

Inwestycje finansowe i ubezpieczenia – tendencje światowe a polski rynek

Redaktorzy naukowi

Krzysztof Jajuga

Wanda Ronka-Chmielowiec



Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu
Wrocław 2011

Senacka Komisja Wydawnicza

Zdzisław Pisz (przewodniczący),

*Andrzej Bąk, Krzysztof Jajuga, Andrzej Matysiak, Waldemar Podgórski,
Mieczysław Przybyła, Aniela Styś, Stanisław Urban*

Recenzenci

*Władysław Milo, Paweł Milobędzki, Włodzimierz Szkutnik, Adam Szyszka,
Waldemar Tarczyński, Stanisław Wieteska*

Redaktor Wydawnictwa

Dorota Pitulec

Redaktor techniczny

Barbara Łopusiewicz

Korektor

Barbara Cibis

Skład i łamanie

Małgorzata Czupryńska

Projekt okładki

Beata Dębska

Kopiowanie i powielanie w jakiegokolwiek formie
wymaga pisemnej zgody Wydawcy

© Copyright by Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu
Wrocław 2011

ISSN 1899-3192

ISBN 978-83-7695-137-9

Druk: Drukarnia TOTEM

Spis treści

Wstęp	11
Jan Acedański , E-stabilność modeli adaptacyjnego uczenia się dynamiki cen akcji.....	13
Agnieszka Bem , Partnerstwo publiczno-prywatne w finansowaniu ochrony zdrowia w Polsce	25
Jacek Bialek , Analiza efektywności OFE za pomocą modyfikacji miary ADF	37
Beata Bieszk-Stolorz, Iwona Markowicz , Wykorzystanie modelu proporcjonalnego hazardu Coxa do oceny czasu od spadku cen akcji spółek giełdowych w okresie kryzysu finansowego do ich wzrostu.....	47
Anna Celczyńska, Anna Szymańska , Szkody z tytułu ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych według wybranych czynników ryzyka	55
Magdalena Chmielowiec-Lewczuk , Koszty kapitału jako przedmiot zarządzania kosztami w zakładzie ubezpieczeń.....	66
Leszek Czarnecki , Zarządzanie ryzykiem banku w warunkach szybkiego wzrostu (na przykładzie Getin Noble Bank SA)	74
Marek Czuba , Zastosowanie rozkładów alfa-stabilnych do szacowania wartości narażonej na ryzyko	94
Dawid Dawidowicz , Formy zabezpieczenia emerytalnego na rynku finansowym w Polsce	104
Katarzyna Dąbrowska , Wycena realizacji 6-letniego planu powojennej odbudowy Warszawy za pomocą regresji hedonicznej	115
Tadeusz Dudycz, Janusz Peno , Analiza wpływu poziomu dźwigni na wielkość ryzyka własnego polskich przedsiębiorstw	123
Monika Dyduch , Szacowanie wartości jednostek Otwartych Funduszy Emerytalnych na przykładzie OFE Polsat	137
Dariusz Fatuła , Ubezpieczenia jako element zachowań finansowych gospodarstw domowych.....	146
Magdalena Frasnikiuk-Pietrzyk, Radosław Pietrzyk , Selektowność, dywersyfikacja i ryzyko w ocenie działalności funduszy inwestycyjnych.....	155
Marietta Janowicz-Lomott, Krzysztof Łyskawa , Partnerstwo publiczno-prywatne w ubezpieczeniach rolnych.....	166
Dawid Jaworski , Hybrydowe instrumenty finansowe jako innowacyjne narzędzia zarządzania ryzykiem w instytucjach finansowych	178

Piotr Kania , Wpływ efektywności inwestycji ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych na realizację funkcji ochronnej uniwersalnego ubezpieczenia na życie	185
Agata Kliber, Paweł Kliber, Piotr Pluciennik , Analiza próby kontroli stawki POLONIA przez Narodowy Bank Polski	194
Krzysztof Kontek , Loterie z wieloma wypłatami: Teoria Perspektywy a model użyteczności decyzyjnej	205
Mieczysław Kowerski , Wpływ nastrojów gospodarczych przedsiębiorców i konsumentów na decyzje dywidendowe spółek kapitałowych	215
Robert Kurek , Nowa architektura nadzoru nad rynkiem finansowym UE – implikacje dla rynku ubezpieczeniowego.....	235
Marzanna Lament , Zasada kontynuacji działania a wypłacalność zakładu ubezpieczeń.....	244
Sebastian Majewski , Postawy inwestorów indywidualnych wobec doniesień medialnych w trakcie kryzysu giełdowego.....	253
Piotr Manikowski , Polski rynek ubezpieczeń a cykl underwritingowy – wprowadzenie do badań	262
Karolina Mihilewicz , Analiza czasu trwania postępowań upadłościowych przedsiębiorstw notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	271
Tomasz Pisula , Prognozowanie zagrożenia upadłością dla polskich spółek giełdowych z sektora informatycznego z wykorzystaniem modeli strukturalnych	280
Paweł Porcenałuk , Wpływ błędów poznawczych inwestorów indywidualnych na proces szacowania prawdopodobieństw zdarzeń mało prawdopodobnych.....	292
Juliusz Preś , Ocena metod prognozowania indeksów temperatury w kontekście wyceny pogodowych instrumentów pochodnych	299
Judyta Przyłuska , Narzędzia kreowania świadomości ubezpieczeniowej w agencji dystrybucji ubezpieczeń na życie	311
Marcin Salamaga , Przestrzenno-czasowa analiza konkurencyjności inwestycyjnej w Polsce	321
Katarzyna Sawicz , Szanse i zagrożenia rozwoju rynku ubezpieczeń majątkowych w Polsce	330
Paweł Siarka , Praktyczne aspekty szacowania rentowności kredytów.....	338
Anna Sroczyńska-Baron , Analiza wrogiego przejęcia spółki giełdowej z wykorzystaniem elementów teorii – porównanie indeksu siły klasycznej wieloosobowej gry kooperacyjnej i modelu wielkich gier.....	350
Michał Stachura, Barbara Wodecka , Porównanie wybranych miar asymetrii rozkładów.....	359
Michał Stachura, Barbara Wodecka , Zastosowania k -tych wartości rekordowych w ubezpieczeniach	369

