



FUNDUSZE HEDGE

W POLSCE I NA ŚWIECIE

Emil Łobodziński



NEW YORK



LONDON



WARSAW



TOKYO



SYDNEY

Spis treści

Wykaz skrótów.....	5
Wprowadzenie.....	7
 Rozdział 1. Fundusz inwestycyjny jako instytucja wspólnego inwestowania	9
1.1. Rynek finansowy i jego funkcje	9
1.2. Pośrednicy jako uczestnicy rynku finansowego	11
1.3. Funkcje pośredników finansowych na rynku finansowym	13
1.4. Teoretyczne podstawy działań zbiorowych.....	14
1.5. Fundusz inwestycyjny jako podmiot na rynku finansowym	20
1.6. Przyczyny tworzenia funduszy inwestycyjnych	25
1.7. Rola funduszy inwestycyjnych.....	29
 Rozdział 2. Rynek funduszy inwestycyjnych i jego zróżnicowanie	33
2.1. Klasyfikacja funduszy inwestycyjnych	33
2.2. Fundusze inwestycyjne w wybranych krajach	38
2.2.1. Polska	38
2.2.2. Wybrane kraje Unii Europejskiej	53
2.2.3. Stany Zjednoczone	63
2.2.4. Rynek światowy	70
2.3. Czynniki rozwoju rynku funduszy inwestycyjnych	73
2.3.1. Czynniki rozwoju rynku na świecie.....	74
2.3.2. Czynniki rozwoju rynku w Polsce	76

Rozdział 3. Fundusze hedgingowe	79
3.1. Definicje funduszu hedgingowego	79
3.2. Wpływ działalności funduszy <i>hedge</i> na rynek finansowy	92
3.3. Korzyści i ryzyko inwestora związane z uczestnictwem w funduszu hedgingowym	101
3.4. Rynek funduszy hedgingowych	105
3.4.1. Stany Zjednoczone	106
3.4.2. Wybrane kraje Unii Europejskiej	112
3.4.3. Rynek światowy	133
3.5. Strategie funduszy hedgingowych	152
 Rozdział 4. Rynek polskich funduszy inwestycyjnych typu <i>hedge</i>	 159
4.1. Aspekty prawne działalności funduszy hedgingowych w Polsce	159
4.2. Polskie fundusze hedgingowe	163
4.3. Statuty polskich funduszy hedgingowych	168
4.4. Wyniki uzyskane przez polskie fundusze hedgingowe	184
4.4.1. Badanie dotyczące całego analizowanego okresu	187
4.4.2. Badanie dotyczące okresu bessy	194
4.5. Analiza portfeli polskich funduszy hedgingowych	197
4.6. Próba określenia strategii stosowanych przez polskie fundusze hedgingowe	204
4.7. Porównanie wyceny certyfikatów polskich funduszy hedgingowych według wartości aktywów netto na certyfikat a ich kursem giełdowym	206
4.8. Bariery rozwoju rynku funduszy hedgingowych w Polsce	208
 Zakończenie	 213
Bibliografia	215
Spis tabel	225
Spis rysunków	226
Spis wykresów	227
Załącznik. Strategie hedgingowe według CSFB/Tremont	229