

Finanse.

Autorzy: Zvi Bodie, Robert C. Merton

Przedmowa
O Autorach
Wstęp

Część I. Finanse i system finansowy

Rozdział 1. Co to są finanse?

- 1.1. Definicja pojęcia finanse
- 1.2. Dlaczego należy studiować finanse?
- 1.3. Decyzje finansowe gospodarstw domowych
- 1.4. Decyzje finansowe podejmowane przez firmy
- 1.5. Formy organizacji gospodarczych
- 1.6. Oddzielenie sfery własności od sfery zarządzania
- 1.7. Cel zarządzania
- 1.8. Mechanizm rynkowy przejęcia
- 1.9. Rola specjalisty ds. finansowych w korporacji

Rozdział 2. System finansowy

- 2.1. Co to jest system finansowy?
- 2.2. Przepływ funduszy
- 2.3. Perspektywa funkcjonalna
- 2.4. Innowacje na rynku finansowym i jego niewidzialna ręka
- 2.5. Rynki finansowe
- 2.6. Wskaźniki rynku finansowego
- 2.7. Pośrednicy finansowi
- 2.8. Infrastruktura finansowa i przepisy prawa
- 2.9. Organizacje rządowe i pozarządowe

Rozdział 3. Interpretacja i prognozowanie sprawozdań finansowych

- 3.1. Funkcje sprawozdań finansowych
- 3.2. Przegląd sprawozdań finansowych
- 3.3. Wartości rynkowe a wartości księgowe
- 3.4. Rachunkowe a ekonomiczne cechy zysku
- 3.5. Zwrot dla akcjonariuszy a zwrot z kapitału własnego
- 3.6. Analiza z zastosowaniem wskaźników finansowych
- 3.7. Proces planowania finansowego
- 3.8. Konstruowanie modelu planowania finansowego
- 3.9. Rozwój i potrzeba finansowania zewnętrznego
- 3.10. Zarządzanie kapitałem obrotowym
- 3.11. Płynność i sporządzanie budżetu gotówkowego

Część II. Czas i alokacja środków

Rozdział 4. Wartość pieniądza w czasie i analiza zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych

- 4.1. Kapitalizacja
- 4.2. Częstotliwość kapitalizacji
- 4.3. Wartość bieżąca (zaktualizowana) oraz dyskontowanie
- 4.4. Alternatywne reguły wspomagające podejmowanie decyzji związanych ze zdyskontowanym przepływem środków pieniężnych
- 4.5. Złożone strumienie przepływu środków pieniężnych
- 4.6. Renty
- 4.7. Renty bezterminowe
- 4.8. Amortyzacja kredytu
- 4.9. Kursy walut i wartość pieniądza w czasie
- 4.10. Inflacja i analiza zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych
- 4.11. Podatki i decyzje inwestycyjne

Rozdział 5. Długofalowe planowanie finansowe

- 5.1. Model długofalowego cyklu oszczędzania
- 5.2. Ubezpieczenia społeczne
- 5.3. Odraczanie płacenia podatków przez uczestnictwo w dobrowolnych programach emerytalnych
- 5.4. Czy powinieneś zainwestować w swój status zawodowy?
- 5.5. Czy powinieneś kupować, czy wynajmować?

Rozdział 6. Analiza projektów inwestycyjnych

- 6.1. Charakter analizy projektu
- 6.2. Skąd pochodzą pomysły inwestycyjne?
- 6.3. Reguła inwestycyjna wartości bieżącej (zaktualizowanej) netto
- 6.4. Szacowana wielkość przepływów gotówkowych projektu
- 6.5. Koszt kapitału
- 6.6. Analiza wrażliwości przy zastosowaniu arkusza kalkulacyjnego
- 6.7. Analiza projektów redukujących koszty
- 6.8. Projekty o różnym okresie użytkowania
- 6.9. Ranking projektów wzajemnie wykluczających się
- 6.10. Inflacja i budżetowanie kapitałowe

Część III. Modele wyceny

Rozdział 7. Zasady wyceny aktywów

- 7.1. Zależność między wartością składnika aktywów a jego ceną
- 7.2. Maksymalizacja wartości a decyzje finansowe
- 7.3. Prawo jednej ceny i arbitraż
- 7.4. Arbitraż i ceny aktywów finansowych
- 7.5. Stopy procentowe a prawo jednej ceny
- 7.6. Kursy wymiany walut a arbitraż trójstronny
- 7.7. Wycena aktywów z wykorzystaniem porównywalnych danych
- 7.8. Modele wyceny
- 7.9. Rachunkowe kryteria wartości aktywów i pasywów
- 7.10. Jak informacje ekonomiczne znajdują odzwierciedlenie w cenach papierów wartościowych
- 7.11. Hipoteza rynków efektywnych

Rozdział 8. Wycena przepływów środków pieniężnych o ustalonej wartości obligacje

- 8.1. Zastosowanie wzorów na wartość zaktualizowaną do wyceny przepływów gotówkowych o ustalonej wartości
- 8.2. Składnik podstawowy obligacje z kuponem zerowym
- 8.3. Obligacje kuponowe, dochód bieżący i stopa zwrotu w okresie do wykupu
- 8.4. Dlaczego obligacje o tym samym terminie wykupu mogą przynosić różne dochody?
- 8.5. Zachowanie cen obligacji w czasie

Rozdział 9. Wycena akcji zwykłych

- 9.1. Odczytywanie notowań akcji
- 9.2. Model zdyskontowanej dywidendy
- 9.3. Zysk i możliwości inwestycyjne
- 9.4. Ponowne rozważenie wskaźnika cena/zysk
- 9.5. Czy polityka wypłacania dywidend ma wpływ na stan posiadania akcjonariuszy?

