
Spis treści

Wstęp	9
Rozdział 1. Procent prosty	13
1.1. Procent, stopa procentowa, kapitalizacja	13
1.2. Zasada oprocentowania prostego	14
1.3. Oprocentowanie proste – stopa roczna	15
1.4. Oprocentowanie proste – stopa podokresowa	20
1.5. Równoważne stopy oprocentowania prostego	22
1.6. Stopa zmienna w czasie, stopa przeciętna	27
1.7. Dyskontowanie proste	30
1.8. Zadania	33
Rozdział 2. Dyskonto handlowe proste	36
2.1. Dyskonto handlowe	36
2.2. Zasada dyskonta handlowego	38
2.3. Stopa dyskontowa a stopa procentowa	42
2.4. Weksle	48
2.5. Bony skarbowe	54
2.6. Zadania	63
Rozdział 3. Procent składany	67
3.1. Zasada oprocentowania składanego	67
3.2. Oprocentowanie składane – kapitalizacja roczna	68
3.3. Oprocentowanie składane – kapitalizacja podokresowa	75
3.4. Oprocentowanie składane – kapitalizacja ciągła	82
3.5. Równoważne stopy oprocentowania składanego	86
3.6. Stopa efektywna	93
3.7. Stopa zmienna w czasie, stopa przeciętna	97
3.8. Dyskontowanie składane	102
3.9. Oprocentowanie i inflacja	105
3.10. Oprocentowanie proste w czasie krótszym od okresu kapitalizacji	114
3.11. Zadania	116

Rozdział 4. Wartość kapitału w czasie	120
4.1. Model wartości kapitału w czasie	121
4.2. Zasada równoważności kapitałów	130
4.3. Wartość kapitału w czasie według zasady oprocentowania prostego	137
4.4. Zadania	151
Rozdział 5. Renty	153
5.1. Podstawowe pojęcia rachunku rent	153
5.2. Renta o stałych ratach	155
5.3. Podstawowe zagadnienia rachunku rent	161
5.4. Renta o zmiennych ratach	166
5.5. Renta uogólniona	173
5.6. Zadania	178
Rozdział 6. Ratalna spłata długu	183
6.1. Zasada równoważności długu i rat	184
6.2. Schemat spłaty długu	187
6.3. Rata annuitetowa	197
6.4. Rata o stałej części kapitałowej	205
6.5. Spłata odsetek w jednej racie i stałe spłaty kapitałowe	211
6.6. Bieżąca spłata odsetek i zwrot kapitału w ostatniej racie	214
6.7. Spłata długu poprzez fundusz umorzeniowy	215
6.8. Spłata długu przy oprocentowaniu prostym	218
6.9. Rzeczywista stopa procentowa	223
6.10. Zadania	233
Rozdział 7. Mierniki oceny inwestycji finansowych	237
7.1. Inwestycja finansowa	238
7.2. Wartość bieżąca netto inwestycji	241
7.3. Wewnętrzna stopa zwrotu	247
7.4. Średni czas trwania	256
7.5. Okres zwrotu	261
7.6. Zadania	267
Rozdział 8. Losowa stopa procentowa	269
8.1. Rozkład normalny i rozkład logarytmiczno-normalny	269
8.2. Oprocentowanie i dyskontowanie okresowe	278
8.3. Oprocentowanie i dyskontowanie ciągłe	287
8.4. Zadania	294
Rozdział 9. Wprowadzenie do instrumentów pochodnych	299
9.1. Podstawowe pojęcia	300
9.2. Założenia modelowania wyceny	302
9.3. Kontrakty terminowe <i>forward</i> i <i>futures</i>	305
9.4. Kontrakt FRA	315
9.5. Kontrakt wymiany stóp procentowych	323
9.6. Opcje – podstawowe pojęcia i własności	329
9.7. Wycena opcji na akcję – model dwumianowy, model Blacka–Scholesa	337
9.8. Zadania	356

Dodatek A 362

Dodatek B 368

Odpowiedzi do zadań 374

Literatura 382

Indeks 383