

Finanse zintegrowane. Sekurytyzacja, struktury finansowe.

Izabela Kidacka

Książka jest przeznaczona dla uczestników rynku kapitałowego (emitentów papierów wartościowych, inwestorów), organizatorów rynku bankowego, menadżerów zarządzających kapitałem i inwestycjami oraz dla studentów kierunków ekonomicznych wyższych uczelni.

Prof. zw. dr hab. Jerzy Węclawski:

Recenzowana praca dobrze wpisuje się swoją tematyką w zarysowany obszar problemowy biorąc pod uwagę początkowy w warunkach polskich etap rozwoju rynku papierów dłużnych, a zwłaszcza technik sekurytyzacji oraz ściśle związanej z tym działalności agencji klasyfikacyjnych. Niski poziom specjalistycznej wiedzy w tym zakresie i brak sprzyjającego środowiska prawnego wymagają podejmowania badań, których mamy tutaj przykład, przenoszących na polski grunt doświadczenia bardziej rozwiniętych systemów gospodarczych. Opis zjawisk i procesów zachodzących na rynku finansowym, w szczególności posługiwanie się techniką sekurytyzacji i stworzenia podstaw do definiowania finansów zintegrowanych mają duże walory merytoryczne i pozwalają na uporządkowanie i poszerzenie wiedzy w tym zakresie oraz przede wszystkim posiadają duże walory aplikacyjne w odniesieniu do rynku krajowego.

Spis treści:

Od autora

Wprowadzenie

ROZDZIAŁ 1. EWOLUCJA FORMY FINANSOWANIA I ROLI POŚREDNIKA NA RYNKU PAPIERÓW DŁUŻNYCH

- 1.1. Schematy pośrednictwa finansowego na rynku papierów dłużnych
- 1.2. Przejście od bankowości tradycyjnej do uniwersalnej
 - 1.2.1. Ewolucja koncesji banków
 - 1.2.2. Wartość różnych rodzajów koncesji instytucji finansowych
 - 1.2.3. Bankowe innowacje finansowe związane z rynkiem i regulacjami sektora
 - 1.2.4. Sytuacja banków na rynkach rozwijających się
- 1.3. Nowi pośrednicy na rynku papierów dłużnych
 - 1.3.1. Fundusze inwestycyjne
 - 1.3.2. Firmy papierów wartościowych i biura maklerskie banków
 - 1.3.3. Towarzystwa i agencje budowlane
 - 1.3.4. Instytucje ubezpieczeniowe
 - 1.3.5. Wspecjalizowani pośrednicy rynkowi
- 1.4. Ewolucja rynku papierów dłużnych
 - 1.4.1. Dezintermediacja bankowego systemu pożyczania
 - 1.4.2. Rynek obligacji wysokiego dochodu
 - 1.4.3. Rynek papierów komercyjnych
 - 1.4.4. Rynek instrumentów pochodnych
 - 1.4.5. Rozwój technologii informacji i globalizacja rynku finansowego

- 1.4.6. Rozluźnienie kontroli nad publiczną przedsiębiorczością
- 1.4.7. Dywersyfikacja systemu finansowania i wzrost poziomu ryzyka
- 1.4.8. Wzrost zapotrzebowania na analizę zdolności obsługi zobowiązań płatniczych
- 1.5. Nowe techniki finansowe i działy finansów na rynku papierów dłużnych
 - 1.5.1. Sekurytyzacja
 - 1.5.2. Finansowanie i finanse zintegrowane
 - 1.5.3. Międzynarodowy rynek sekurytyzacji i finansów zintegrowanych

ROZDZIAŁ 2. ANALIZA STRUKTUR FINANSOWANIA NA RYNKU PAPIERÓW DŁUŻNYCH

- 2.1. Transformacja ryzyka jako podstawa budowy złożonych struktur finansownia
 - 2.1.1. Sekurytyzacje przyszłych wpływów
 - 2.1.2. Sekurytyzacja należności za bilety lotnicze
 - 2.1.3. Sekurytyzacja parku pojazdów firm wynajmujących samochody
 - 2.1.4. Sekurytyzacja dochodów municypalnych
 - 2.1.5. Finansowanie zintegrowane jako alternatywa dla reasekuracji
 - 2.1.6. Sekurytyzacja finansowania premii ubezpieczeniowych
 - 2.1.7. Transakcje wsparte należnościami leasingowymi
 - 2.1.8. Sekurytyzacja spółki operacyjnej
 - 2.1.9. Sekurytyzacja rezerw w Europie
 - 2.1.10. Struktury finansowania krótkoterminowego wsparte aktywami ABCP
- 2.2. Struktury finansowania wsparte wierzytelnościami hipotecznymi
 - 2.2.1. Strategie finansowania z wykorzystaniem hipotek nieruchomości mieszkaniowych RMBS
 - 2.2.2. struktury finansowania z wykorzystaniem hipotek nieruchomości komercyjnych CMBS
- 2.3. Zobowiązania dłużne zabezpieczone aktywami CDO
 - 2.3.1. Kryteria podziału i rodzaje zobowiązań dłużnych zabezpieczonych aktywami
 - 2.3.2. Europejskie transakcje pożyczek zabezpieczonych aktywami dla małych i średnich przedsiębiorstw
 - 2.3.3. Syntetyczne zobowiązania dłużne zabezpieczone aktywami
- 2.4. Pozostałe papiery wsparte aktywami

ROZDZIAŁ 3. EWOLUCJA POŚREDNICTWA FINANSOWEGO NA POLSKIM RYNKU PAPIERÓW DŁUŻNYCH

- 3.1. Sekurytyzacja na rozwijającym się rynku
 - 3.1.1. Zagadnienia prawne sekurytyzacji na powstających rynkach
 - 3.1.2. Charakterystyka aktywów na nowych rynkach
 - 3.1.3. Charakterystyka potencjalnych uczestników sekurytyzacji
 - 3.1.4. Znaczenie profesjonalnej klasyfikacji ryzyka
 - 3.1.5. Dodatkowe zalety sekurytyzacji
- 3.2. Instytucje polskiego rynku promujące sekurytyzację
 - 3.2.1. Agencja ratingowa Fitch Polska S.A.
 - 3.2.2. Warszawski Instytut Bankowości
 - 3.2.3. Fundacja na Rzecz Kredytu Hipotecznego
- 3.3. Istota polskiego rynku
 - 3.3.1. Sektor bankowy i rynek papierów dłużnych
 - 3.3.2. Zrealizowane programy sekurytyzacji

- 3.3.3. Potencjalne aktywa i inicjatorzy polskiego rynku
- 3.4. Wyzwania dla nowoczesnych strategii finansowania
 - 3.4.1. Zagadnienia prawne i fiskalne
 - 3.4.2. Podstawy prawne sekurytyzacji
 - 3.4.3. Wskazówki dla dalszego rozwoju rynku polskiego

SPIS RYSUNKÓW

SPIS TABEL

LITERATURA