

[opis]

W książce skupiono się na metodach dywersyfikacji portfela inwestycyjnego innych niż te uznawane za tradycyjne, jak akcje czy obligacje. Omówiono w niej oraz przedstawiono wyniki badań dotyczących takich form inwestycji powszechnie uznanych za tzw. alternatywne, jak: fundusze hedgingowe, inwestycje w nieruchomości, surowce, rynki walutowe, produkty strukturyzowane, fundusze private equity, metale szlachetne, czy wreszcie instrumenty o charakterze kolekcjonerskim. Jej zaletą jest to, że została przygotowana przez zespół naukowców i praktyków pracujących w najlepszych uczelniach ekonomicznych w Polsce oraz czołowych instytucjach polskiego rynku finansowego. Może zatem inspirować nie tylko badaczy, lecz także inwestorów indywidualnych, pasjonatów rynków finansowych oraz ich zawodowych praktyków.

Publikacja przeznaczona jest dla szerokiego grona odbiorców, w tym m.in.:

- aktywnych i potencjalnych inwestorów zainteresowanych ulokowaniem kapitału w aktywa inne niż tradycyjne,
- naukowców i badaczy rynku finansowego,
- studentów studiów pierwszego, drugiego i trzeciego stopnia,
- zarządzających kapitałem pracowników różnego rodzaju instytucji finansowych, w tym np. banków, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych,
- regulatorów rynków finansowych.

[rec]

„Książkę oceniam bardzo wysoko ze względu na wartościowe wyniki badań, a szczególnie za krytyczny przegląd istniejących osiągnięć nauki, analizę uwarunkowań funkcjonowania rynków instrumentów alternatywnego inwestowania oraz wnikliwość analiz. (...) Stanowi ona cenne kompendium wiedzy na temat alternatywnego inwestowania, skierowane do szerokiego grona odbiorców.”

Z recenzji dr hab. Danuty Zawadzkiej, profesora Politechniki Koszalińskiej

[spis]

Wstęp 9

Rozdział 1

Istota inwestycji alternatywnych - Izabela Pruchnicka-Grabias13

1.1. Definicja, klasyfikacja i cechy charakterystyczne inwestycji alternatywnych 13

1.2. Rynek aktywów alternatywnych i koszty inwestowania w nie 19

Bibliografia 27

Rozdział 2

Inwestycje private equity - Piotr Czapiewski 29

2.1. Istota private equity 29

2.2. Klasyfikacja finansowania venture capital według etapu rozwoju wspieranego przedsiębiorstwa

33

- 2.3. Ocena potencjalnych celów inwestycyjnych 34
 - 2.4. Sposoby kreacji wartości przez fundusze private equity 38
 - 2.5. Sposoby wyjścia z inwestycji 39
 - 2.6. Podstawowe cechy inwestycji w fundusze private equity 40
 - 2.7. Wady i zalety z punktu widzenia przedsiębiorstwa celu i jego udziałowców 46
 - 2.8. Metody oceny wyników inwestycyjnych 47
 - 2.9. Wybrane tendencje na polskim rynku funduszy private equity na tle europejskim 50
- Bibliografia 55

Rozdział 3

Pomiar ryzyka inwestycyjnego w funduszach hedgingowych przy użyciu dolnych momentów cząstkowych - Izabela Pruchnicka-Grabias 57

- 3.1. Istota ryzyka towarzyszącego inwestycjom podejmowanym przez fundusze hedgingowe 57
 - 3.2. Koncepcja pomiaru efektywności 62
 - 3.3. Wskaźniki efektywności bazujące na tzw. dolnych momentach cząstkowych 65
 - 3.4. Analiza empiryczna - wyniki badań empirycznych 68
 - 3.5. Metodologia pomiaru efektywności inwestowania w fundusze hedgingowe - czynniki ryzyka 70
- Bibliografia 76

Rozdział 4

Fundusze nieruchomości jako alternatywna forma alokacji kapitału - Anna Szelańska, Artur Arkadiusz Trzebiński 81

- 4.1. Geneza i rozwój funduszy nieruchomości na świecie 82
 - 4.2. Zasady działania funduszy nieruchomości 88
 - 4.3. Rynek funduszy nieruchomości w Europie 89
 - 4.4. Rynek funduszy nieruchomości w Polsce 93
 - 4.5. Studium przypadku Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ w likwidacji 99
- Bibliografia 104

Rozdział 5

Inwestycje w surowce jako alternatywna forma pomnażania kapitału - Marcin Potrykus 107

