

SPIS TREŚCI

WSTĘP.....	7
1 STOPA ZWROTU	8
2 RACHUNEK CZASU W MATEMATYCE FINANSOWEJ...	9
2.1 DOKŁADNA LICZBA DNI.....	9
2.2 ZASADA RÓWNYCH MIESIĘCY.....	9
2.3 REGUŁA BANKOWA.....	10
2.4 PRZYKŁADY.....	10
2.5 <i>Zadania</i>	11
2.6 <i>Rozwiązania zadań</i>	11
3 PROCENT PROSTY	12
3.1 ODSETKI, WARTOŚĆ PRZYSZŁA KAPITAŁU	12
3.2 PRZECIĘTNA STOPA PROCENTOWA	13
3.3 SYNTETYCZNA OCENA WIELU TRANSAKCJI JEDNEGO PODMIOTU.....	14
3.4 DYSKONTOWANIE PROSTE.....	15
3.5 DYSKONTO HANDLOWE	15
3.6 PRZYKŁADY.....	16
3.7 <i>Zadania</i>	18
3.8 <i>Rozwiązania zadań</i>	21
4 DYSKONTOWANIE WEKSLI.....	26
4.1 WARTOŚĆ NOMINALNA I WARTOŚĆ AKTUALNA	26
4.2 RÓWNOWAŻNOŚĆ WEKSLI.....	27
4.3 KOSZT ZŁOŻENIA WEKSLA DO DYSKONTOWANIA.....	29
4.4 PRZYKŁADY.....	29
4.5 <i>Zadania</i>	31
4.6 <i>Rozwiązania zadań</i>	33
5 BONY SKARBOWE	36
5.1 PRZYKŁADY.....	36
5.2 <i>Zadania</i>	38
5.3 <i>Rozwiązania zadań</i>	39
6 PROCENT SKŁADANY.....	41
6.1 STOPA PROCENTOWA.....	42
6.2 ODSETKI, CZAS.....	42
6.3 CZAS PODWOJENIA KAPITAŁU.....	43
6.4 OPROCENTOWANIE CIĄGŁE.....	44
6.5 PRZECIĘTNA STOPA PROCENTOWA.....	44
6.6 DYSKONTOWANIE SKŁADANE.....	45
6.7 PRZYKŁADY.....	46

6.9 Rozwiązania zadań.....	50
7 OPROCENTOWANIE WKŁADÓW OSZCZĘDNOŚCIOWYCH.....	55
7.1 WKŁADY ZGODNE Z OKRESEM KAPITALIZACJI	55
7.2 ZDYSKONTOWANA WARTOŚĆ SUMY WPLAT ZGODNYCH Z OKRESEM KAPITALIZACJI.....	56
7.3 WKŁADY NIEZGODNE Z OKRESEM KAPITALIZACJI.....	57
7.4 ZDYSKONTOWANA WARTOŚĆ SUMY WPLAT W PODOKRESACH OKRESU KAPITALIZACJI.....	58
7.5 PRZYKŁADY.....	60
7.6 Zadania.....	62
7.7 Rozwiązania zadań.....	65
8 ROZLICZANIE POŻYCZEK - RATY O STAŁEJ CZĘŚCI KAPITAŁOWEJ.....	70
8.1 WZORY OGÓLNE.....	70
8.2 RATY O Z GÓRY USTALONYCH WYSOKOŚCIACH	71
8.3 RATY O STAŁEJ CZĘŚCI KAPITAŁOWEJ - SPŁATY ZGODNE Z OKRESEM KAPITALIZACJI.....	72
8.4 RATY O STAŁEJ CZĘŚCI KAPITAŁOWEJ - SPŁATY W PODOKRESACH, ODSETKI DOLICZANE W PODOKRESACH WG AKTUALNEGO STANU DŁUGU.....	72
8.5 RATY STAŁE, O STAŁEJ CZĘŚCI KAPITAŁOWEJ - SPŁATY W PODOKRESACH, ODSETKI OBLICZANE W PODOKRESACH WG AKTUALNEGO STANU DŁUGU, UŚREDNIANE NA CAŁY OKRES SPŁAT.....	73
8.6 RATY STAŁE W OKRESACH KAPITALIZACJI, O STAŁEJ CZĘŚCI KAPITAŁOWEJ - SPŁATY W PODOKRESACH, ODSETKI OBLICZANE W PODOKRESACH WG AKTUALNEGO STANU DŁUGU, UŚREDNIANE NA OKRES KAPITALIZACJI.....	74
8.7 RATY O STAŁEJ CZĘŚCI KAPITAŁOWEJ - SPŁATY W PODOKRESACH, ODSETKI DOLICZANE W PODOKRESACH W RÓWNYCH CZĘŚCIACH WEDŁUG STANU DŁUGU NA POCZĄTKU OKRESU KAPITALIZACJI.....	75
8.8 RATY O STAŁEJ CZĘŚCI KAPITAŁOWEJ - SPŁATY W PODOKRESACH, ODSETKI W PODOKRESACH WEDŁUG AKTUALNEGO STANU DŁUGU DOLICZANE RAZ NA OKRES KAPITALIZACJI.....	76
8.9 PRZYKŁADY.....	77
8.10 Zadania.....	82
8.11 Rozwiązania zadań.....	84

