

Obsah

Úvod	6
1 Jednoduché úročení	7
1.1 Vyjádření úroku pomocí úrokového čísla a úrokového dělitele . . .	10
1.2 Základní rovnice jednoduchého polhútního úročení, současná a budoucí hodnota kapitálu	11
1.3 Úroková míra jako míra výnosnosti	13
2 Aplikace jednoduchého úročení	16
2.1 Běžný účet	17
2.1.1 Zůstatkový způsob	17
2.1.2 Postupný způsob	19
2.1.3 Zpětný způsob	20
2.2 Běžný účet s povoleným přečerpaním	21
2.3 Kreditní karty	24
2.4 Překlenovací úvěr	28
3 Jednoduchý diskont a jeho aplikace	30
3.1 Vztah mezi polhútní úrokovou mírou a diskontní mírou	32
3.2 Aplikace jednoduchého diskontu	34
3.2.1 Pokladniční poukázky	34
3.2.2 Směnky	34
4 Složené úročení	43
4.1 Složené úročení roční	44
4.2 Složené úročení s častějším připisováním úroků	48
4.3 Nominální a efektivní úroková míra	51
4.4 Smíšené úročení	59
4.5 Nominální a reálná úroková míra	60
4.6 Hrubá a čistá výnosnost	61
5 Finanční toky a jejich systémy	66
5.1 Pohyb peněz v čase a tvorba hodnotových rovnic	68
5.2 Metody hodnocení investic založené na finančních tocích	72
5.2.1 Pravidlo čisté současné hodnoty	72
5.2.2 Pravidlo vnitřní míry výnosnosti	73
5.2.3 Metoda doby návratnosti	74
5.2.4 Investiční kritéria	76

6	Důchody	78
6.1	Klasifikace důchodů	79
6.2	Současná a budoucí hodnota důchodu	80
6.3	Dočasné důchody	81
6.3.1	Důchod dočasný bezprostřední předlhůtní roční	81
6.3.2	Důchod bezprostřední polhůtní roční	83
6.3.3	Doba trvání výplat dočasných bezprostředních ročních důchodů	86
6.3.4	Důchod bezprostřední předlhůtní področní s področním úročením	87
6.3.5	Důchod bezprostřední polhůtní področní s področním úročením	91
6.3.6	Doba trvání výplat dočasných bezprostředních področních důchodů s področním úročením	97
6.3.7	Spojité důchod	98
6.3.8	Důchod dočasný bezprostřední področní s ročním úročením	99
6.3.9	Srovnání současných hodnot dočasných bezprostředních ročních a měsíčních důchodů	102
6.3.10	Srovnání budoucích hodnot dočasných bezprostředních ročních a měsíčních důchodů	102
6.4	Věčné důchody	104
6.4.1	Věčný důchod předlhůtní s ročními platbami	104
6.4.2	Věčný důchod polhůtní s ročními platbami	104
6.4.3	Věčný důchod předlhůtní s področními platbami	106
6.4.4	Věčný důchod polhůtní s področními platbami	107
6.5	Odložené důchody	108
7	Metody splácení úvěrů	114
7.1	Anuitní metoda splácení	115
7.1.1	Anuitní metoda pro roční splácení úvěrů	116
7.1.2	Anuitní metoda pro področní splácení úvěrů	119
7.2	Zjišťování zůstatků dluhu v průběhu jeho splácení	121
7.3	Doba splatnosti úvěru	123
7.4	Výpočet RPSN	124
7.5	Rovnoměrná metoda splácení	128
8	Dluhopisy	131
8.1	Základní pojmy a charakteristika dluhopisů	131
8.1.1	Klasifikace a složení dluhopisů	132
8.2	Cena kupónového dluhopisu	133
8.2.1	Cena kupónového dluhopisu k datu výplaty kupónové platby	133
8.2.2	Cena kupónového dluhopisu k datu mezi dvěma výplatami kupónových plateb	134

8.3	Cena bezkuponového dluhopisu	139
8.4	Cena věčného dluhopisu	139
8.5	Výnosnost dluhopisu	140
8.6	Durace	142
9	Akcie	146
9.1	Základní pojmy a charakteristika akcií	146
9.2	Cena akcie	147
9.2.1	Dividendový diskontní model	147
9.2.2	Ziskový model	150
9.3	Předkupní právo a jeho cena	151
9.3.1	Cena předkupního práva před ex-datem	151
9.3.2	Cena předkupního práva po ex-datu	152
9.4	Výnosnost akcií	153
10	Měnové kurzy	155
10.1	Křížové kurzy	157
11	Termínové obchody	160
11.1	Základní pojmy a klasifikace termínových obchodů	161
11.2	Forwardy	162
11.2.1	Měnový forward	162
11.2.2	Odvození termínového měnového kurzu pro specifikace nákupu, prodej	164
11.2.3	Forward Rate Agreement	166
11.3	Futures	169
11.4	Swapový kontrakt	171
11.5	Opce	173
12	Základy teorie portfolia	177
12.1	Stanovení charakteristik cenných papírů metodami ex post a ex ante	178
12.2	Charakteristiky portfolia	181
12.3	Markowitzův a Sharpeho model	185
12.4	Model CAPM	189
12.4.1	Přímka CML	189
12.4.2	Přímka SML	191
	Literatura	194