

# Spis treści

|                                                                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Wstęp.....                                                                                                | 7         |
| <b>Części. Zarządzanie ryzykiem w przedsiębiorstwach inwestycyjnych.....</b>                              | <b>13</b> |
| 1. Proces zarządzania ryzykiem.....                                                                       | 15        |
| 2. Identyfikacja ryzyka.....                                                                              | 19        |
| Źródła ryzyka.....                                                                                        | 20        |
| Obszary występowania i rodzaje ryzyka.....                                                                | 22        |
| Metody identyfikacji ryzyka.....                                                                          | 39        |
| 3. Kwantyfikacja ryzyka.....                                                                              | 46        |
| 4. Ograniczanie ryzyka w przedsiębiorstwach inwestycyjnych.....                                           | 52        |
| <b>Część II. Rachunek efektywności przedsięwzięć inwestycyjnych.....</b>                                  | <b>55</b> |
| 5. Podstawowe pojęcia i definicje.....                                                                    | 57        |
| 6. Ocena opłacalności przedsięwzięć inwestycyjnych.....                                                   | 66        |
| 7. Metoda wartości zaktualizowanej netto.....                                                             | 71        |
| Założenia teoretyczne.....                                                                                | 72        |
| Algorytmy.....                                                                                            | 73        |
| Interpretacja ekonomiczna i kryterium decyzyjne.....                                                      | 76        |
| 8. Metoda wewnętrznej stopy zwrotu.....                                                                   | 78        |
| Założenia teoretyczne.....                                                                                | 78        |
| Algorytmy.....                                                                                            | 78        |
| Interpretacja ekonomiczna.....                                                                            | 81        |
| Kryterium decyzyjne.....                                                                                  | 83        |
| 9. Praktyczne wykorzystanie metody NPV i IRR w ocenie opłacalności przed-<br>sięwzięć inwestycyjnych..... | 86        |
| 10. Pomiar ryzyka w ocenie opłacalności przedsięwzięć inwestycyjnych.....                                 | 96        |
| Analiza wrażliwości.....                                                                                  | 101       |

|                                                    |     |
|----------------------------------------------------|-----|
| Analiza scenariuszy.....                           | 104 |
| Analiza symulacyjna.....                           | 106 |
| Praktyczne wykorzystanie metod analizy ryzyka..... | 108 |

|                                                                                                                           |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Część III. Ograniczanie ryzyka kursu walutowego i ryzyka stopy procentowej w przedsięwzięciach inwestycyjnych.....</b> | <b>119</b> |
| 11. Strategie zabezpieczające przed ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej - wprowadzenie.....                   | 121        |
| 12. Instrumenty pochodne.....                                                                                             | 124        |
| Definicja instrumentu pochodnego.....                                                                                     | 125        |
| Klasyfikacja transakcji terminowych.....                                                                                  | 126        |
| Instrumenty pochodne w strategiach zabezpieczających przed ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej.....           | 128        |
| 13. Strategie zabezpieczające przed ryzykiem kursu walutowego.....                                                        | 148        |
| Metody wewnętrzne.....                                                                                                    | 148        |
| Metody zewnętrzne.....                                                                                                    | 151        |
| 14. Strategie zabezpieczające przed ryzykiem stopy procentowej.....                                                       | 168        |
| Zakończenie.....                                                                                                          | 183        |
| Bibliografia.....                                                                                                         | 185        |
| Indeks.....                                                                                                               | 189        |