

Spis treści

Rozdział 1

Wybory z par decyzji w warunkach ryzyka według specyfikacji stochastycznej (Strong, RDEU) – <i>Elżbieta Babula</i>	9
1.1. Specyfikacja stochastyczna (Strong, RDEU).....	10
1.2. Badanie eksperymentalne wyborów z par loterii	15
1.3. Estymacja parametrów specyfikacji stochastycznej.....	17

Rozdział 2

Kointegracja szeregów czasowych na przykładzie wybranych kategorii makroekonomicznych gospodarki Polski w latach 1996-2010 – <i>Małgorzata Borzyszkowska</i>	27
2.1. Podstawy teoretyczne i charakterystyka danych	28
2.1.1. Podstawowe definicje: stacjonarność procesu stochastycznego, stopień integracji, kointegracja i testy kointegracji Johansena.....	29
2.1.2. Testy Johansena	30
2.1.3. Opis zmiennych i charakterystyka danych.....	32
2.2. Opis uzyskanych wyników empirycznych.....	33

Rozdział 3

Kurtoza wektora losowego o wielowymiarowym rozkładzie normalnym – <i>Katarzyna Budny</i>	41
---	-----------

Rozdział 4

Wielokryterialna ocena prestiżowych kart kredytowych – <i>Mirosław Dytczak, Grzegorz Ginda</i>	55
4.1. Cechy prestiżowych kart kredytowych	56
4.2. Prestiżowe oferty kart kredytowych.....	57
4.3. Ustalenie zbioru niezredukowanych cech diagnostycznych	58
4.4. Ważenie cech diagnostycznych.....	61
4.5. Dalsza redukcja liczby ofert kart.....	63
4.6. Ranking i analiza skupień prestiżowych kart	64
4.7. Identyfikacja pożądanych cech prestiżowych ofert kart kredytowych.....	66

Rozdział 5**Wielopoziomowe struktury skupień w wycenie nieruchomości**

– <i>Mirosław Dytczak, Grzegorz Ginda</i>	73
5.1. Propozycja procedury masowej wyceny nieruchomości	74
5.2. Sposoby ograniczania liczby wzorcowych nieruchomości	77
5.3. Przykład obliczeniowy	80

Rozdział 6**Stosunek do ryzyka a subiektywne stopy dyskonta**

w wyborze międzyokresowym – <i>Maria Forlicz</i>	91
--	----

Rozdział 7**Dywersyfikacja ryzyka polskich funduszy inwestycyjnych**

– <i>Magdalena Frasyniuk-Pietrzyk</i>	103
7.1. Dywersyfikacja ryzyka	103
7.1.1. Model Sharpe'a	104
7.1.2. Dekompozycja Famy	105
7.2. Analiza empiryczna	106

Rozdział 8**Analiza wpływu modyfikacji rozdziału składki do drugiego filaru na wysokość**

zgromadzonego kapitału emerytalnego – <i>Anna Jędrzychowska</i>	115
8.1. Dane z rynku	117
8.2. Badanie symulacyjne	119

Rozdział 9**Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach kredytu hipotecznego**

– <i>Patrycja Kowalczyk-Rólczyńska</i>	125
9.1. Wprowadzenie do ryzyka ubezpieczeniowego	125
9.2. Rodzaje ryzyka ubezpieczeniowego w aspekcie ubezpieczeń kredytu hipotecznego	128
9.3. Ryzyko związane z ubezpieczeniami kredytu hipotecznego	130

Rozdział 10**Wykorzystanie największego wykładnika Lapunowa w prognozowaniu indeksów
gieldowych DJIA i WIG – *Wiesław Łuczyński***

10.1. Chaos deterministyczny a wykładnik Lapunowa	136
10.2. Podejście geometryczne w wyznaczaniu wykładników Lapunowa	137
10.3. Wyniki	150

Rozdział 11

Międzynarodowe regulacje w zakresie segmentowej sprawozdawczości finansowej a rentowność w bankowym rachunku zysków i strat – Ewelina Mela-Owczarek	153
11.1. Regulacje dotyczące sprawozdawczości segmentowej w międzynarodowych standardach	154
11.2. Rodzaje segmentów operacyjnych w polskich bankach	156
11.3. Rentowność w segmentowym rachunku zysków i strat	159

Rozdział 12

Inwestycje rynku kapitałowego w warunkach nie ostrych informacji – ryzyko rozmyte – Zygmunt Przybycin	163
12.1. Wybrane modele rynku kapitałowego	164
12.2. Ryzyko rozmyte	168

