Obsah

PŘEDMLUVA 1
1. ÚVOD 4
2. JEDNODUCHÉ ÚROKOVÁNÍ 6
2.1. Jednoduchý úrok 7
2.2. Bankovní diskont 12
2.3. Některé krátkodobé cenné papíry 14
2.3.1. Směnka 14
2.3.2. Státní pokladniční poukázka 16
2.3.3. Obchodní cenný papír 19
2.3.4. Depozitní certifikát 20
2.3.5. Bankovní akcept 20
2.3.6. Další krátkodobé cenné papíry 21
3. SLOŽENÉ ÚROKOVÁNÍ 22
3.1. Složený úrok 22
3.2. Inflace 28
3.3. Časová hodnota peněz 30
3.4. Spojité úrokování 32
3.5. Finanční toky 36
4. DŮCHODY 43
4.1. Současná a koncová hodnota důchodu 43
4.2. Některé speciální typy důchodů 49
4.3. Důchody při spojitém úrokování 53
5. UMOŘOVÁNÍ DLUHU A UMOŘOVACÍ FOND 54
5.1. Umořování dluhu 54
5.2. Umořovací fond 60
6. INVESTIČNÍ ROZPOČET, DANĚ A ODPISY 65
6.1. Daně z příjmů 65
6.2. Odpisy 68
6.3. Srovnávání investičních rozpočtů 72
7. OBLIGACE A AKCIE 77
7.1. Obligace 77
7.1.1. Cena obligace 78
7.1.2. Průměrná doba splatnosti obligace 83
7.1.3. Vypověditelné obligace 86
7.1.4. Některé metody analýzy obligací 87
7.2. Akcie 91
7.2.1. Cena akcie 93
7.2.2. Cena odebíracího práva na akcie 97

8. OBCHODY S CENNÝMI PAPÍRY 99
8.1. Termínové obchody 99
8.2. Prémiové obchody 101
8.2.1. Některé speciální typy prémiových obchodů 109
9. OHODNOCENÍ CENNÝCH PAPÍRŮ KOPÍROVÁNÍM PORTFOLIÍ 112
9.1. Finanční portfolia 112
9.2. Kopírování portfolií a princip ekvivalence 115
10. POJEM RIZIKA VE FINANČNÍ MATEMATICE 120
10.1. Finanční riziko 120
10.2. Analýza portfolií 122
10.3. CAPM 129
10.3.1. Vztah CML 131
10.3.2. Vztah SML a míra rizika beta 131
10.3.3. Tržní a individuální riziko, diverzifikace portfolií ... 137
10.3.4. Míra nerovnováhy alfa 139
11. FINANČNÍ ČASOVÉ ŘADY 143
11.1. Analýza časových řad 143
11.2. Základní fakta o finančních časových řadách 146
11.3. Statistické charakteristiky finančních časových řad 151
11.4. Modely finančních časových řad 154
11.4.1. Logaritmicko-normální autoregresní model 154
11.4.2. Modely typu ARCH 156
LITERATURA 159
REJSTŘÍK 162