ocena sytuacji finansowej w Polsce
- Wnioski

3. Zarządzanie ryzykiem stabilności finansowej

Wstęp

- 3.1. Struktura i funkcjonalność systemu bezpieczeństwa finansowego
 - 3.2. Instytucje ryzyka systemowego w sieci międzynarodowych powiązań kapitałowych
 - 3.3. Zasady skutecznego nadzoru rynku finansowego
 - 3.4. Transfer ryzyka bankowego do systemu finansowego
 - 3.5. Reorganizacja procesów zarządzania ryzykiem prawnym
- Wnioski

4. Ryzyko inwestowania w instrumenty finansowe

Wstęp

- 4.1. Rodzaje instrumentów finansowych
 - 4.1.1. Instrumenty rynku pieniężnego
 - 4.1.2. Instrumenty dłużne
 - 4.1.3. Instrumenty udziałowe
 - 4.1.4. Instrumenty pochodne (derywaty)
 - 4.2. Ryzyko inwestycyjne przynależne instrumentom finansowym o charakterze udziałowym
 - 4.2.1. Ryzyko rynkowe
 - 4.2.2. Ryzyko emitenta
 - 4.2.3. Ryzyko płynności
 - 4.2.4. Ryzyko utraty całkowitej wartości
 - 4.3. Ryzyko inwestowania w instrumenty dłużne
 - 4.3.1. Ryzyko inflacji i ryzyko stopy procentowej
 - 4.3.2. Ryzyko walutowe
 - 4.3.3. Ryzyko zmiany ceny i ryzyko dotyczące danej spółki
 - 4.3.4. Ryzyko niedotrzymania zobowiązań
 - 4.3.5. Ryzyko przedterminowego wykupu
- Wnioski

5. Ryzyka strategiczne inwestowania na giełdzie papierów wartościowych

Wstęp

- 5.1. Styl inwestowania na giełdzie
- 5.2. Ryzyko strategii inwestycyjnych
 - 5.2.1. Spekulacja
 - 5.2.2. Krótka sprzedaż
- 5.3. Ryzyko innych strategii
 - 5.3.1. Strategia oportunistyczna
 - 5.3.2. strategia "kup i trzymaj"
 - 5.3.3. Strategia wyczucia rynku
 - 5.3.4. Strategia behawioralna
 - 5.3.5. Strategia uśredniania ceny nabycia
 - 5.3.6. Strategia bieżącego dochodu
 - 5.3.7. Strategia cenowo-wskaźnikowa
 - 5.3.8. Strategia zachowania kapitału
 - 5.3.9. Strategia Benjamina Grahama

5.3.10. Strategia stałej struktury kapitału
5.3.11. Strategia zachowania stałego współczynnika
5.3.12. Strategia czarny łabędź
Wnioski

Zakończenie

Bibliografia

Spis tabel i rysunków