

SPIS TREŚCI

Wstęp	5
-------------	---

Rynek kapitałowy jako środowisko inżynierii finansowej

1. Rynek finansowy i jego segmenty	11
2. Pojęcie i funkcje rynku kapitałowego	25
3. Instytucje i instrumenty rynku kapitałowego	35

Innowacje finansowe jako atrybut inżynierii finansowej

4. Mechanizm kreacji innowacji finansowych	51
5. Istota i pola aktywności inżynierii finansowej	61
6. Zarządzanie ryzykiem czyli wstęp do zastosowań inżynierii finansowej	69
7. Opcje	75
7.1. Podstawowe rodzaje transakcji na rynku opcji	80
7.2. Pozycje w kontraktach opcyjnych	88
7.3. Wartość wewnętrzna i czasowa opcji	92
7.4. Instrumenty bazowe	95
7.5. Opcje amerykańskie	96
7.6. Opcje egzotyczne	97
7.7. Efekt dźwigni	99
7.8. Warranty	101
8. Kontrakty <i>financial futures</i> i <i>forward</i>	103
8.1. Wyznaczanie cen kontraktów <i>forward</i>	112
8.2. Wyznaczanie cen kontraktów <i>financial futures</i>	115
8.3. Kontrakty <i>futures</i> na indeksy giełdowe	117
8.4. Walutowe kontrakty <i>futures</i>	120
8.5. Kontraktu <i>futures</i> towarowe (<i>commodity</i>)	121
8.6. Procentowe kontrakty <i>futures</i>	123
8.7. Opcje na kontrakty <i>futures</i>	125
8.8. Wypełnienie warunków kontraktu <i>futures</i>	127
9. <i>Swapy</i>	129
9.1. <i>Swap</i> walutowy (<i>currency swaps</i>)	131
9.2. <i>Swap</i> procentowy (<i>interest rate swaps</i>)	134
9.3. Korzyści komparatywne	139
9.4. Pośrednicy na rynku <i>swapów</i>	140
9.5. Transakcje na rynku <i>swapów</i>	144
9.6. Ryzyko w kontraktach <i>swap</i>	147

Strategie inwestowania z wykorzystaniem instrumentów pochodnych

10. Wycena pochodnych instrumentów finansowych	151
10.1. Wycena opcji	151
10.2. Elastyczność opcji	156
10.3. Metody wyceny opcji	160
10.3.1. Metoda dwumianowa	160
10.3.2. Model dwumianowy w praktyce	165
10.3.3. Model Blacka-Scholesa	171
10.3.4. Inne modele wyceny opcji	174
10.4. Wycena kontraktów <i>forward</i> i <i>futures</i>	175
10.5. Wycena kontraktów <i>swap</i>	177
10.5.1. Wycena <i>swapu</i> procentowego	177
10.5.2. Wycena <i>swapu</i> walutowego	180
11. Strategie inwestowania	183
11.1. <i>Hedging</i> , zabezpieczanie się przed ryzykiem	186
11.2. Spekulacja, kupowanie ryzyka	191
11.3. Arbitraż, wyrównywanie cen	193
11.4. Strategie opcyjne	196
12. <i>Commercial papers</i> – skrypty dłużne przedsiębiorstw	215
12.1. Regulacje rynku <i>commercial papers</i>	218
12.2. <i>Commercial papers</i> i ich emisja	219
12.3. Bony komercyjne w Polsce	222
13. <i>Venture capital</i> nowy element polskiego rynku kapitałowego	229
13.1. Etapy inwestowania <i>venture capital</i>	232
13.2. Rodzaje funduszy <i>venture capital</i>	234
13.3. Proces inwestycyjny	235
13.4. <i>Venture capital</i> w Polsce	240
14. Inżynieria finansowa – polskie przykłady i doświadczenia	245
14.1. Badanie opcji towarowych	246
14.2. Badanie wybranych opcji walutowych	278
14.3. Kontrakty terminowe na indeks WIG20	325
Spis rysunków	337
Literatura	341
Indeks rzeczowy	343