

SPIS TREŚCI

Przedmowa	5
Rozdział 1	
Istota finansów behawioralnych	7
Rozdział 2	
Wybrane uogólnienia teorii mnogości	15
2.1. Elementy teorii zbiorów rozmytych.....	17
2.1.1. Algebra zbiorów rozmytych.....	20
2.1.2. Miary nieprecyzji zbioru rozmytego.....	23
2.1.3. Przybliżenia liczb rzeczywistych i oszacowania nieprecyzyjne.....	27
2.1.4. Uporządkowanie oszacowań nieprecyzyjnych.....	31
2.1.5. Elementy teorii rozmytych przestrzeni probabilistycznych.....	33
2.2. Rozmyte zbiory probabilistyczne.....	34
2.2.1. Zbiory Hiroto liczb rzeczywistych.....	36
Rozdział 3	
Wpływ wybranych behawioralnych przesłanek na nieprecyzyjne oszacowanie oczekiwanej stopy zwrotu	41
3.1. Behawioralna wartość bieżąca.....	42
3.1.1. Wieloznaczność behawioralnej wartości bieżącej.....	44
3.1.2. Niewyrazistość behawioralnej wartości bieżącej.....	47
3.1.3. Behawioralna wartość bieżąca – studium przypadku.....	54
3.1.4. Behawioralna wartość bieżąca a teoria finansów behawioralnych.....	59
3.1.5. Wpływ behawioralnej wartości bieżącej na stopę zwrotu.....	59
3.2. Nieprecyzyjne określenie rozkładu stopy zwrotu.....	63
3.2.1. Rozkłady dopuszczalne.....	65
3.2.2. Studium przypadku.....	67
3.2.3. Behawioralny wybór rozkładu stopy zwrotu.....	70
3.2.4. Wpływ behawioralnego wyboru rozkładów na ocenę stopy zwrotu.....	72
Rozdział 4	
Instrumenty finansowe obciążone ryzykiem niepewności i ryzykiem nieprecyzji	77
4.1. Trójwymiarowy obraz ryzyka.....	78
4.2. Efektywność finansowa.....	83
4.2.1. Rozmyta efektywność instrumentów finansowych.....	84

4.2.2. Efektywność instrumentów finansowych – ujęcie ekonometryczne.....	88
4.2.3. Efektywne strategie inwestowania.....	96
4.2.4. Wybór efektywnych podstawowych instrumentów finansowych.....	97
4.2.5. Wybór efektywnych instrumentów finansowych za pomocą modelu CAPM.....	105
4.3. Kryteria zarządzania portfelem.....	109
4.3.1. Kryterium Sharpe'a.....	113
4.3.2. Kryterium Jensena.....	113
4.3.3. Kryterium Treynora.....	114
4.4. Kryteria prymatu bezpieczeństwa.....	115
4.4.1. Kryterium Roya.....	117
4.4.2. Kryterium Kataoki.....	117
4.4.3. Kryterium Telsera.....	118

Rozdział 5

Ryzyko nieprecyzji w rachunku aktuarialnym.....	121
5.1. Model reprezentacji ruiny ubezpieczyciela.....	122
5.2. Nieprecyzyjny opis porządku zatrzymania straty.....	127