

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|-----|
| Список основных обозначений, используемых в книге | 3 |
| ГЛАВА 1. АРИФМЕТИКА ФИНАНСОВОГО РЫНКА | |
| 1.1. Простой процент | 7 |
| 1.2. Сложный процент. Эффективный процент. Непрерывное начисление процентов | 9 |
| 1.3. Дисконтированная стоимость | 18 |
| 1.4. Определение периода начисления процента | 20 |
| 1.5. Аннуитет | 22 |
| 1.5.1. Будущая стоимость аннуитета | 22 |
| 1.5.2. Приведенная стоимость аннуитета | 25 |
| 1.6. Доходность | 29 |
| ГЛАВА 2. ОБЛИГАЦИИ И ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ | |
| 2.1. Определение цены облигации | 33 |
| 2.2. Определение доходности облигации | 42 |
| 2.3. Реализованный процент (доходность) | 49 |
| 2.4. Дюрация | 57 |
| 2.5. Кривизна | 75 |
| 2.6. Кривая доходности. Форвардная и спотовая ставки | 79 |
| 2.7. Разные задачи | 96 |
| ГЛАВА 3. АКЦИИ И ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ | |
| 3.1. Определение курсовой стоимости акции | 104 |
| 3.2. Определение доходности акции | 110 |
| 3.3. Маржинальная торговля. Дробление акций | 112 |
| 3.4. Фондовые индексы | 116 |
| ГЛАВА 4. ДОХОДНОСТЬ И РИСК ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ | |
| 4.1. Ожидаемая доходность актива и портфеля ценных бумаг | 121 |
| 4.2. Риск актива | 128 |
| 4.3. Риск портфеля ценных бумаг | 142 |
| 4.4. Оптимальные портфели. Эффективная граница | 168 |
| ГЛАВА 5. МОДЕЛИ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ | |
| 5.1. Модель оценки стоимости активов (CAPM) | 175 |
| 5.2. Рыночная модель | 183 |
| 5.3. Арбитражная модель (APT) | 186 |
| ГЛАВА 6. СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ | |
| 6.1. Механические стратегии | 196 |
| 6.2. Дюрация и кривизна портфеля облигаций | 198 |
| 6.3. Копирование индекса. Скольжение по кривой доходности | 205 |

| | |
|---|-----|
| ГЛАВА 7. ОЦЕНКА УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ | |
| 7.1. Оценка фактической доходности портфеля | 209 |
| 7.2. Определение фактического риска портфеля. Коэффициенты Шарпа и Трейнора | 215 |
| 7.3. Коэффициент информированности | 220 |
| ГЛАВА 8. VaR | |
| 8.1. Параметрический VaR..... | 224 |
| 8.2. Показатель средних ожидаемых потерь. EaR | 247 |
| 8.3. Историческое моделирование. Вектор дельта-VaR. Приростный VaR | 250 |
| 8.4. Рискметрики банка J.P.Morgan | 256 |
| 8.4.1. Стандартные отклонения и корреляции в Рискметриках банка J.P.Morgan | 256 |
| 8.4.2. Определение VaR на основе стандартных факторов риска банка J.P. Morgan | 267 |
| ГЛАВА 9. НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ И РИСК | 276 |
| ГЛАВА 10. ФОРВАРДНЫЕ И ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ | |
| 10.1. Форвардная цена актива, по которому не выплачиваются доходы в течение действия контракта | 283 |
| 10.2. Цена форвардного контракта | 287 |
| 10.3. Форвардная цена акции, по которой выплачиваются дивиденды | 295 |
| 10.4. Форвардная цена валюты | 301 |
| 10.5. Форвардная цена товара. Верхняя и нижняя границы форвардной цены. Внутренняя ставка доходности фьючерсного контракта | 311 |
| ГЛАВА 11. ОПЦИОНЫ | |
| 11.1. Опционы колл и пут | 322 |
| 11.2. Стоимость опционов перед моментом истечения контрактов | 329 |
| 11.3. Границы премии опционов | 332 |
| 11.4. Соотношения между премиями опционов. Паритет европейских опционов колл и пут | 346 |
| 11.5. Формирование синтетических позиций с помощью опционов | 356 |
| 11.6. Определение премии опционов. Дельта-хеджирование | 362 |
| 11.7. Опционные стратегии | 368 |
| СПИСОК ОСНОВНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ..... | 372 |