

Spis treści

Wstęp	7
1. Rynki i instrumenty finansowe – wprowadzenie	13
1.1. Zarys historii badań w zakresie finansów	13
1.2. Podstawowe obszary badawcze w dziedzinie inwestycji i zarządzania finansami	15
1.3. Przegląd instrumentów i rynków finansowych	17
1.4. Indeksy rynku	24
2. Wartość pieniądza w czasie. Analiza instrumentów rynku pieniężnego	31
2.1. Wartość pieniądza w czasie – podstawowe zagadnienia	31
2.2. Składniki stopy zwrotu	43
(*)2.3. Wycena instrumentów rynku pieniężnego	64
3. Analiza obligacji	50
3.1. Wycena obligacji – podstawy	50
3.2. Stopa dochodu w okresie do wykupu	54
3.3. Własności stopy dochodu w okresie do wykupu	58
(*)3.4. Krzywa stopy dochodu	62
3.5. Ryzyko przy inwestowaniu w obligacje	68
(*)3.6. Czas trwania obligacji (<i>duration</i>)	72
(*)3.7. Wypukłość obligacji (<i>convexity</i>)	78
(*)3.8. Strategie przy inwestowaniu w obligacje	80
4. Analiza akcji. Dochód i ryzyko	85
4.1. Analiza fundamentalna i techniczna. Efektywność rynku	85
4.2. Wycena akcji	89
4.3. Dochód z akcji – oczekiwana stopa zwrotu	94
4.4. Ryzyko w inwestowaniu – wprowadzenie	98
4.5. Ryzyko akcji – odchylenie standardowe stóp zwrotu	101
(*)4.6. Inne miary ryzyka akcji	104
(*)4.7. Teoria użyteczności i awersja do ryzyka	111
5. Teoria portfela	121
5.1. Korelacja stóp zwrotu akcji	121
5.2. Portfel akcji dwóch spółek	125
(*)5.3. Portfel akcji dwóch spółek – przypadek ogólny	129
5.4. Portfel akcji – dowolna liczba spółek	135

5.5. Portfel zawierający akcje i instrumenty wolne od ryzyka	140
(*) 5.6. Teoria portfela – uogólnienia klasycznej sytuacji	144
(*) 5.7. Niektóre inne kryteria tworzenia portfela	150
(*) 5.8. Metoda stochastycznej dominacji w teorii portfela	154
6. Modele rynku kapitałowego	162
6.1. Model jednowskaźnikowy Sharpe’a	162
6.2. CAPM – model równowagi rynku kapitałowego	167
(*) 6.3. APT – teoria wyceny arbitrażowej	173
7. Instrumenty pochodne i elementy inżynierii finansowej	181
7.1. Opcje – ogólna charakterystyka	181
(*) 7.2. Wartość opcji	187
(*) 7.3. Wycena opcji – model dwumianowy	192
(*) 7.4. Wycena opcji – model Blacka–Scholesa	197
(*) 7.5. Strategie opcyjne	199
7.6. Kontrakty <i>futures</i> i <i>forward</i> – ogólna charakterystyka	207
(*) 7.7. Swapy i inne instrumenty pochodne	211
(*) 7.8. Elementy inżynierii finansowej	216
Zakończenie	221
Literatura	223
Aneks. Rynek finansowy w Polsce	225