Część IV. Zarządzanie ryzykiem i teoria portfela inwestycyjnego

Rozdział 10. Zarządzanie ryzykiem zarys ogólny

- 10.1. Czym jest ryzyko?
- 10.2. Ryzyko a decyzje gospodarcze
- 10.3. Proces zarządzania ryzykiem
- 10.4. Trzy wymiary transferu ryzyka
- 10.5. Transfer ryzyka a sprawne funkcjonowanie gospodarki
- 10.6. Instytucje zarządzające ryzykiem
- 10.7. Teoria portfelowa analiza ilościowa umożliwiająca optymalne zarządzanie ryzykiem
- 10.8. Rozkład prawdopodobieństwa zwrotów z portfela aktywów
- 10.9. Odchylenie standardowe jako miara ryzyka

Rozdział 11. Hedging, ubezpieczenie i dywersyfikacja portfela inwestycyjnego

- 11.1. Zastosowanie kontraktów terminowych typu forward i futures w zabezpieczaniu się przed ryzykiem w drodze hedgingu
- 11.2. Zastosowanie kontraktów swapowych w zabezpieczaniu się przed ryzykiem walutowym w drodze hedgingu
- 11.3. Zabezpieczenie przed ryzykiem deficytu przez dopasowanie aktywów do zobowiązań
- 11.4. Minimalizacja kosztów hedgingu
- 11.5. Ubezpieczenie a hedging
- 11.6. Podstawowe cechy kontraktów ubezpieczeniowych
- 11.7. Gwarancje finansowe
- 11.8. Górne i dolne granice stóp procentowych
- 11.9. Opcje jako forma ubezpieczenia
- 11.10. Zasada dywersyfikacji
- 11.11. Dywersyfikacja i koszt ubezpieczenia

Rozdział 12. Wybór portfela inwestycyjnego

- 12.1. Proces wyboru portfela osobistego
- 12.2. Równowaga między oczekiwanym zwrotem a ryzykiem
- 12.3. Efektywna dywersyfikacja z wieloma instrumentami ryzykownymi

Część V. Wycena papierów wartościowych

Rozdział 13. Model wyceny aktywów kapitałowych

- 13.1. Model wyceny aktywów kapitałowych (zarys)
- 13.2. Czynniki określające premię za ryzyko portfela rynkowego
- 13.3. Beta oraz premie za ryzyko z poszczególnych papierów wartościowych
- 13.4. Stosowanie CAPM przy wyborze portfela
- 13.5. Ocena wartości i dostosowanie stóp zwrotu
- 13.6. Modyfikacje i rozwiązania alternatywne do CAPM

Rozdział 14. Ceny kontraktów terminowych futures i forward

- 14.1. Różnice między kontraktami forward i futures
- 14.2. Funkcja ekonomiczna rynków futures
- 14.3. Rola graczy giełdowych (spekulantów)
- 14.4. Zależność między cenami towarów spot i futures
- 14.5. Czerpanie informacji z cen futures towarów
- 14.6. Parytet cen forward-spot dla złota
- 14.7. Finansowe kontrakty futures
- 14.8. Domniemana (implikowana) stopa wolna od ryzyka
- 14.9. Cena forward to nie prognoza przyszłej ceny spot
- 14.10. Związek parytetu cen forward-spot z wypłatami gotówkowymi
- 14.11. Domniemana (implikowana) wartość dywidendy
- 14.12. Zależność parytetu walut obcych
- 14.13. Rola oczekiwań w określaniu stóp wymiany walut

Rozdział 15. Opcje i roszczenia warunkowe

- 15.1. Jak funkcjonują opcje
- 15.2. Inwestowanie w opcje
- 15.3. Parytet opcji kupna-sprzedaży
- 15.4. Zmienność i ceny opcji
- 15.5. Dwustanowa (dwumianowa) kalkulacja cen opcji
- 15.6. Replikacja dynamiczna i model dwumianowy
- 15.7. Model BlackaScholesa
- 15.8. Zmienność implikowana
- 15.9. Gwarancje kredytowe
- 15.10. Inne zastosowania metody kalkulacji cen opcji

Część VI. Finanse korporacji

Rozdział 16. Struktura kapitałowa

- 16.1. Finansowanie wewnętrzne a finansowanie zewnętrzne
- 16.2. Finansowanie kapitałem własnym spółki
- 16.3. Finansowanie wierzytelnościami (długiem)
- 16.4. Nieistotność struktury kapitału w środowisku idealnym
- 16.5. Tworzenie wartości dzięki podejmowaniu decyzji finansowych
- 16.6. Redukowanie kosztów
- 16.7. Postępowanie w warunkach konfliktu interesów
- 16.8. Tworzenie nowych możliwości dla udziałowców zewnętrznych
- 16.9. Decyzje finansowe w praktyce

Rozdział 17. Finanse i strategia korporacji

17.1. Przejęcia i fuzje

17.2. Wydzielenie jednostek firm

Literatura

Słownik pojęć

Indeks