

Spis treści

Wstęp

1. Stopa procentowa

1.1. Rola stóp procentowych

1.2. Poziom stóp procentowych na świecie

1.2.1. Problem ujemnych stóp procentowych

1.2.2. Różnice w poziomie stóp procentowych w Europie i USA

1.3. Stopy procentowe banku centralnego

1.4. Międzybankowe stopy procentowe

1.5. Stopy procentowe w bankach komercyjnych

1.5.1. RRSO a nominalne oprocentowanie kredytu

1.5.2. Maksymalne odsetki i maksymalne pozaodsetkowe koszty kredytu

1.6. Oprocentowanie skarbowych papierów wartościowych

1.7. Rodzaje stóp procentowych

1.8. Procent, punkt procentowy a punkt bazowy

1.8.1. Krotność lub część całości a zmiana procentowa

1.9. Obsługa kalkulatora finansowego

1.9.1. Kalkulator typu 1 (np. modele marki Citizen, choć może nie wszystkie)

1.9.2. Kalkulator typu 2 (np. modele marki Casio i Vector, może nie wszystkie)

1.9.3. Arkusz kalkulacyjny Excel

Pytania sprawdzające

Kod QR

Literatura

Zestawienie wzorów

2. Odsetki proste i złożone

2.1. Odsetki proste

2.2. Odsetki złożone

2.2.1. Oprocentowanie i dyskontowanie w rachunku odsetek złożonych

2.2.2. Stopa procentowa i czas w rachunku odsetek złożonych

2.2.3. Odsetki za dowolny okres w rachunku odsetek złożonych

2.2.4. Dochodowość inwestycji

2.3. Kapitalizacja ciągła

2.4. Efektywna stopa procentowa

2.4.1. Efektywna stopa procentowa dla stałej stopy nominalnej

2.4.2. Faktyczna efektywna stopa procentowa

2.4.3. Efektywna stopa procentowa dla zmiennych stóp nominalnych

2.4.4. Własność efektywnej stopy procentowej

2.4.5. Efektywna stopa procentowa a dochodowość inwestycji

2.5. Aneks 1 – Poziom stopy procentowej i sposób naliczania odsetek a tempo przyrostu kapitału

2.6. Aneks 2 – Czy istnieje ogólny model zmiany wartości kapitału w czasie?

Pytania sprawdzające

Kod QR

Zadania

Odpowiedzi do zadań

Literatura uzupełniająca

Zestawienie wzorów

3. Przepływy pieniężne

3.1. Oprocentowanie i dyskontowanie przepływów pieniężnych

- 3.1.1. Wartość przyszła i obecna przepływów pieniężnych w rachunku odsetek złożonych
- 3.1.2. Modyfikacje przepływów pieniężnych bazujących na rachunku odsetek złożonych
- 3.1.3. Wartość przyszła i obecna przepływów pieniężnych w rachunku odsetek prostych
- 3.2. Wartość zaktualizowana netto (NPV) i wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) – mierniki opłacalności inwestycji
- 3.3. Porównywanie przepływów pieniężnych
- Pytania sprawdzające
- Kod QR
- Zadania
- Odpowiedzi do zadań
- Literatura uzupełniająca
- Zestawienie wzorów

4. Renty

- 4.1. Renty kapitalizowane
 - 4.1.1. Renty czasowe proste
 - 4.1.1.1. Wartość przyszła i obecna renty czasowej prostej
 - 4.1.1.2. Liczba rat w rencie czasowej prostej
 - 4.1.1.3. Stopa procentowa w rencie czasowej prostej
 - 4.1.2. Renty dożywotnie proste
 - 4.1.3. Renty efektywne
 - 4.1.3.1. Renta efektywna pierwszego rodzaju
 - 4.1.3.2. Renta efektywna drugiego rodzaju
 - 4.1.4. Renty o ratach okresowo stałych
 - 4.1.4.1. Metoda dekompozycji pionowej
 - 4.1.4.2. Metoda dekompozycji poziomej
 - 4.1.5. Renty o zmiennej stopie procentowej
 - 4.1.6. Renty o ratach indeksowanych

