

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. Przezrzystość | 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 |