

Od autora

Wprowadzenie. Istota i podział rynku finansowego

1. Rynek pieniężny

Istota rynku pieniężnego

Rynek lokat międzybankowych

Bony skarbowe

Krótkoterminowe papiery dłużne firm

Sekurytyzacja

Inne instrumenty

Literatura

2. Bank centralny i instrumenty polityki monetarnej

Rola banku centralnego na rynku pieniężnym

Cele banku centralnego

Funkcje banku centralnego

Niezależność banku centralnego

Instrumenty polityki monetarnej

Klasyfikacja instrumentów

Operacje otwartego rynku

Polityka refinansowania

Polityka rezerw obowiązkowych

Inne instrumenty polityki monetarnej

Literatura

3. Rynek kapitałowy

Istota rynku kapitałowego

Ryzyko inwestowania na rynku kapitałowym

Czynniki determinujące stopę procentową

Rynek pierwotny

Określenie ceny emisyjnej waloru

Plasowanie emisji w ofercie publicznej

Rynek wtórny

Literatura

4. Giełda papierów wartościowych

Pojęcie i organy giełdy

Uczestnicy giełdy

Rodzaje zleceń giełdowych

Podział rynku

Rynek pozagiełdowy

Rynek giełdowy

Ustalanie ceny waloru

Rozliczenia i system informatyczny

Warszawska Giełda Papierów Wartościowych

Organy giełdy

Dopuszczanie i wprowadzanie papierów wartościowych do obrotu giełdowego

Członkowie giełdy

Zlecenia maklerskie

Organizacja sesji giełdowej

Zasady prowadzenia notowań
Transakcje pakietowe
Publikowanie informacji giełdowych
Rynek instrumentów pochodnych
Indeksy giełdowe
Indeksy polskiej giełdy
Przykłady indeksów innych giełd
Literatura

5. Akcje
Określenie akcji
Rodzaje akcji i prawa z nich wynikające
Wycena akcji
Istota wyceny akcji
Czynniki determinujące wartość akcji
Wartość wewnętrzna akcji
Modele dyskontowe wyceny akcji
Modele empiryczno-indukcyjne wyceny akcji
Literatura

6. Obligacje
Istota obligacji
Podstawowe rodzaje obligacji
Podstawowe zasady emisji obligacji w Polsce
Wycena obligacji
Określenie ceny
Podstawowy model wyceny
Stopa zwrotu w terminie do wykupu
Ryzyko stopy procentowej dla posiadacza obligacji
Średni termin wykupu
Procedury klasyfikacji obligacji
Polskie obligacje rządowe
Dwuletnie oszczędnościowe obligacje o oprocentowaniu stałym
Trzyletnie obligacje o oprocentowaniu zmiennym
Czteroletnie oszczędnościowe obligacje indeksowane
Pięcioletnie obligacje o oprocentowaniu stałym
Polskie obligacje komunalne
Listy zastawne
Literatura

7. Kontrakty terminowe
Uwagi wprowadzające
Istota transakcji terminowych
Kontrakty forwards
Ustalanie ceny kontraktu forward
Kontrakty futures
Rodzaje finansowych kontraktów futures
Walutowe transakcje futures
Procentowe transakcje futures
Indeksowe transakcje futures

Wycena kontraktów futures
Cena i wartość kontraktów futures
Cena kontraktów futures i forwards w warunkach idealnych
Wycena kontraktów opiewających na aktywa, od których nie wypłaca się dywidend
Wycena kontraktów opiewających na aktywa, od których wypłaca się dywidendy w sposób dyskretny
Wycena kontraktów opiewających na aktywa, od których wypłaca się dywidendy w sposób ciągły
Wycena kontraktów na instrumenty procentowe
Strategie handlowe wykorzystujące kontrakty futures
Hedging
Arbitraż
Spekulacja
Funkcjonowanie kontraktów terminowych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych
Kontrakt terminowy na WIG 20
Kontrakt terminowy na kurs USD
Kontrakty terminowe na akcje
Jednostki indeksowe na WIG 20
Literatura

8. Opcje

Uwagi wprowadzające
Istota opcji
Rodzaje finansowych transakcji opcyjnych
Transakcje opcyjne kasowe
Transakcje opcyjne terminowe
Warranty
Organizacja giełdowego rynku opcji
Uczestnicy giełdy opcji
Rola izby rozrachunkowej
Tabela notowań
Wycena opcji
Wartość opcji
Czynniki wpływające na wartość opcji
Modele wyceny opcji
Podstawowe strategie opcyjne
Motywy zawierania transakcji opcyjnych
Strategie opcyjne
Opcje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
Literatura

9. Analiza portfelowa

Oczekiwana stopa zwrotu i ryzyko papierów wartościowych
Portfel dwuskładnikowy
Portfel wieloskładnikowy
Skłonność do ryzyka
Konstruowanie portfela z lokatami pozbawionymi ryzyka
Inne sposoby tworzenia portfela

Model równowagi rynku kapitałowego (CAPM)

Model arbitrażu cenowego (APT)

Ocena efektywności inwestycji

Literatura

10. Inwestorzy instytucjonalni na rynku kapitałowym

Uwagi wstępne

Banki komercyjne

Instytucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne

Fundusze inwestycyjne

Istota wspólnego inwestowania

Rodzaje funduszy inwestycyjnych

Organizacja prawna funduszy inwestycyjnych

Funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych

Zasady funkcjonowania funduszy inwestycyjnych w Polsce

Przykłady funkcjonowania funduszy inwestycyjnych w Polsce

Jednostki funduszy portfelowych

Banki inwestycyjne

Obrót papierami wartościowymi

Doradztwo finansowe i zarządzanie aktywami

Operacje łączenia, przejmowania i wykupu przedsiębiorstw

Operacje na rynku pieniężnym i zarządzanie ryzykiem

Literatura

Indeks rzeczowy