

# Spis treści

.....

|                                                                                |     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Wprowadzenie .....                                                             | 5   |
| Rozdział 1. Fundusze inwestycyjne na polskim rynku finansowym .....            | 9   |
| 1.1. Istota funduszy inwestycyjnych .....                                      | 9   |
| 1.2. Typologia funduszy inwestycyjnych .....                                   | 17  |
| 1.3. Ewolucja funduszy inwestycyjnych .....                                    | 34  |
| Rozdział 2. Determinanty efektywności funduszy inwestycyjnych .....            | 53  |
| 2.1. Efektywność funduszy inwestycyjnych .....                                 | 53  |
| 2.2. Ryzyko inwestycyjne funduszy inwestycyjnych<br>i ich uczestników .....    | 55  |
| 2.3. Źródła ryzyka funduszy inwestycyjnych .....                               | 60  |
| 2.4. Wzorce odniesienia w ocenie efektywności<br>funduszy inwestycyjnych ..... | 73  |
| Rozdział 3. Sposoby pomiaru efektywności funduszy inwestycyjnych ....          | 81  |
| 3.1. Metody oceny efektywności funduszy inwestycyjnych ....                    | 81  |
| 3.2. Miary skorygowane o ryzyko inwestycyjne .....                             | 93  |
| Rozdział 4. Badanie efektywności funduszy inwestycyjnych .....                 | 105 |
| 4.1. Przegląd badań nad efektywnością<br>funduszy inwestycyjnych .....         | 105 |
| 4.2. Założenia do empirycznej analizy efektywności .....                       | 115 |

|                                                                                                                                                 |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 4.3. Efektywność funduszy inwestycyjnych<br>w zależności od typu funduszu inwestycyjnego .....                                                  | 129        |
| <b>Rozdział 5. Wpływ wybranych czynników na efektywność funduszy<br/>inwestycyjnych – wyniki badań .....</b>                                    | <b>143</b> |
| 5.1. Porównanie wyników poszczególnych typów<br>funduszy inwestycyjnych .....                                                                   | 143        |
| 5.2. Efektywność funduszy inwestycyjnych<br>w zależności od przyjętego wzorca odniesienia .....                                                 | 150        |
| 5.3. Efektywność funduszy inwestycyjnych w zależności<br>od koniunktury i dekonunktury na Giełdzie Papierów<br>Wartościowych .....              | 177        |
| 5.4. Efektywność funduszy inwestycyjnych<br>w zależności od wartości aktywów netto.....                                                         | 184        |
| <b>Wnioski końcowe .....</b>                                                                                                                    | <b>191</b> |
| <b>Bibliografia .....</b>                                                                                                                       | <b>195</b> |
| <b>Załącznik 1. Cel, polityka inwestycyjna oraz wzorce odniesienia<br/>dla wybranych funduszy inwestycyjnych<br/>rynków zagranicznych .....</b> | <b>205</b> |
| <b>Załącznik 2. Wartości indeksów, benchmarków funduszy<br/>oraz WIG-u w latach 1997-2007 .....</b>                                             | <b>211</b> |