Rozdział 13

Wybrane uwarunkowania społeczno-demograficzne inwestycji osób fizycznych – Tomasz Rólczyński	171
13.1. Rodzaje decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez osoby fizyczne ..	172
13.2. Uwarunkowania społeczno-demograficzne decyzji inwestycyjnych osób fizycznych	173

Rozdział 14

Integracja systemów informatycznych na przykładzie wdrożenia systemu T-Risk – Paweł Siarka	183
14.1. Potrzeby informacyjne przedsiębiorstwa	185
14.2. Integracja systemów	186
14.3. Funkcjonalność i metodologia systemu T-Risk	189

Rozdział 15

Analiza efektu publikacji komunikatów o dywidendzie spółek notowanych na GPW w Warszawie S.A. – event studies – Agata Strzelczyk	197
15.1. Metoda badawcza – event studies	200
15.1.1. Zdefiniowanie zadania	200
15.1.2. Kryteria selekcji	201
15.1.3. Oczekiwana stopa zwrotu i anormalna stopa zwrotu	202
15.1.4. Estymacja	203
15.1.5. Testowanie	204
15.1.6. Przedstawienie rezultatów	206
15.1.7. Interpretacja i wnioski	209

Rozdział 16**Wybrane metody podejmowania decyzji w warunkach niepewności**

– przykład inwestycji giełdowej – <i>Grzegorz Tarczyński</i>	211
16.1. Sieci bayesowskie	213
16.2. Teoria Dempstera-Shafera	219
16.3. Teoria zbiorów rozmytych	221

Rozdział 17**Stochastyczna metoda *Chain-Ladder* – zastosowanie w ubezpieczeniach**

– <i>Dominika Tomaszewska</i>	227
17.1. Ubezpieczenia majątkowe – podstawy prowadzenia działalności	227
17.2. Klasyfikacja danych w formie trójkąta szkód	229
17.3. Deterministyczna metoda <i>Chain-Ladder</i>	230
17.4. Stochastyczna metoda <i>Chain-Ladder</i>	231
17.5. Dopuszczalność prognozy	232
17.6. Przykład numeryczny	233
17.7. Margines bezpieczeństwa	236

Rozdział 18**Warunkowa zmienność i ryzyko stóp zwrotu metali szlachetnych**

w odniesieniu do indeksu WIG – <i>Magdalena Walczak</i>	241
18.1. Inwestycje alternatywne, czyli różne od tradycyjnych	242
18.2. Metale szlachetne jako inwestycje	243
18.3. Aktywa typu <i>safe haven</i> , <i>hedge</i> oraz <i>diversyfier</i>	244
18.4. Metodologia oraz wyniki badań	245

Rozdział 19**Wybrane aspekty zarządzania ryzykiem w decyzjach inwestycyjnych**

– <i>Zofia Wilimowska, Danuta Seretna-Salamaj, Joanna Szczepańska</i>	255
19.1. Inwestowanie – pojęcie ryzyka inwestycyjnego	257
19.2. Modele badania opłacalności inwestycji z uwzględnieniem ryzyka	260
19.2.1. Modele rozmyte	262
19.2.2. Model z logiką niepewnych prawdopodobieństw	265
19.3. Zarządzanie strukturą finansową	267

Rozdział 20**Ocena wpływu czynników determinujących rentowność polskich przedsiębiorstw**

– <i>Zofia Wilimowska, Agnieszka Parkitna</i>	277
20.1. Potrzeba badania rentowności i jej determinant	277
20.2. Determinanty rentowności	278
20.3. Czynniki determinujące rentowność przedsiębiorstw – ocena wpływu ...	279
20.3.1. Analiza wpływu czynników zewnętrznych na stan rentowności w latach 2001-2003 – faza pierwsza	279

20.3.2. Analiza wpływu czynników zewnętrznych na stan rentowności w latach 2001-2003 – faza druga	284
--	-----

Rozdział 21

Identyfikacja czynników wpływających na strukturę kapitału przedsiębiorstw branży przemysłu metalowego w Polsce – Aleksandra Zygmunt	299
21.1. Determinanty struktury kapitału przedsiębiorstwa – ujęcie teoretyczne ...	300
21.2. Metodologia przeprowadzonych badań	301
21.3. Rezultaty przeprowadzonych badań nad determinantami struktury kapitału przedsiębiorstw branży przemysłu metalowego	304

Rozdział 22

Zastosowanie współczynnika q Tobina w badaniach wrażliwości inwestycji na przepływy pieniężne – Justyna Zygmunt	309
22.1. Charakterystyka badań nad wrażliwością inwestycji na przepływy pieniężne – geneza i istota	310
22.2. Wykorzystanie współczynnika q Tobina w badaniach wrażliwości inwestycji na przepływy pieniężne	311