- 4.1.6.1. Wartość przyszła i obecna renty czasowej o ratach indeksowanych
 - 4.1.6.2. Liczba rat w rencie czasowej o ratach indeksowanych
 - 4.1.6.3. Stopa procentowa w rencie czasowej o ratach indeksowanych
 - 4.1.6.4. Renty dożywotnie o ratach indeksowanych
- 4.1.7. Renty o ratach indeksowanych okresowo
- 4.2. Renty niekapitalizowane
 - 4.2.1. Wartość przyszła i obecna rent czasowych niekapitalizowanych
 - 4.2.2. Stopa procentowa w rentach czasowych niekapitalizowanych
 - 4.2.3. Liczba rat w rentach czasowych niekapitalizowanych
 - 4.2.4. Modyfikacje rent niekapitalizowanych
- 4.3. Połączenia rent kapitalizowanych i niekapitalizowanych
- 4.4. Aneks – Równoważność kapitałów w rachunku odsetek prostych i złożonych i jej implikacje w teorii rent
- Pytania sprawdzające
- Kod QR
- Zadania
- Odpowiedzi do zadań
- Literatura uzupełniająca
- Zestawienie wzorów

5. Kredyty i pożyczki

- 5.1. Plan spłaty kredytu
 - 5.1.1. Kredyt spłacany w ratach malejących
 - 5.1.2. Kredyt spłacany w ratach równych
 - 5.1.3. Zmiany warunków kredytowania
- 5.2. Kredyty walutowe

- 5.2.1. Zmiany kursu waluty – aprecjacja a deprecjacja
 - 5.2.1.1. Czynniki powodujące wahania kursów walut
 - 5.2.1.2. Dewaluacja a rewaluacja kursu waluty.
Przeszacowany a niedoszacowany kurs waluty
 - 5.2.1.3. Skutki zmian kursu waluty
- 5.2.2. Kredyt walutowy a denominowany i indeksowany do walut obcych versus spread walutowy
- 5.3. Chwilówki
 - 5.3.1. Chwilówka a pozaodsetkowe koszty kredytu i RRSO
 - 5.3.1.1. Analiza zmienności RRSO przy różnych terminach trwania pożyczki i różnym poziomie jej oprocentowania oraz różnej wysokości pozaodsetkowych kosztów kredytu
 - 5.3.1.2. Pożyczki z nominalnym oprocentowaniem = 0% albo z RRSO = 0%
 - 5.3.1.3. Decyzja kredytowa
 - 5.3.2. Maksymalne pozaodsetkowe koszty kredytu a niedozwolona klauzula umowna
 - 5.3.3. Sankcja kredytu darmowego
 - 5.3.4. Proporcjonalny zwrot pobranych opłat i prowizji w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu konsumenckiego
- 5.4. Aneks – RRSO – rzeczywista czy efektywna roczna stopa oprocentowania kontra nominalny roczny koszt kredytu (NRKK)
 - 5.4.1. Kredyt spłacany jednorazowo bez kosztów pozaodsetkowych
 - 5.4.2. Kredyt 0% spłacany jednorazowo z kosztami pozaodsetkowymi płatnymi w momencie jego uruchomienia
 - 5.4.3. Kredyt spłacany w ratach (brak kosztów pozaodsetkowych)
 - 5.4.4. Kredyt spłacany w ratach (wraz z kosztami pozaodsetkowymi)

5.4.5. Podsumowanie i wnioski

Pytania sprawdzające

Kod QR

Zadania

Odpowiedzi do zadań

Literatura

Zestawienie wzorów

6. Wycena instrumentów rynku kapitałowego

6.1. Instrumenty rynku kapitałowego i zasady ich wyceny –
wprowadzenie

6.2. Wycena akcji

6.2.1. Model zdyskontowanych dywidend

6.2.1.1. Model stałej wartości dywidendy

6.2.1.2. Model stałego wzrostu dywidendy Gordona-
Shapiro

6.2.1.3. Modele zmiennego wzrostu dywidendy

6.3. Wycena obligacji

6.3.1. Wycena obligacji o stałym oprocentowaniu

6.3.2. Wycena obligacji o zmiennym oprocentowaniu

6.3.3. Wycena obligacji zerokuponowych

6.3.4. Wycena obligacji wieczystych (konsoli)

6.3.5. Stopa dochodu obligacji (YTM)

6.3.5.1. Stopa dochodu obligacji o stałym oprocentowaniu

6.3.5.2. Stopa dochodu obligacji zerokuponowych

6.3.5.3. Stopa dochodu obligacji wieczystych (konsoli)

6.3.6. Prosta stopa dochodu w okresie do wykupu (SYTM)

6.4. Aneks – Problemy z zastosowaniem rachunku odsetek
złożonych w wycenie obligacji

Pytania sprawdzające

Kod QR

Zadania

Odpowiedzi do zadań

Literatura uzupełniająca

Zestawienie wzorów

O Autorach

Przypisy