

Spis treści

Przedmowa	9
Wprowadzenie – badania w zakresie inwestycji i finansów	15
Literatura	19
1. Rynki i instrumenty finansowe	21
1.1. Instrumenty finansowe – wprowadzenie	21
1.2. Instrumenty rynku pieniężnego	23
1.3. Obligacje	26
1.4. Akcje i inne instrumenty udziałowe	31
1.5. Instrumenty pochodne – wprowadzenie	36
1.6. Opcje	40
1.7. Kontrakty terminowe <i>forward</i> i <i>futures</i>	55
1.8. Kontrakty <i>swap</i>	63
1.9. Rynki finansowe – uczestnicy i funkcjonowanie	69
1.10. Indeksy rynku	75
Uwagi bibliograficzne	78
Pytania i zadania	78
2. Wartość pieniądza w czasie – podstawa analizy inwestycji	80
2.1. Wartość pieniądza w czasie – wprowadzenie	80
2.2. Wartość przyszła	84
2.3. Wartość obecna	87
2.4. Stopa procentowa i stopa zwrotu	92
Uwagi bibliograficzne	100
Pytania i zadania	100
3. Analiza instrumentów dłużnych	101
3.1. Wycena instrumentów rynku pieniężnego	101
3.2. Wycena obligacji	104
3.3. Stopa dochodu obligacji i jej właściwości	109
3.4. Struktura terminowa stóp procentowych	114
3.5. Ryzyko inwestycji w obligacje – wprowadzenie	124
3.6. Pomiar ryzyka stopy procentowej	128
3.7. Strategie inwestowania w obligacje	138
Uwagi bibliograficzne	143
Pytania i zadania	143

4. Analiza akcji	145
4.1. Metody analizy akcji i efektywność rynku – wprowadzenie	145
4.2. Analiza fundamentalna akcji	149
4.3. Wycena akcji	157
4.4. Analiza i wycena praw poboru i obligacji zamiennych na akcje	169
Uwagi bibliograficzne	172
Pytania i zadania	173
5. Analiza dochodu i ryzyka	174
5.1. Pomiar dochodu z inwestycji – oczekiwana stopa zwrotu	174
5.2. Ryzyko inwestycji – wprowadzenie	179
5.3. Miary ryzyka inwestycji w akcje	182
5.4. Ujęcie subiektywne w analizie ryzyka – teoria użyteczności i teoria perspektywy	192
Uwagi bibliograficzne	202
Pytania i zadania	203
6. Teoria portfela i modele rynku kapitałowego	204
6.1. Pomiar zależności między stopami zwrotu	204
6.2. Teoria portfela dwóch spółek	209
6.3. Teoria portfela wielu spółek	215
6.4. Teoria portfela z uwzględnieniem instrumentów wolnych od ryzyka	223
6.5. Stochastyczna dominacja i inne kryteria tworzenia portfela	230
6.6. Model jednowskaźnikowy Sharpe’a	237
6.7. Model rynku kapitałowego – CAPM	242
6.8. Model rynku kapitałowego – APT	248
6.9. Elementy zarządzania portfelem	254
Uwagi bibliograficzne	260
Pytania i zadania	261
7. Analiza instrumentów pochodnych	262
7.1. Wycena instrumentów pochodnych – wprowadzenie	262
7.2. Wycena opcji – wprowadzenie	265
7.3. Wycena opcji – model dwumianowy	281
7.4. Wycena opcji – model Blacka–Scholesa–Mertona	289
7.5. Wycena opcji – inne zagadnienia	299
7.6. Analiza i wycena kontraktów <i>futures</i> i <i>forward</i>	306
7.7. Wycena kontraktów <i>swap</i>	314
7.8. Strategie inwestycyjne z zastosowaniem instrumentów pochodnych	319
7.9. Zarządzanie ryzykiem z zastosowaniem instrumentów pochodnych – podstawy	328
Uwagi bibliograficzne	333
Pytania i zadania	334
8. Analiza inwestycji w przedsiębiorstwie	335
8.1. Inwestycje w przedsiębiorstwie – wprowadzenie	335
8.2. Koszt kapitału przedsiębiorstwa	337
8.3. Analiza projektów inwestycyjnych	342
8.4. Ryzyko projektów inwestycyjnych	358
8.5. Opcje realne	366
Uwagi bibliograficzne	371
Pytania i zdania	371
9. Analiza inwestycji na rynku nieruchomości	373
9.1. Wprowadzenie – inwestycje na rynku nieruchomości a rynek finansowy	373
9.2. Analiza inwestycji w nieruchomości	377
9.3. Wycena nieruchomości	379

9.4. Analiza instrumentów finansowych rynku nieruchomości	384
9.5. Zarządzanie ryzykiem inwestycji na rynku nieruchomości	387
Uwagi bibliograficzne	389
Pytania i zadania	389
10. Inwestycje w osobistym planowaniu finansowym	390
10.1. Finanse osobiste – wprowadzenie	390
10.2. Inwestycje osoby indywidualnej	392
Uwagi bibliograficzne	397
Pytania	397
Zakończenie	398
Aneks. Rynek finansowy w Polsce.	401
Indeks	409