

Spis treści

| | |
|--|----|
| Wstęp | 9 |
| Rozdział 1. Wartość pieniądza w czasie | 13 |
| 1.1. Wprowadzenie | 13 |
| 1.2. Stopa procentowa | 14 |
| 1.3. Oprocentowanie proste | 15 |
| 1.4. Oprocentowanie składane | 17 |
| 1.5. Porównanie oprocentowania prostego i składanego | 23 |
| 1.6. Przykład aplikacyjny | 26 |
| 1.7. Podsumowanie | 29 |
| Rozdział 2. Lokaty | 31 |
| 2.1. Wprowadzenie | 31 |
| 2.2. Definicja i typy lokat | 31 |
| 2.3. Obliczanie zysku z lokaty | 32 |
| 2.4. Efektywna stopa procentowa | 34 |
| 2.5. Opodatkowanie lokat | 36 |
| 2.6. Porównywanie przepływów pieniężnych płatnych w różnych okresach | 40 |
| 2.7. Przykład aplikacyjny | 42 |
| 2.8. Podsumowanie | 49 |

| | |
|---|-----|
| Rozdział 3. Kredyty | 51 |
| 3.1. Wprowadzenie | 51 |
| 3.2. Definicja i podstawowe cechy kredytów | 52 |
| 3.3. Klasyfikacja kredytów | 53 |
| 3.4. Analiza kredytów | 53 |
| 3.5. Spłata i koszty kredytów | 54 |
| 3.6. Rodzaje kredytów ze względu na sposób spłaty | 55 |
| 3.7. Kredyt z ratą stałą | 56 |
| 3.8. Kredyt z ratą malejącą | 59 |
| 3.9. Spłata przez fundusz umorzeniowy | 61 |
| 3.10. Bieżąca spłata odsetek i spłata kapitału w ostatniej racie | 63 |
| 3.11. Porównanie wyników z czterech metod | 63 |
| 3.12. Funkcje MS Excel wykorzystywane do analizy kredytu o ratach stałych | 65 |
| 3.13. Przykład aplikacyjny | 69 |
| 3.14. Podsumowanie | 74 |
| Rozdział 4. Ocena projektów inwestycyjnych | 77 |
| 4.1. Wprowadzenie | 77 |
| 4.2. Okres zwrotu | 79 |
| 4.3. Zdyskontowany okres zwrotu | 81 |
| 4.4. Wartość bieżąca netto (NPV) | 83 |
| 4.5. Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) | 85 |
| 4.6. Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR) | 89 |
| 4.7. Przykład aplikacyjny | 91 |
| 4.8. Podsumowanie | 97 |
| Rozdział 5. Akcje | 101 |
| 5.1. Wprowadzenie | 101 |
| 5.2. Definicja i podstawowe cechy akcji | 102 |
| 5.3. Metody analizy akcji | 102 |
| 5.4. Wycena akcji | 103 |
| 5.5. Modele dywidendy | 108 |
| 5.6. Przykład aplikacyjny | 112 |
| 5.7. Podsumowanie | 120 |
| Rozdział 6. Obligacje | 123 |
| 6.1. Wprowadzenie | 123 |
| 6.2. Definicja i podstawowe cechy obligacji | 123 |
| 6.3. Typy obligacji | 125 |
| 6.4. Wycena obligacji | 125 |
| 6.5. Daty wypłaty kuponów | 130 |
| 6.6. Odsetki narosłe | 131 |

| | |
|---|------------|
| 6.7. Rentowność (YTM) | 133 |
| 6.8. Ryzyko obligacji związane ze zmianą stóp procentowych | 135 |
| 6.9. Średni termin wykupu obligacji | 137 |
| 6.10. Przykład aplikacyjny | 141 |
| 6.11. Podsumowanie | 148 |
| Rozdział 7. Tworzenie efektywnych portfeli inwestycyjnych | 151 |
| 7.1. Wprowadzenie | 151 |
| 7.2. Konstrukcja efektywnego portfela inwestycyjnego składającego się z dwóch aktywów | 153 |
| 7.3. Model Markowitza | 160 |
| 7.4. Przykład aplikacyjny | 165 |
| 7.5. Podsumowanie | 173 |
| Rozdział 8. Ocena portfeli i prognozowanie zwrotu | 175 |
| 8.1. Wprowadzenie | 175 |
| 8.2. Model jednowskaźnikowy Sharpe'a | 176 |
| 8.3. Model CAPM | 184 |
| 8.4. Mierniki jakości zarządzania portfelem | 188 |
| 8.5. Przykład aplikacyjny | 193 |
| 8.6. Podsumowanie | 203 |
| Bibliografia | 205 |
| Spis rysunków | 207 |
| Spis tabel | 211 |
| Indeks rzeczowy | 213 |
| Indeks funkcji MS Excel | 216 |