

SPIS TREŚCI

Przedmowa do wydania polskiego	5
Przedmowa do wydania angielskiego	7
Wprowadzenie	9
Podziękowania	13
Rozdział 1. Paradoks Siegela	15
Zabezpieczony arbitraż cenowy	17
Niezbezpieczony arbitraż cenowy	18
Czy paradoks Siegela ma znaczenie ekonomiczne?	20
Paradoks Siegela i parytet siły nabywczej	23
Zmiany kursu wymiany walut i łączna użyteczność	25
Najważniejsze fakty	27
Rozdział 2. Prawdopodobieństwo straty	29
Prawdopodobieństwo określonej straty w każdym pojedynczym okresie	30
Wielookresowa strata w skali roku	38
Wielookresowa strata skumulowana	39
Co najmniej jedna strata okresowa	39
Prawdopodobieństwo przejścia granicy	40
Prawdopodobieństwo przejścia granicy w danych okresach	41
Najważniejsze fakty	42
Rozdział 3. Dywersyfikacja czasowa	43
Numeryczna prezentacja założeń Samuelsona	45
Oczekiwana użyteczność przy braku losowości stóp zwrotu	47
Inne rozważania na temat oczekiwanej użyteczności	50
Wycena opcji a dywersyfikacja czasowa	51
Podsumowanie	52
Najważniejsze fakty	54

Rozdział 4. Dlaczego oczekiwana stopa zwrotu nie jest tą, której należy oczekiwać. . .	55
Prezentacja <i>bootstrap</i> wartości oczekiwanej i jej małego prawdopodobieństwa . .	56
Krótka dygresja na temat średniej geometrycznej stopy zwrotu	58
Wycucie wartości oczekiwanej i jej małego prawdopodobieństwa	59
Najważniejsze fakty	61
 Rozdział 5. Połowa portfela w akcjach lub portfel akcyjny przez pół okresu.	63
Dlaczego możemy preferować strategię zrównoważoną	64
Dlaczego wybór strategii może nam być obojętny	66
Raz jeszcze o tym dlaczego możemy preferować strategię zrównoważoną . . .	67
Implikacje dla odpowiedniego momentu kupna/sprzedaży	70
Czy powinniśmy kiedykolwiek preferować strategię zmienną?	71
Najważniejsze fakty	74
 Rozdział 6. Brak znaczenia oczekiwanej stopy zwrotu dla wyceny opcji	75
Model	77
Podwaliny	78
W obrębie rozwiązania	81
Spostrzeżenie Blacka-Scholesa	82
Prosta numeryczna demonstracja niezależności od oczekiwanej stopy zwrotu . .	85
Najważniejsze fakty	93
 Rozdział 7. Przewodnik: pojęcia finansowe i metody ilościowe.	95
Inwestycja	95
Stopa zwrotu	96
Annuitet	101
Manipulacja faktami	102
Ciągła stopa zwrotu	104
Ciągła stopa zwrotu i średnia geometryczna	107
Ryzyko	108
Rozkład normalny	109
Podsumowanie	115
 Słowniczek	117
Indeks	129