

СЪДЪРЖАНИЕ

КЪМ ЧИТАТЕЛИТЕ	3
Глава първа	
ЛИХВА И ЛИХВЕНИ ИЗЧИСЛЕНИЯ	9
1. Същност и видове лихва	9
2. Проста лихва	13
2.1. Извеждане на формулата и изчисляване на елементите на простата лихва	13
2.2. Лихвени изчисления при увеличена и при намалена сума.....	16
2.3. Лихвени изчисления чрез използването на лихвен делител или лихвен множител	18
2.4. Изчисления при олихвяване на текущи сметки.....	20
2.5. Номинален и реален лихвен процент. Ефект на Фишер.....	30
3. Сложнолихвени изчисления	33
3.1. Извеждане на формулата за нарастване на капитала при сложна лихва	33
3.2. Лихвени изчисления при вътрешногодишна капитализация на лихвата. Непрекъснато (постоянно) олихвяване	37
3.3. Изчисляване на елементите на сложната лихва	39
3.4. Сложна антиципативна лихва. Съотношение между декурсивен и антиципативен лихвен процент	41
3.5. Ефективен лихвен процент	43
3.6. Релативен и конформен лихвен процент	45
4. Смесено олихвяване	47
Резюме	48
Основни формули	49
Задачи за самостоятелна работа.....	50
Глава втора	
ДИСКОНТОВИ ИЗЧИСЛЕНИЯ	52
1. Същност на дисконтирането и видове дисконт	52
2. Математически дисконт	54
3. Банков дисконт	57
4. Връзка между дисконтов и лихвен процент	58

5. Приложение на дисконтовите изчисления	59
5.1. Сконтиране на търговски полици	59
5.2. Финансови изчисления при операции със съкровищни бонове	64
Резюме	70
Основни формули	71
Задачи за самостоятелна работа	71
Глава трета	
АНЮИТЕТНИ ИЗЧИСЛЕНИЯ	73
1. Понятие за анюитет и видове анюитети	73
2. Геометрични серии във финансите	75
3. Общ принцип на дългосрочните финансови операции	75
4. Срочни периодични влогове	78
4.1. Обща постановка	78
4.2. Комбинирано олихвяване	83
4.3. Периодични вноски и изтегляния при наличие на основна сума	85
5. Ренти и рентни изчисления	89
5.1. Изчисления при ренти, откупени с миза	91
5.1.1. Следпериодни ренти	91
5.1.2. Предплащани ренти	93
5.2. Изчисления при ренти, откупени с премии	94
5.3. Вечни ренти	96
5.4. Специални проблеми при рентните изчисления	97
6. Дългосрочни заеми	100
6.1. Необлигационни заеми	101
6.1.1. Заеми с еднакви погашения (рати)	101
6.1.2. Заеми с еднакви анюитети	104
6.1.3. Специални случаи на финансови изчисления при необлигационни заеми	108
6.1.3.1. Създаване на амортизационен фонд	108
6.1.3.2. Погасителни планове и специфични изчисления при привилегирани заеми	115
6.1.3.3. Реструктуриране на заеми	119
6.1.3.4. Изплащане на заеми с ажио	121
6.1.3.5. Закръглени анюитети	125

6.2. Облигационни заеми	130
6.2.1. Лихвени облигационни заеми	131
6.2.2. Лотарийни заеми	134
6.2.3. Изплащане на облигационни заеми със закръглени ануитети	139
7. Ануитетни изчисления в животозастраховането (актюерски изчисления)	142
7.1. Таблици за смъртност	142
7.2. Изходни предпоставки и означения	144
7.3. Пожизнени ануитети	146
7.4. Срочни ануитети	149
Резюме	151
Задачи за самостоятелна работа.....	155

Глава четвърта

ФИНАНСОВИ ИЗЧИСЛЕНИЯ ПРИ ОПЕРАЦИИ

С ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕННИ КНИЖА	159
1. Облигации	164
1.1. Видове облигации	164
1.2. Оценка (определяне стойността) на облигациите. Премия и дисконт	166
1.3. Транзакции с облигации. Определяне на пазарния (борсовия) им курс	172
1.4. Изчисляване на текущия доход и дохода до падежа на облигации	175
1.5. Как да използваме облигационните таблици?.....	180
1.6. Изчисляване на показателя „дюрация“ на облигациите ...	183
1.7. Кредитен рейтинг на облигациите	187
2. Акции.....	188
2.1. Обща характеристика на видовете акции	188
2.2. Изчисляване нормата на възвращаемост от инвестицията в акции	191
2.3. Оценка (определяне стойността) на акциите	195
2.3.1. Фундаментален подход за оценка на акциите	195
2.3.2. Практически подход за оценка на акции чрез използване на показателя „курс-печалба“	199
2.4. Как да прилагаме средствата на техническия анализ за прогнозиране пазарните курсове на акциите?.....	202
Резюме	211
Задачи за самостоятелна работа.....	212

ЗАКЛЮЧЕНИЕ	214
ЛИТЕРАТУРА	215

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1	218
ПРИЛОЖЕНИЕ 2	219
ПРИЛОЖЕНИЕ 3	220
ПРИЛОЖЕНИЕ 4	221
ПРИЛОЖЕНИЕ 5	222