

SPIS TREŚCI

ZESZYT 1	
MATEMATYKA FINANSOWA	9

Przyszła wartość przepływów pieniężnych	11
Teraźniejsza wartość przyszłych przepływów pieniężnych	13
Częstotliwość naliczania odsetek — wartość przyszła	15
Wartość teraźniejsza przepływów pieniężnych przy kapitalizacji wielokrotnej w ciągu roku	16
Odsetki naliczane metodą ciągłą — wartość przyszła	17
Dyskontowanie metodą ciągłą — wartość teraźniejsza	18
Wartość przyszła zwykłej płatności okresowej	18
Wartość teraźniejsza zwykłej płatności okresowej	21
Cena obligacji	22
Zrealizowany efektywny przychód z obligacji	25
Instrumenty dyskontowe	29
Ćwiczenia	36

ZESZYT 2	
BONY SKARBOWE	41

Rodzaje bonów skarbowych	43
Rynek pierwotny	44
Rynek wtórny	46
Dochód	49
Konwencje kwotowania	49
Dzień rozliczenia transakcji	54
Zwrot w okresie posiadania aktywu (holding period return)	57
Metody rewaluacji bonów skarbowych	61
Punkt opłacalności (BEP)	65
Operacje repo i reverse repo	67
Powody zawierania transakcji	70
Ćwiczenia	72

ZESZYT 3	
WYBRANE INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	75

Najważniejsze agencje ratingowe	78
Certyfikaty depozytowe (CD)	82
Papiery komercyjne (CP)	106
Akcepty bankowe (BA)	109

Załącznik nr 1	111
Załącznik nr 2	116

ZESZYT 4	
OBLIGACJE	119

Pojęcia związane z rynkiem obligacji	122
Obligacje emitowane przez samorządy lokalne i miejskie	124
Sprzedaż	127
Obligacje korporacyjne	128
Główne kategorie inwestowania	129
Hierarchia ryzyka inwestycji na rynku kapitałowym w poszczególne kategorie papierów wartościowych	130
Typy ryzyka	131
Czynniki wpływające na wybór instrumentu finansowego	132
Typy obligacji	133
Rentowność do terminu wykupu (yield to maturity)	135
Cena obligacji	137
Zmienność cen obligacji w zależności od terminu zapadalności	141
Zmienność cen obligacji w zależności od wielkości kuponu	141
Zmienność cen obligacji w zależności od zmian stóp procentowych ..	142
Ryzyko reinwestycji	145
Wpływ zmian oprocentowania na reinwestycję kuponów	146
Zrealizowany efektywny przychód (realized compound yield)	147
Rodzaje rentowności jako czynnik porównawczy	152
Duracja (okres)	156
Rządowe obligacje polskie	164
Obligacje denominowane w walutach obcych	167
Ćwiczenia	168

ZESZYT 5	
PODSTAWOWE STRATEGIE INWESTYCYJNE NA RYNKU PIENIĘŻNYM	175

Krzywa dochodowości par	178
Implikowana przyszła stopa procentowa	181
Podstawowe strategie inwestycyjne	183
Pozytywna krzywa dochodowości	184
Negatywna krzywa dochodowości	193
Podsumowanie	198