

Spis treści

Wstęp	9
Rozdział 1	
Klasyczna teoria portfela. Istota i znaczenie dla technicznego podejścia do efektywności funduszy inwestycyjnych 1 5	
II. Teoria portfela Markowitza	17
I. I. I. Analiza średniej i wariancji portfela	17
1.1.2. Dywersyfikacja portfela	22
1. 1.3. Portfel efektywny i portfel optymalny	42
1.2. Modele wyceny aktywów kapitałowych	57
1.2.1. Model jednoczynnikowy Sharpe’a i modele wieloczynnikowe	57
1.2.2. Model CAPM	68
1.2.3. Model APT	82
Rozdział 2	
Teorie rynku kapitałowego. Istota i znaczenie dla fundamentalnego podejścia do efektywności funduszy inwestycyjnych 89	
2.1. Hipoteza rynku efektywnego	90
2.1.1. Definicja i warunki efektywności informacyjnej rynku	90
2.1.2. Formy efektywności informacyjnej rynku	93
2.1.3. Anomalie rynkowe	99
2.2. Finanse behawioralne	105
2.2.1. Przekonania inwestorów	106
2.2.2. Preferencje inwestorów. Teoria perspektywy	112
2.2.3. Emocje inwestorów. Behawioralna teoria portfela	119
2.2.4. Zachowanie zarządzających i uczestników funduszy inwestycyjnych	122
Rozdział 3	

Podejście techniczne do efektywności funduszy inwestycyjnych. Pomiar stóp zwrotu i ryzyka funduszy

3.1. Pomiar dochodowości a pomiar efektywności funduszy inwestycyjnych

3.2. Klasyczne miary efektywności funduszy inwestycyjnych

3.2.1. Współczynnik Sharpe'a

3.2.2. Współczynnik Treynora

3.2.3. Jedno- i wieloczynnikowe współczynniki alfa Jensena

3.3. Nowoczesne miary efektywności funduszy inwestycyjnych

3.3.1. Mian oparte na dolnych momentach cząstkowych

3.3.2. Mian oparte na YaR

3.3.3. Mian uwzględniające maksymalną stratę na kapitale

3.4. Problemy metodologiczne w interpretacji stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych

Rozdział 4

Podejście fundamentalne do efektywności funduszy inwestycyjnych.

Cechy funduszy

4.1. Zarządzający funduszami inwestycyjnymi

4.1.1. Pochodzenie

4.1.2. Wykształcenie

4.1.3. Doświadczenie

4.1.4. Wynagrodzenie

4.2. Historyczne stopy zwrotu i ich persystencja

4.2.1. Istota zjawiska

4.2.2. Sposoby pomiaru

4.2.3. Empiryczne dowody persystencji stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych

4.3. Koszty funduszy inwestycyjnych

4.3.1. Opłaty manipulacyjne i operacyjne

4.3.2. Opodatkowanie dochodów i zysków kapitałowych

4.4. Czas funkcjonowania i wielkość funduszy

4.5. Style i strategie funduszy inwestycyjnych

4.6. Przepis w kapitału w funduszach inwestycyjnych

Rozdział 5

Techniczna i fundamentalna ocena efektywności funduszy inwestycyjnych na przykładzie rynku polskiego 301

5.1. Charakterystyka rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce 302

5.2. Etapy i zakres badania 311

5.2.1. Etapy badania	311
5.2.2. Zakres badania	314
5.3. Badanie stóp zwrotu polskich funduszy inwestycyjnych według miar klasycznych i nowoczesnych	321
5.3.1. Charakterystyka stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych	327
5.3.2. Rankingi funduszy inwestycyjnych	341
5.4. Badanie persystencji stóp zwrotu polskich funduszy inwestycyjnych	347
5.4.1. Tabele liczebności warunkowych	348
5.4.2. <i>Boolsrapping</i>	353
5.5. Badanie wpływu cech polskich funduszy inwestycyjnych na ich stopy zwrotu	357
5.5.1. Wpływ cech na zachowanie zarządzających funduszami	360
5.5.2. Wpływ cech na zachowanie uczestników funduszy	365
Zakończenie	371
Literatura	373
Akty prawne	413
Źródła internetowe	