9 ROZLICZANIE POŻYCZEK - RATY O RÓWNYCH WYSOKOŚCIACH.....	99
9.1 RATY O RÓWNYCH WYSOKOŚCIACH - SPŁATY ZGODNE Z OKRESEM KAPITALIZACJI.....	99
9.2 RATY O RÓWNYCH WYSOKOŚCIACH PŁACONE W <i>PODOKRESACH, ODSETKI WEDŁUG AKTUALNEGO</i> STANU DŁUGU.....	100
9.3 RATY O RÓWNYCH WYSOKOŚCIACH PŁACONE W PODOKRESACH, ODSETKI DOLICZANE W PODOKRESACH W RÓWNYCH CZĘŚCIACH WEDŁUG STANU DŁUGU NA POZĄTĄKU DANEGO OKRESU KAPITALIZACJI	103
9.4 RATY O RÓWNYCH WYSOKOŚCIACH, ODSETKI KAPITALIZOWANE (DOLICZANE) W PODOKRESACH.....	105
9.5 PRZYKŁADY.....	106
9.6 <i>Zadania</i>	110
9.7 <i>Rozwiązania zadań</i>	113
10 KREDYTY Z DODATKOWĄ OPLATĄ.....	127
10.1 WZORY OGÓLNE.....	127
10.2 RATY O STAŁEJ CZĘŚCI KAPITAŁOWEJ ZGODNE Z OKRESEM KAPITALIZACJI, Z DODATKOWĄ OPLATĄ.....	128
10.3 RATY O STAŁEJ WYSOKOŚCI Z DODATKOWĄ OPLATĄ..	129
10.4 PRZYKŁADY.....	130
10.5 <i>Zadania</i>	132
10.6 <i>Rozwiązania zadań</i>	133
11 KREDYTY Z OPÓŹNIONYM OKRESEM SPŁAT.....	137
11.1 PRZYKŁADY.....	137
11.2 <i>Zadania</i>	139
11.3 <i>Rozwiązania zadań</i>	140
12 KREDYTY W WARUNKACH WYSOKIEJ INFLACJI.....	142
12.1 STOPA OPROCENTOWANIA JEST SUMĄ STOPY ZYSKU ORAZ STOPY INFLACJI.....	142
12.1.1 Raty o stałej części kapitałowej - spłaty zgodne z okresem kapitalizacji.....	142
12.1.2 Raty o równych wysokościach płatne z dołu - spłaty zgodne z okresem kapitalizacji.....	143
12.2 KREDYT JEST WALORYZOWANY O STOPE INFLACJI.....	144
12.2.1 Raty o stałej części kapitałowej - spłaty zgodne z okresem kapitalizacji.....	144
12.2.2 Raty o równych wysokościach płatne z dołu - spłaty zgodne z okresem kapitalizacji.....	144
12.3 PRZYKŁADY.....	145
12.4 <i>Zadania</i>	148

13 RENTY	157
13.1 WZORY OGÓLNE	157
13.2 RENTA O STAŁEJ WYSOKOŚCI	158
13.3 RENTA TWORZĄCA CIĄG ARYTMETYCZNY	159
13.4 RENTA TWORZĄCA CIĄG GEOMETRYCZNY	160
13.5 RENTA TWORZĄCA UOGÓLNIONY CIĄG ARYTMETYCZNY	161
13.6 RENTA TWORZĄCA UOGÓLNIONY CIĄG GEOMETRYCZNY	162
13.7 RENTA TWORZĄCA UOGÓLNIONY CIĄG GEOMETRYCZNO-ARYTMETYCZNY	165
13.8 RENTA WYPŁACANA W PODOKRESACH OKRESU KAPITALIZACJI	166
13.9 PRZYKŁADY	167
13.10 Zadania	171
13.11 Rozwiązania zadań	176
14 PODSTAWY WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	182
14.1 WARTOŚĆ ZAKTUALIZOWANA NETTO (NPV)	182
14.2 ZASADA WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	184
14.3 WYCENA OBLIGACJI O STAŁYM OPROCENTOWANIU	184
14.4 WYCENA AKCJI	186
14.4.1 Model stałej wartości dywidendy	186
14.4.2 Model Gordona	188
14.4.3 Model dwóch faz	188
14.5 PRZYKŁADY	189
14.6 Zadania	191
Bibliografia	194