



## **Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem**

Frank K. Reilly, Keith C. Brown

### **SPIS TREŚCI**

#### **TOM I**

Przedmowa do wydania polskiego

Przedmowa do wydania amerykańskiego

O autorach

Ramy książki

#### **CZĘŚĆ I. INWESTYCJE**

##### **Rozdział 1. Określanie inwestycji**

Czym jest inwestycja?

Pomiar zwrotu z inwestycji i jej ryzyka

Ustalanie oczekiwanych stóp zwrotu z inwestycji

Relacja ryzyko-zwrot inwestycji

## **Rozdział 2. Alokacja zasobów**

Cykl życia inwestora indywidualnego

Proces zarządzania portfelem inwestycji

Potrzeba opracowywania polityki inwestycyjnej

Cele i ograniczenia inwestorów indywidualnych

Cele i ograniczenia inwestorów instytucjonalnych

Znaczenie alokacji zasobów

## **Rozdział 3. Wybór inwestycji na rynku globalnym**

Potrzeba globalnego inwestowania

Dokonywanie wyborów w zakresie globalnego inwestowania

Relacja ryzyko-zwrot wybranych form inwestowania w ujęciu historycznym

## **Rozdział 4. Organizacja i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych**

Co to jest rynek papierów wartościowych?

Pierwotne rynki kapitałowe

Wtórne rynki finansowe

Giełdy regionalne i rynek pozagiełdowy

Szczegółowa analiza rynku giełdowego

Zmiany zachodzące na rynkach papierów wartościowych

## **Rozdział 5. Indeksy rynku papierów wartościowych**

Wykorzystanie indeksów

Zróżnicowanie czynników przy tworzeniu indeksów

Indeksy rynku akcji

Indeksy rynku obligacji

Wspólne indeksy rynków akcji i obligacji

Porównania indeksów w czasie

## **Rozdział 6. Źródła informacji w procesie globalnego inwestowania**

Zagregowana analiza ekonomiczna

Zagregowana analiza rynku papierów wartościowych

Analiza sektora przemysłowego

Analiza indywidualnych akcji i obligacji

Czasopisma dla inwestorów

Otrzymywanie informacji na temat obligacji

Źródła informacji o funduszach powierniczych

Analiza teoretyczna i empiryczna

Komputerowe źródła danych

## **CZĘŚĆ II ROZWÓJ TEORII INWESTOWANIA**

### **Rozdział 7. Efektywny rynek kapitałowy**

Dlaczego rynek kapitałowy powinien być efektywny?

Wariantowe hipotezy rynku efektywnego

Testy wariantowych hipotez rynku efektywnego i ich wyniki

Implikacje efektywnego rynku kapitałowego

## **Rozdział 8. Wprowadzenie do zarządzania portfelem inwestycji**

Kilka podstawowych założeń

Teoria portfelowa Markowitza

## **Rozdział 9. Modele wyceny kapitału**

Teoria rynku kapitałowego

Model wyceny kapitału (CAPM)

Teoria arbitrażowej wyceny (APT)

## **Rozdział 10. Rozwój i testowanie użyteczności modeli wyceny kapitału**

Modyfikacja założeń CAPM

Testowanie użyteczności CAPM

Relacja ryzyko systematyczne zwrot

Portfel rynku: teoria a praktyka

Teoria arbitrażowej wyceny

## **Rozdział 11. Rynek instrumentów pochodnych**

Wprowadzenie do rozważań na temat rynku instrumentów pochodnych

Inwestowanie przy użyciu instrumentów pochodnych

Zależności między kontraktami forward a opcjami

Instrumenty pochodne w zarządzaniu portfelem inwestycji

## **CZĘŚĆ III. ZASADY I PRAKTYKA WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **Rozdział 12. Analiza sprawozdań finansowych**

- Główne sprawozdania finansowe
- Analiza wskaźników finansowych
- Obliczanie wskaźników finansowych
- Dane o ogólnych proporcjach
- Analiza płynności wewnętrznej (wypłacalności firmy)
- Analiza rentowności
- Analiza ryzyka
- Analiza potencjału rozwojowego
- Analiza płynności zewnętrznej (rynkowej)
- Analiza porównawcza wskaźników finansowych
- Analiza zagranicznych sprawozdań finansowych
- Wykorzystywanie wskaźników finansowych

### **Rozdział 13. Wprowadzenie do wyceny papierów wartościowych**

- Analiza procesu wyceny
- Dlaczego trójstopniowy proces wyceny góra-dół?
- Teoria wyceny
- Wycena obligacji
- Wycena akcji uprzywilejowanych
- Wycena akcji zwyczajnych

Szacowanie dochodów oczekiwana stopa zwrotu z akcji i oczekiwana stała stopa wzrostu dywidend

