

# **Obligacje w Polsce na przykładzie obligacji skarbowych**

## **Wstęp.....3**

## **Rozdział 1**

### **Obligacje.....5**

#### **1.1. Papierery wartosciowe.....5**

##### **1.1.1 Papiery wartosciowe – definicje i kryteria podzialu.....5**

##### **1.1.2. Obligacje i ich rodzaje.....7**

#### **1.2. Obrót obligacjami w Polsce.....14**

##### **1.2.1. Zasady emisji i obrotu obligacjami w Polsce.....14**

##### **1.2.2. Ogólne zasady emisji, zbywania, nabywania i wykupu.....15**

##### **1.2.3. Zakres i zasady odpowiedzialności karnej dotyczące funkcjonowania rynku obligacji.....28**

##### **1.2.4 Terminologia związana z obrotem obligacjami.....30**

##### **1.2.5. Ryzyko inwestycji w obligacje.....32**

## **Rozdział 2**

### **Obligacje skarbowe**

#### **2.1. Obligacje skarbowe.....39**

##### **2.1.1. Aktywność państwa w zakresie emisji papierów wartościowych.....39**

##### **2.1.2. Obligacje państwowe w Polsce.....43**

#### **2.2 Charakterystyka wybranych obligacji skarbowych.....46**

##### **2.2.1. Obligacje I emisji – 60%.....46**

##### **2.2.2. Obligacje II emisji – wymienne na akcje prywatyzowanych przedsiębiorstw.....46**

##### **2.2.3. Obligacje jednoroczne.....48**

##### **2.2.4. Obligacje nominowane w USD.....52**

|                                                                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.2.5. Obligacje konwersyjne.....                                                                                                                         | 53 |
| 2.2.6. Obligacje na wdrożenie umowy z Klubem Londyńskim.....                                                                                              | 54 |
| 2.2.7. Obligacje o stałym oprocentowaniu (2-letnie, 5-letnie).....                                                                                        | 54 |
| 2.2.8. Obligacje państwowej pożyczki trzyletniej o zmiennej stopie procentowej.....                                                                       | 55 |
| 2.2.9. Obligacje zagranicznej pożyczki państwowej o terminie wykupu 13 lipca 2000 r.....                                                                  | 56 |
| 2.2.10. Dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym.....                                                                         | 57 |
| 2.2.11. Czteroletnie indeksowane oszczędnościowe obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym.....                                                          | 58 |
| 2.2.12. Obligacje skarbowe przeznaczone na zamianę zobowiązań Skarbu Państwa w Banku Handlowym w Warszawie S.A.....                                       | 58 |
| 2.2.13. Obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym przeznaczone na zamianę zobowiązań Skarbu Państwa w Narodowym Banku Polskim.....                       | 59 |
| 2.2.14. Obligacje zerokuponowe.....                                                                                                                       | 60 |
| 2.2.15. Obligacje dziesięcioletnie o oprocentowaniu stałym oferowane na rynkach zagranicznych.....                                                        | 61 |
| 2.2.16. Obligacje skarbowych o oprocentowaniu stałym przeznaczone na zamianę zobowiązań Skarbu Państwa, wynikających z tytułu długów ochrony zdrowia..... | 61 |

## **Rozdział 3**

### **Ocena działalności emisyjnej w państwie**

|                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1. Obligacje wyemitowane w Polsce w 1999 i 2000 roku w podziale na rodzaje..... | 63 |
| 2.3.1 Rok 1999.....                                                               | 63 |
| Tablica 2 Obligacje wyemitowane w 1999 roku.....                                  | 63 |
| 2.3.2 Rok 2000.....                                                               | 64 |
| Tablica 2 Obligacje wyemitowane w 2000 roku.....                                  | 65 |
| 3.2. Aktywność państwa w zakresie emisji papierów wartościowych.....              | 66 |

**Zakończenie.....82**

**Bibliografia.....84**