

Spis treści

Wstęp	7
1. Istota funduszy hedge.....	11
1.1. Fundusze hedge w strukturze funduszy inwestycyjnych	11
1.2. Definicja funduszy hedge	18
1.3. Cechy charakterystyczne funduszy hedge.....	26
1.3.1. Nieograniczone stopy zwrotu i aktywne zarządzanie	27
1.3.2. Polityka inwestycyjna	34
1.3.3. Formy prawne	36
1.3.4. Pojemność.....	48
1.3.5. Zarządzający	49
1.3.6. Opłaty	53
1.3.7. Inwestorzy.....	59
1.3.8. Płynność	62
1.3.9. Przejrzystość	65
1.4. Struktura operacyjna funduszy hedge	66
1.5. Fundusze hedge a inne rodzaje funduszy inwestycyjnych	79
2. Narzędzia, struktury i strategie inwestycyjne funduszy hedge.....	83
2.1. Narzędzia funduszy hedge	83
2.1.1. Transakcje gotówkowe i kupno na kredyt.....	84
2.1.2. Krótka sprzedaż i pożyczanie papierów wartościowych	86
2.1.3. Finansowe instrumenty pochodne	96
2.1.4. Dźwignia finansowa	104
2.2. Struktury inwestycyjne funduszy hedge	106
2.2.1. Fundusze z lustrzanym odbiciem.....	106
2.2.2. Fundusz podstawowy i fundusze powiązane.....	108
2.2.3. Indywidualne konta instrumentów finansowych.....	110
2.2.4. Fundusze parasolowe	114
2.2.5. Fundusze z różnymi kategoriami udziałów	116
2.2.6. Minifundusze	117

2.3. Strategie inwestycyjne funduszy hedge	119
2.3.1. Strategie kierunkowe/taktyczne	122
2.3.2. Strategie arbitrażu wartości relatywnej (neutralne rynkowo)/ niekierunkowe	142
2.3.3. Strategie szczególnych sytuacji (oportunistyczne)	154
2.3.4. Strategie hybrydowe.....	161
2.4. Ryzyko a strategie funduszy hedge.....	171
3. Rynek funduszy hedge na świecie	177
3.1. Geneza rynku funduszy hedge na świecie.....	177
3.1.1. Lata dwudzieste i trzydzieste XX wieku.....	178
3.1.2. Lata 1949–1968	180
3.1.3. Lata 1969–1975	183
3.1.4. Lata 1975–1997	184
3.1.5. Lata 1997–1998	186
3.1.6. Lata 1999–2007 i następne.....	197
3.2. Otoczenie prawne rynku funduszy hedge na świecie	201
3.2.1. Stany Zjednoczone.....	204
3.2.2. Europa	233
3.3. Struktura rynku funduszy hedge na świecie	278
3.4. Wyniki inwestycyjne funduszy hedge na świecie	291
4. Czynniki rozwoju rynku funduszy hedge.....	305
4.1. Klasyfikacja czynników rozwoju rynku funduszy hedge.....	305
4.2. Czynniki rozwoju rynku funduszy hedge w świetle badań literaturowych.....	310
4.2.1. Czynniki ekonomiczne	310
4.2.2. Czynniki prawne i podatkowe.....	344
4.2.3. Czynniki społeczno-psychologiczne.....	351
4.3. Perspektywy rozwoju rynku funduszy hedge w Polsce.....	352
4.3.1. Fundusze hedge na tle rozwoju rynku tradycyjnych funduszy inwestycyjnych w Polsce	352
4.3.2. Czynniki przyspieszające i hamujące rozwój rynku funduszy hedge w Polsce.....	361
Zakończenie	389
Bibliografia	393
Indeks	413