

Spis treści

Wstęp	7
Rozdział I	
Przegląd literatury i założenia badawcze	13
1.1. Oszczędności gospodarstw domowych	13
1.2. Rozwój instytucji zbiorowego inwestowania	23
1.2.1. Fundusze inwestycyjne w Polsce	24
1.2.2. Fundusze emerytalne jako element polskiego systemu emerytalnego	29
1.3. Efektywność informacyjna	33
1.4. Badania efektywności zarządzania funduszami inwestycyjnymi	35
1.5. Ocena efektywności inwestycyjnej instytucji zbiorowego inwestowania działających w Polsce	37
1.6. Założenia badawcze i opis danych wykorzystanych w badaniach empirycznych	40
Rozdział II	
Analiza rozkładów stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych	45
2.1. Zastosowane metody badawcze	45
2.2. Charakterystyka rozkładu stóp zwrotu funduszy stabilnego wzrostu	54
2.3. Porównanie stóp zwrotu i ryzyka funduszy stabilnego wzrostu i emerytalnych	72
2.4. Charakterystyka rozkładu stóp zwrotu funduszy zrównoważonych, akcyjnych i obligacji	77
2.5. Porównanie stóp zwrotu i ryzyka analizowanych funduszy inwestycyjnych	88
2.6. Analiza benchmarków	90
Rozdział III	
Klasyczne modele wyceny i ich zastosowanie w analizie funduszy inwestycyjnych	95
3.1. Modele Sharpe'a i CAPM	96
3.2. Wyniki estymacji modeli oszacowanych dla funduszy inwestycyjnych stabilnego wzrostu	101
3.3. Porównanie parametrów modeli oszacowanych dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych stabilnego wzrostu	112
3.4. Wyniki estymacji modeli oszacowanych dla funduszy inwestycyjnych zrównoważonych, akcyjnych i obligacji	117
Rozdział IV	
Ocena efektywności inwestycyjnej funduszy	127
4.1. Klasyczne mierniki efektywności inwestycyjnej	127
4.2. Wskaźniki efektywności funduszy stabilnego wzrostu	130

4.3. Porównanie mierników efektywności Sharpe'a i Treynora wyznaczonych dla funduszy stabilnego wzrostu i emerytalnych	138
4.4. Efektywność inwestycyjna funduszy zrównoważonych, akcyjnych i obligacji	142
4.5. Porównanie efektywności funduszy zarządzanych przez to samo Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i Emerytalnych	153
4.6. Porównanie efektywności funduszy stabilnego wzrostu i emerytalnych z funduszami zrównoważonymi i akcyjnymi	158
Zakończenie	169
Literatura	173
Spis tabel	183
Spis rysunków	191
Aneks A. Podstawowe parametry opisowe stóp zwrotu analizowanych instrumentów	193
Aneks B. Oszacowane modele Sharpe'a i CAPM na podstawie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych stabilnego wzrostu	213
Aneks C. Modele Sharpe'a i CAPM oszacowane dla wybranych funduszy inwestycyjnych zrównoważonych, akcji i obligacji	319
Aneks D. Mierniki efektywności inwestycyjnej wyznaczone dla analizowanych funduszy inwestycyjnych	343