

SISÄLLYSLUETTELO

Lukijalle	3
Sisällysluettelo	4
1. JOHDANTO	7
2. PIKAOPAS EXCELIN TEHOKKAAMPAAN KÄYTTÖÖN	18
2.1 Perusohjeita Excelin käyttöön	18
2.2 Laskentataulukon ulkoasu	22
2.3 Laskentataulukoiden teko yhteiseen käyttöön	31
2.4 Tulostaminen	37
2.5 Kaaviot ja kuvat.	41
2.6 Excelin operaattorit	48
2.7 VBA-makrot	52
3. YKSITYISHENKILÖIDEN RAHOITUSMALLEJA	59
3.1 Sijoitussalkun seuranta	59
3.2 Budjetti	67
3.3 Verolaskuri	72
3.4 Lainalaskuri	76
3.5 Kiinteistöihin liittyviä rahoituslaskelmia	81
3.6 Omistus- vai vuokra-asunto?	83
4. YRITYSRAHOITUKSEN MALLEJA	93
4.1 Investointilaskelmat	93
4.2 Investointilaskelmien erityistapauksia	101
4.3 Pääoman tuottovaatimus, pääomarakenne ja yrityksen arvo	109
4.4 Tilinpäätösmallit	121
4.5 Yrityksen arvon määrittäminen	129
5. SIOITUSTODISTUKSET JA JOUKKOLAINAT	140
5.1 Sijoitustodistukset ja rahamarkkinat	140
5.2 Joukkolainat ja pääomamarkkinat	143
5.3 Korkokäyrä ja termiikorot (*)	153
5.4 Duraatio, konveksiteetti ja dispersio	159
5.5 Vastuiden immunisointi (*)	170
5.6 Yritysjoukkolainojen hinnoittelu (*)	175
6. OSAPKEET	186
6.1 Osakkeen hinnoittelu osinko- ja kassavirtamallien avulla	186
6.2 Osakkeen hinta ja lisäarvomalli	197
6.3 Tuottojen ja volatilitietin laskeminen	200
6.4 Tuottovaatimus ja beeta (*)	215
6.5 CAPM:n testaaminen ja faktorimallit (*)	235
6.6 Markkinoiden tehokkuus ja sen testaaminen	238
6.7 Tapahtumatutkimus	244
7. PORTFOLION HALLINTA	251
7.1 Tehokas rintama (*)	251
7.2 Treynor-Black-malli (*)	273
7.3 Portfolioiden vertailu	275
7.4 Portfolion rahamääräinen riski (*)	280
8. JOHDANNAISINSTRUMENTIT	286
8.1 Termiinit, futuurit ja vaihtosopimukset	286
8.2 Optioiden hinnoittelu Black-Scholes-kaavalla	290

8.3	Option hinnan derivaatat (*)	300
8.4	Binomimallit (*)	307
8.5	Simulointi (*)	320
8.6	Eksoottiset optiot (*)	338
9.	OMIEN SOVELLUSTEN KEHITTÄMINEN	342
9.1	Sovellusten kehittäminen	342
9.2	Ohjelmien testaaminen	343
9.3	Omat apuohjelmat	344
9.4	Sovelluksen viimeistely ja dokumentointi	345
10.	LOPPUSANAT	348
	LÄHTEET	349
	LIITTEET	352
	Liite 1: Matriisilaskennan perusteita	352
	Liite 2: Harjoitustehtäviä	355
	HAKEMISTO	362