

Spis treści

Wstęp	9
-------------	---

1

Wprowadzenie do nauki o finansach	11
1.1. Finanse i nauka o finansach	11
1.2. Finanse — dyscypliny szczegółowe	15

2

Wartość pieniądza w czasie	25
2.1. Wprowadzenie	25
2.2. Wartość przyszła i wartość bieżąca	27
2.2.1. Zagadnienie wartości przyszłej	32
2.2.2. Zagadnienie wartości bieżącej	40
2.2.3. Zagadnienie wielkości renty	47
2.2.4. Zagadnienie liczby okresów	49
2.2.5. Zagadnienie wartości przyszłej i bieżącej — zmienna stopa procentowa	51
2.3. Stopa procentowa i stopa zwrotu — wprowadzenie	53
2.3.1. Stopa zwrotu — skończony okres inwestycji	54
2.3.2. Stopa zwrotu — nieskończony okres inwestycji	62

3

Stopa procentowa	65
3.1. Składniki stopy procentowej	65
3.2. Stopa terminowa	70
3.3. Struktura terminowa stóp procentowych	80

4

Wartość i dochód	89
4.1. Wartość i wycena — uwagi wstępne	89
4.2. Wycena — metody	94
4.3. Dochód	101
4.3.1. Stopa dochodu z uwzględnieniem kursu walutowego	102
4.3.2. Stopa dochodu po opodatkowaniu	103
4.3.3. Przeciętna stopa dochodu	105
4.3.4. Stopa dochodu wielu składników — indeksy rynku	106
4.4. Użyteczność	109

5

Kurs walutowy — związki z decyzjami inwestycyjnymi	113
5.1. Kurs walutowy — podstawowe pojęcia	113
5.2. Proste modele kursu walutowego	122
5.2.1. Parytet stóp procentowych	122
5.2.2. Parytet siły nabywczej	127

6

Ryzyko	128
6.1. Pojęcie ryzyka	128
6.2. Ryzyko finansowe i jego rodzaje	131
6.2.1. Ryzyko cen akcji	132
6.2.2. Ryzyko kursu walutowego	133
6.2.3. Ryzyko stopy procentowej	135
6.3. Pomiar ryzyka	139
6.4. Subiektywne ujęcie ryzyka	142

7

Instrumenty transferu kapitału na rynku finansowym	147
7.1. Wprowadzenie	147
7.2. Instrumenty rynku pieniężnego	157
7.3. Instrumenty dłużne rynku kapitałowego — obligacje	167
7.4. Instrumenty udziałowe rynku kapitałowego	178
7.4.1. Instrumenty udziałowe o charakterze właścicielskim	179
7.4.2. Inne instrumenty udziałowe rynku kapitałowego	186

8

Instrumenty transferu ryzyka — instrumenty pochodne	192
8.1. Wprowadzenie	192
8.2. Opcja	198
8.3. Kontrakty terminowe <i>forward</i> i <i>futures</i>	211
8.4. Kontrakt <i>swap</i>	220

9

Elementy systemu finansowego	225
9.1. System finansowy — określenie i struktura	225
9.2. Bank centralny	228
9.3. Kreacja pieniądza przez banki	229
Zakończenie	232
Literatura	234