

Tytuł: **Paradoksy inwestowania. Metody zwiększające zyskowność i bezpieczeństwo portfela**

Autorzy: Mark P. Kritzman

Wydawnictwo: CeDeWu.pl

Rok wydania: **2011**

Opis:

Sześć prowokujących pytań ... sześć interesujących rozwiązań, dogłębnych, lecz prostych i istotnych dla codziennych wyzwań związanych z inwestowaniem i zarządzaniem inwestycjami. [...] Kritzman zręcznie odkrywa powiązania pomiędzy tak pozornie odrębnymi dziedzinami jak botanika czy termodynamika a opcjami. Odniesienie się do tych badań nadaje niniejszej książce tempo powieści. [...] Wynikiem pracy Kritzmana jest bezprecedensowa książka, która zmieni twój sposób postrzegania finansów i procesu inwestowania. Poświęcając swój czas na zapoznanie się z nią, zapoznasz się z jedną z najbardziej wnikliwych lekcji w literaturze finansów dzisiejszych czasów.

Harry Markowitz

laureat Nagrody Nobla, 1990, Economic Sciences President, Harry Markowitz Company

Znakomite połączenie wiedzy na temat finansów, zdroworozsądkowego podejścia, błyskotliwego humoru, idealnej klarowności i godnej pozazdroszczenia oryginalności. Jest to potężna mieszanka podług wszelkich norm oceny. Długo po niej miłośnicy Kritzmana nie będą oczekiwali niczego lepszego.

Peter L. Bernstein

autor "Przeciw bogom" oraz "Intelektualnej historii Wall Street"

Spis treści:

Przedmowa do wydania polskiego 5

Przedmowa do wydania angielskiego 7

Wprowadzenie 9

Podziękowania 13

Rozdział 1. Paradoks Siegela 15

Zabezpieczony arbitraż cenowy 17

Niezabezpieczony arbitraż cenowy 18

Czy paradoks Siegela ma znaczenie ekonomiczne? 20

Paradoks Siegela i parytet siły nabywczej 23

Zmiany kursu wymiany walut i łączna użyteczność 25

Najważniejsze fakty 27

Rozdział 2. Prawdopodobieństwo straty 29

Prawdopodobieństwo określonej straty w każdym pojedynczym okresie 30

Wielookresowa strata w skali roku 38

Wielookresowa strata skumulowana 39

Co najmniej jedna strata okresowa 39

Prawdopodobieństwo przejścia granicy 40

Prawdopodobieństwo przejścia granicy w danych okresach 41

Najważniejsze fakty 42

Rozdział 3. Dywersyfikacja czasowa 43

Numeryczna prezentacja założeń Samuelsona 45
Oczekiwana użyteczność przy braku losowości stóp zwrotu 47
Inne rozważania na temat oczekiwanej użyteczności 50
Wycena opcji a dywersyfikacja czasowa 51
Podsumowanie 52
Najważniejsze fakty 54

Rozdział 4. Dlaczego oczekiwana stopa zwrotu nie jest tą, której należy oczekiwać 55
Prezentacja bootstrap wartości oczekiwanej i jej małego prawdopodobieństwa 56
Krótką dygresja na temat średniej geometrycznej stopy zwrotu 58
Wycucie wartości oczekiwanej i jej małego prawdopodobieństwa 59
Najważniejsze fakty 61

Rozdział 5. Połowa portfela w akcjach lub portfel akcyjny przez pół okresu 63
Dlaczego możemy preferować strategię zrównoważoną 64
Dlaczego wybór strategii może nam być obojętny 66
Raz jeszcze o tym dlaczego możemy preferować strategię zrównoważoną 67
Implikacje dla odpowiedniego momentu kupna/sprzedaży 70
Czy powinniśmy kiedykolwiek preferować strategię zmienną? 71
Najważniejsze fakty 74

Rozdział 6. Brak znaczenia oczekiwanej stopy zwrotu dla wyceny opcji 75
Model 77
Podwaliny 78
W obrębie rozwiązania 81
Spostrzeżenie Blacka-Scholesa 82
Prosta numeryczna demonstracja niezależności od oczekiwanej stopy zwrotu 85
Najważniejsze fakty 93

Rozdział 7. Przewodnik: pojęcia finansowe i metody ilościowe 95
Inwestycja 95
Stopa zwrotu 96
Annuitet 101
Manipulacja faktami 102
Ciągła stopa zwrotu 104
Ciągła stopa zwrotu i średnia geometryczna 107
Ryzyko 108
Rozkład normalny 109
Podsumowanie 115

Słowniczek 117
Indeks 129