

Spis treści:

Wstęp

Rozdział 1

### **Rynki i instrumenty finansowe**

- 1.1. Pojęcie i struktura rynku finansowego
- 1.2. Ogólna charakterystyka i klasyfikacja instrumentów finansowych
- 1.3. Dłużne instrumenty finansowe
  - 1.3.1. Pojęcie i znaczenie dłużnych instrumentów finansowych
  - 1.3.2. Istota i rodzaje obligacji

Rozdział 2

### **Dochód i ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe o stałym dochodzie**

- 2.1. Komponenty dochodu z instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu
- 2.2. Ryzyko i jego wpływ na dochód z instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu
  - 2.2.1. Istota i klasyfikacja ryzyka działalności gospodarczej
  - 2.2.2. Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe o stałym dochodzie
- 2.3. Ryzyko zmiany stopy procentowej
  - 2.3.1. Pojęcie krzywej dochodowości
  - 2.3.2. Wpływ zmian stóp procentowych na składniki dochodu z instrumentu finansowego o stałym dochodzie
  - 2.3.3. Wpływ zmian stóp procentowych na wartość końcową instrumentu finansowego o stałym dochodzie
- 2.4. Wpływ rodzaju instrumentu finansowego o stałym dochodzie na wartość końcową inwestycji w warunkach zmienności stóp procentowych
  - 2.4.1. Znaczenie rodzaju instrumentu finansowego
  - 2.4.2. Znaczenie okresu trwania instrumentu finansowego

Rozdział 3

### **Koncepcja duration jako narzędzia ograniczania ryzyka zmiany stopy procentowej**

- 3.1. Wyprowadzenie strategii ograniczania ryzyka stopy procentowej w zależności od rodzaju instrumentu finansowego o stałym dochodzie
  - 3.1.1. Strategia okresu ważności dla instrumentów dyskontowych
  - 3.1.2. Strategia średniego okresu wykupu instrumentów procentowych
- 3.2. Strategia duration a różne rodzaje dłużnych instrumentów finansowych
  - 3.2.1. Wskaźnik duration jako podstawa strategii
  - 3.2.2. Właściwości wskaźnika duration
  - 3.2.3. Rozwinięcie strategii duration

Rozdział 4

### **Duration a tworzenie portfela inwestycyjnego o stałym dochodzie**

- 4.1. Podział kapitału początkowego w celu utworzenia portfela dłużnych instrumentów finansowych
  - 4.1.1. Portfel dwuskładnikowy złożony z instrumentów dyskontowych
  - 4.1.2. Portfel dwuskładnikowy złożony z instrumentów procentowych
  - 4.1.3. Portfel wieloskładnikowy złożony z instrumentów procentowych
- 4.2. Uodpornienie portfela przy jednokrotnej zmianie stopy procentowej

- 4.2.1. Jednorazowa zmiana stopy procentowej bezpośrednio po dokonaniu inwestycji
- 4.2.2. Jednorazowa zmiana stopy procentowej w dowolnym momencie w przyszłości
- 4.3. Uodpornienie portfela przy powtarzających się zmianach rynkowego oprocentowania
- 4.4. Ocena skuteczności strategii duration

## Rozdział 5

### **Rozwój i zastosowanie analizy duration**

- 5.1. Rys historyczny
  - 5.1.1. Duration według Macaulaya
  - 5.1.2. Duration jako miara zmienności kursów instrumentów finansowych o stałym dochodzie
  - 5.1.3. Duration jako alternatywna miara czasu
  - 5.1.4. Zastosowanie duration do uodparniania przedsiębiorstw na ryzyko zmiany stóp procentowych
- 5.2. Zmodyfikowany wskaźnik duration w przypadku równoległych przesunięć krzywej dochodowości
  - 5.2.1. Wyprowadzenie zmodyfikowanego wskaźnika duration dla pojedynczego instrumentu finansowego
  - 5.2.2. Zmodyfikowany wskaźnik duration przy tworzeniu portfela dłużnych instrumentów finansowych
- 5.3. Uodpornienie w warunkach zmiany terminowej struktury rynkowych stóp procentowych
  - 5.3.1. Metoda wyznaczania wskaźnika duration
  - 5.3.2. Multiplikatywna zmiana krzywej dochodowości
  - 5.3.3. Addytywno-multiplikatywne zmiany stóp procentowych
  - 5.3.4. Inne rodzaje zmian terminowej struktury stóp procentowych

## Rozdział 6

### **Praktyczne wykorzystanie analizy duration do zarządzania ryzykiem stopy procentowej w banku**

- 6.1. Źródła i metodyka badań
- 6.2. Analiza duration versus klasyczna analiza luki niedopasowania terminów przeszacowania
- 6.3. Wykorzystanie analizy duration do szacowania kapitału wewnętrznego banku na pokrycie ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej.

Zakończenie

Załączniki

Literatura

Spis rysunków

Spis tabel

Spis załączników

Summary

---