- 5.1. Klasyfikacja oraz charakterystyka inwestycji w surowce 107
 - 5.2. Uczestnicy oraz sposoby inwestowania na rynku surowców 111
 - 5.3. Charakterystyka źródeł danych związanych z poszczególnymi surowcami 116
 - 5.4. Wybrane indeksy rynku surowców - analiza porównawcza 119
 - 5.5. Stopa zwrotu i ryzyko dla inwestycji w surowce w okresie 01.2000-12.2015 124
- Bibliografia 130

Rozdział 6

Rynek metali szlachetnych - Krzysztof Borowski 133

- 6.1. Sposoby inwestowania na rynku metali szlachetnych 134
- 6.2. Złoto 141
- 6.3. Srebro 148
- 6.4. Platyna 152

- 6.5. Pallad 154
- 6.6. Pozostałe metale szlachetne 155
 - 6.6.1. Rod 155
 - 6.6.2. Ruten 156
 - 6.6.3. Iryd 157
 - 6.6.4. Osm 158
- Bibliografia 159

Rozdział 7

- Forex - globalny rynek walutowy - Iwona Piekunko-Mantiuk 161
 - 7.1. Pojęcie i cechy rynku forex 161
 - 7.2. Specyfika handlu na rynku forex 165
 - 7.3. Struktura obrotów 167
 - 7.3.1. Przedmiotowa 167
 - 7.3.2. Podmiotowa 169
 - 7.3.3. Geograficzna 170
 - 7.4. Rola brokerów walutowych 172
 - 7.5. Kalendarz ekonomiczny jako podstawowe narzędzie inwestora 174
 - 7.6. Elementy strategii inwestycyjnych na rynku forex 176
 - 7.7. Najczęstsze błędy początkujących inwestorów 180
- Bibliografia 183

Rozdział 8

- Instrumenty strukturyzowane - Marcin Żółtek 185
 - 8.1. Definicja instrumentu strukturyzowanego 185
 - 8.2. Geneza instrumentów strukturyzowanych 186
 - 8.3. Ryzyka inwestycji w instrumenty strukturyzowane 191
 - 8.4. Konstrukcja instrumentów strukturyzowanych 197
 - 8.4.1. Instrumenty z ochroną kapitału 197
 - 8.4.2. Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI) 201
 - 8.4.3. Instrumenty bez gwarancji kapitału 203
 - 8.5. Przykłady instrumentów strukturyzowanych 204
 - 8.6. Sekurytyzacja oraz instrumenty oparte na sekurytyzacji portfela kredytów 207
- Bibliografia 209

Rozdział 9

- Inwestowanie na rynku sztuki - specyfika aktywów, formy, ryzyko oraz narzędzia monitorowania rynku sztuki - Paweł Niedziółka 211
 - 9.1. Inwestowanie w sztukę na tle innych rodzajów inwestycji 211
 - 9.2. Od czego zależy wartość dzieła sztuki 213
 - 9.3. Geneza inwestowania w sztukę 214
 - 9.4. Indeksy rynku sztuki 215
 - 9.5. Formy inwestycji w sztukę 221
 - 9.5.1. Bezpośrednie inwestycje w sztukę 221
 - 9.5.2. Pośrednie inwestycje w sztukę 226

- 9.6. Art banking 229
- 9.7. Ryzyko inwestycji na rynku sztuki 230
- Bibliografia 234

Rozdział 10

- Inwestycje na rynku pasji - Krzysztof Borowski 237
- 10.1. Rynek kamieni szlachetnych 237
 - 10.1.1. Rynek diamentów 238
 - 10.1.2. Czynniki wpływające na wartość diamentów 239
 - 10.1.2.1. Czystość 239
 - 10.1.2.2. Masa 240
 - 10.1.2.3. Barwa 241
 - 10.1.2.4. Szlif 241
 - 10.1.3. Giełdy diamentów i szlifiernie 242
 - 10.1.4. Indeksy na rynku diamentów 243
 - 10.1.5. Imitacje diamentów i diamenty syntetyczne 244
 - 10.1.6. Inne kamienie (szafiry, rubiny i szmaragdy) 245
- 10.2. Rynek monet 246
 - 10.2.1. Monety bulionowe 246
 - 10.2.2. Monety okolicznościowe 247
 - 10.2.3. Monety o wartości historycznej 249
 - 10.2.4. Grading 249
 - 10.2.5. Indeksy na rynku monet 251
- 10.3. Rynek znaczków 252
 - 10.3.1. Inwestowanie na rynku znaczków 252
 - 10.3.2. Indeksy na rynku znaczków 255
- 10.4. Rynek wina 256
 - 10.4.1. Miejsca handlu winem inwestycyjnym 259
 - 10.4.2. Zakup winnic jako forma inwestycji na rynku win 261
- 10.5. Inwestowanie na rynku whisky 262
- Bibliografia 267