

SPIS TREŚCI

Wstęp	7
--------------------	----------

Rozdział 1

INWESTOWANIE SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNE

1.1. Istota inwestycji społecznie odpowiedzialnych	13
1.1.1. Wprowadzenie	13
1.1.2. Związek inwestowania społecznie odpowiedzialnego z etyką biznesu i CSR	19
1.1.3. Inwestowanie społecznie odpowiedzialne a działalność charytatywna i filantropia	22
1.2. Ewolucja koncepcji inwestowania społecznie odpowiedzialnego	23
1.3. Strategie SRI w procesie zarządzania portfelem inwestycji	29
1.3.1. Wprowadzenie	29
1.3.2. Inwestor społecznie odpowiedzialny – pojęcie i motywacje	30
1.3.3. Strategie SRI i metody doboru aktywów do odpowiedzialnego społecznie portfela	33
1.3.4. Klasyfikacja strategii SRI	39
1.3.5. Koncepcje inwestycyjne zbliżone do inwestowania społecznie odpowiedzialnego	41

Rozdział 2

KONTROWERSJE DOTYCZĄCE WPŁYWU STOSOWANIA STRATEGII SRI NA EFEKTYWNOŚĆ I RYZYKO PORTFELA

2.1. Potencjalne kierunki wpływu stosowania strategii SRI na efektywność i ryzyko inwestycji	45
2.2. Główne nurty w badaniach nad efektywnością i ryzykiem strategii SRI	48
2.3. Przegląd badań nad efektywnością i ryzykiem strategii inwestycji społecznie odpowiedzialnych	54
2.3.1. Wprowadzenie	54
2.3.2. Zakres podmiotowy prowadzonych badań	55
2.3.3. Geograficzna rozpiętość prowadzonych badań	56

2.3.4. Metodologia badań empirycznych	63
2.3.5. Rezultaty analizowanych badań	64
2.4. Badania efektywności i ryzyka inwestycji społecznie odpowiedzialnych w Polsce	65

Rozdział 3

FUNDUSZE INWESTYCYJNE NA RYNKU INWESTYCJI SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNYCH

3.1. Rynek inwestycji społecznie odpowiedzialnych i jego uczestnicy	67
3.2. Tendencje rozwoju rynku inwestycji społecznie odpowiedzialnych	72
3.2.1. Wprowadzenie	72
3.2.2. Różnice w postrzeganiu inwestowania społecznie odpowiedzialnego w USA i w Europie	72
3.2.3. Wielkość rynku inwestycji społecznie odpowiedzialnych	74
3.2.4. Znaczenie indeksów spółek odpowiedzialnych społecznie	79
3.2.5. Rozbudowa otoczenia instytucjonalnego rynku inwestycji społecznie odpowiedzialnych	83
3.2.6. Prawne uwarunkowania rozwoju rynku inwestycji społecznie odpowiedzialnych	85
3.3. Fundusze inwestycji społecznie odpowiedzialnych	88
3.3.1. Wprowadzenie	88
3.3.2. Istota funduszy inwestycyjnych	88
3.3.3. Typologia funduszy inwestycyjnych	92
3.3.4. Charakterystyka funduszy inwestycji społecznie odpowiedzialnych	94
3.3.5. Rynek funduszy inwestycji społecznie odpowiedzialnych	96

Rozdział 4

BADANIE EFEKTYWNOŚCI I RYZYKA FUNDUSZY INWESTYCJI SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNYCH

4.1. Metodyka badań	99
4.2. Charakterystyka analizowanych szeregów czasowych	109
4.3. Analiza efektywności funduszy inwestycji społecznie odpowiedzialnych	114
4.3.1. Miary efektywności badanych indeksów funduszy inwestycyjnych	114
4.3.2. Weryfikacja istotności zaobserwowanych różnic w stopach zwrotu	123
4.3.3. Wnioski	131
4.4. Analiza ryzyka związanego ze stosowaniem strategii inwestycji społecznie odpowiedzialnych	132
4.4.1. Zmienność stóp zwrotu badanych indeksów funduszy inwestycyjnych ...	132
4.4.2. Weryfikacja istotności różnic w poziomie ryzyka badanych indeksów ...	137
4.4.3. Współczynnik β jako miara wrażliwości badanych indeksów	141
4.4.4. Badanie stabilności współczynników β	148

4.4.5. Dywersyfikacja badanych indeksów funduszy inwestycyjnych	151
4.4.6. Wnioski	155
4.5. Ocena efektywności strategii inwestycji społecznie odpowiedzialnych z wykorzystaniem miar efektywności skorygowanych o ryzyko	157
4.5.1. Miary wskaźnikowe	157
4.5.2. Miary różnicowe	162
4.5.3. Miary efektywności skorygowane o ryzyko w podokresach badawczych	166
4.5.4. Wnioski	170
Zakończenie	171
Załączniki	176
Literatura	180
Wykaz prac wydanych przez Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie w serii: Monografie: Prace Doktorskie	191