## **Rozdział 14. Gospodarki innych krajów a rynki papierów wartościowych.**

Decyzje o alokacji zasobów w skali globalnej

Działalność gospodarcza a rynki papierów wartościowych

Wskaźniki cyklu koniunkturalnego w prognozowaniu gospodarki

Zmienne polityki pieniężnej, gospodarka a ceny akcji

Inflacja, stopy oprocentowania a ceny papierów wartościowych

Podsumowanie analizy makroekonomicznej

Analiza światowych rynków papierów wartościowych

Indeks

## **TOM II**

### **CZĘŚĆ IV. ANALIZA I ZARZĄDZANIE OBLIGACJAMI**

#### **Rozdział 15. Podstawowe informacje o obligacjach**

Podstawowe cechy obligacji

Struktura globalnego rynku obligacji

Rynki emitentów obligacji

#### **Rozdział 16. Analiza i wycena obligacji**

Podstawy wyceny wartości bieżącej obligacji

Księgarnia Maklerska.pl, ul. Nowe Osiedle 22/7, 62-041 Puszczykowo

e-mail: [ksiegarnia@maklerska.pl](mailto:ksiegarnia@maklerska.pl), tel. 513 160 320

[www.maklerska.pl](http://www.maklerska.pl)

Wyznaczanie stóp zwrotu z obligacji

Wyznaczanie przyszłej ceny obligacji

Wycena wartości obligacji przy wykorzystaniu bieżących stóp procentowych na rynku kasowym transakcji natychmiastowych (spot rates)

Co oddziałuje na poziom stóp zwrotu?

Wyznaczanie terminowych stóp zwrotu na podstawie krzywej kasowych stóp zwrotu z obligacji

Hipotezy dotyczące struktury czasowej stóp zwrotu

## **Rozdział 17. Strategie zarządzania portfelem obligacji**

Strategie zarządzania portfelem obligacji

## **CZĘŚĆ V. ZASTOSOWANIE MODELU WYCENY**

### **Rozdział 18. Analiza rynku akcji**

Zastosowanie modelu wyceny do całego rynku

Estymacja oczekiwanych zysków przypadających na jedną akcję

Estymacja mnożników zysków dla indeksów giełdowych

Obliczanie oczekiwanej stopy zwrotu z kapitału akcyjnego

Analiza rynków światowych

### **Rozdział 19. Analiza branży**

Do czego jest potrzebna analiza branży?

Obliczanie stopy zwrotu dla branży



Konkurencja i oczekiwana stopa zwrotu dla branży

Obliczanie mnożnika zysków branży

Analiza branży globalnej

## **Rozdział 20. Analiza spółek oraz wybór odpowiednich akcji**

Analiza spółek a wybór akcji

Obliczanie wartości spółki

Szacowanie zysków spółki przypadających na jedną akcję

Identyfikacja oraz wybór strategii konkurencyjnej

Strategia konkurencyjna firmy Walgreen

Estymacja mnożnika zysków spółki

Inne mierniki relatywnej wartości kapitału akcyjnego

Mierniki wartości dodanej

Analiza spółek z perspektywy globalnej

Analiza spółek rozwijających się

## **Rozdział 21. Analiza techniczna**

Podstawowe założenia analizy technicznej

Krytyka analizy technicznej

Zalety analizy technicznej

Reguły oraz wskaźniki analizy technicznej

## **Rozdział 22. Strategie zarządzania portfelem akcji**

Pasywne i aktywne zarządzanie portfelem inwestycyjnym

Charakterystyka strategii pasywnego zarządzania portfelem akcji

Strategie aktywnego zarządzania portfelem akcji

Wykorzystanie kontraktów futures oraz opcji w zarządzaniu portfelem akcji

Strategie alokacji aktywów

## **CZĘŚĆ VI. ANALIZA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH**

### **Rozdział 23. Kontrakty forward i futur es**

Ogólna charakterystyka obrotu kontraktami forward i futur es

Zabezpieczanie się przed ryzykiem za pomocą kontraktów forward i futur es

Obliczanie optymalnej stopy zabezpieczenia

Podstawy wyceny wartości kontraktów forward i futures

Finansowe kontrakty forward i futures - zastosowania i strategie

### **Rozdział 24. Kontrakty opcyjne**

Charakterystyka kontraktów opcyjnych i ich rynku

Strategie inwestowania w opcje

Podstawy wyceny wartości opcji

Wycena opcji: rozszerzenie tematyki

### **Rozdział 25. Kontrakty swapowe, zamienne papiery wartościowe oraz inne derywaty finansowe**

Porozumienia na stopy procentowe na rynku pozagiełdowym

Inne rodzaje kontraktów swapowych

Warranty i inne zamienne papiery wartościowe

Inne złożone pochodne instrumenty finansowe

## **Część VII. FUNDUSZE POWIERNICZE I OCENA RENTOWNOŚCI PORTFELA INWESTYCJI**

### **Rozdział 26. Fundusze powiernicze**

Co to jest fundusz powierniczy?

Zarządzanie portfelem inwestycji w funduszach powierniczych

Zamknięte fundusze powiernicze a otwarte fundusze powiernicze

Opłaty za zarządzanie dla funduszu powierniczego

Rodzaje funduszy powierniczych zarządzających portfelem inwestycji

Rentowność funduszy powierniczych

Źródła informacji o funduszach powierniczych

Globalne fundusze powiernicze

### **Rozdział 27. Ocena rentowności portfela inwestycji**

Czego wymaga się od zarządzającego portfelem inwestycji?

Wskaźniki rentowności portfela inwestycji

Składniki rentowności portfela

Analiza atrybutowa rentowności portfela inwestycji

Taktyczna alokacja aktywów

Ocena rentowności portfela akcji

Ocena rentowności portfela obligacji

Indeks