Piotr Staszekiewicz , Ryzyko struktury. Szkic koncepcyjny.....	378
Anna Szelańska , Gwarancyjne fundusze mieszkaniowe jako kluczowy element wspierający finansowanie społecznego budownictwa mieszkaniowego.....	385
Tomasz Szkutnik , Zastosowanie wybranych funkcji łączących w kwantyfikacji ryzyka operacyjnego w oparciu o metodę LDA	394
Anna Szymańska, Piotr Brylikowski , Dynamika liczby polis portfela ubezpieczeń komunikacyjnych według klas bonus-malus na przykładzie wybranego towarzystwa ubezpieczeniowego.....	404
Grażyna Trzpiot, Agnieszka Orwat-Acedańska , Regresja kwantylowa w analizie stylu zarządzania funduszy inwestycyjnych zrównoważonych	415
Krzysztof Waliszewski , Rola doradców finansowych w zarządzaniu finansami gospodarstw domowych w Polsce.....	426
Monika Wieczorek-Kosmala , Obszary identyfikacji korzyści ubezpieczeń gospodarczych w działalności przedsiębiorstwa	442
Stanisław Wieteska , Osuwiska jako element ryzyka w ubezpieczeniach majątkowych w polskim obszarze klimatycznym	451
Agnieszka Wojtasiak-Terech , Ryzyko rynkowe w działalności jednostek samorządu terytorialnego w kontekście przepisów prawnych w Polsce	465
Agnieszka Wojtasiak-Terech , Ryzyko kredytowe w działalności jednostek samorządu terytorialnego w Polsce	474
Anna Zamojska , Empiryczna weryfikacja powtarzalności wyników funduszy akcyjnych rynku krajowego	482
Adam Zaremba , Obciążenia indeksów <i>managed futures</i> a zasadność ich wykorzystania w optymalizacji portfela inwestycyjnego – badanie symulacyjne.....	491

Summaries

Jan Acedański , E-stability of stock price adaptive learning models	24
Agnieszka Bem , Public-private partnership in the financing of health care in Poland	36
Jacek Bialek , Analysis of Open Pension Funds efficiency using the modification of the Attraction of Dynamics of Fund measure	46
Beata Bieszk-Stolorz, Iwona Markowicz , The use of the Cox proportional hazard model to assess the time since the decrease of share prices of stock-market companies during the financial crisis to their growth	54
Anna Celczyńska, Anna Szymańska , Damages in CR automobile liability insurance of mechanic vehicles owners with respect to chosen risk factors	65
Magdalena Chmielowiec-Lewczuk , Cost of capital in cost management in insurance company	73

Leszek Czarnecki , Risk management in a bank under the conditions of fast growth (on the example of Getin Noble Bank SA)	92
Marek Czuba , Applying alfa-stable distributions to calculate Value at Risk..	103
Dawid Dawidowicz , Forms of pension security on the financial market in Poland	114
Katarzyna Dąbrowska , Valuation of realization of six year post-war rebuilding plan for Warsaw basing on hedonic regression	122
Tadeusz Dudycz, Janusz Peno , Analysis of the impact of the level of leverage on the size of the own risk of Polish companies	136
Monika Dyduch , Estimating the value of Open Pension Funds units on the example of Polsat OPF	145
Dariusz Fatuła , Insurance as an element of household financial behaviour ...	154
Magdalena Frasyniuk-Pietrzyk, Radosław Pietrzyk , Selectivity, diversification and risk in mutual funds performance	165
Marietta Janowicz-Lomott, Krzysztof Łyskawa , Public-Private Partnerships in agrarian insurance.....	177
Dawid Jaworski , Hybrid financial instruments as innovative risk management tools in financial institutions	184
Piotr Kania , The impact of investment performance of investment funds on unit-linked life insurance protection.....	193
Agata Kliber, Paweł Kliber, Piotr Pluciennik , The control of POLONIA rate by Polish Central Bank – empirical analysis	204
Krzysztof Kontek , Multi-outcome lotteries: Prospect Theory vs. decision utility	214
Mieczysław Kowerski , Influence of entrepreneurs and consumers' economic moods on dividends decisions of capital companies	234
Robert Kurek , New architecture of supervision over EU financial market – implications for insurance market	243
Marzanna Lament , The principle of continuity and solvency of the insurance company.....	252
Sebastian Majewski , The attitudes of individual investors in relation to expansion of media reports during the stock market crisis	261
Piotr Manikowski , Polish insurance market and underwriting cycle – an introduction to the research.....	270
Karolina Mihilewicz , Duration analysis of a bankruptcy proceeding on the basis of companies quoted on the Warsaw Stock Exchange.....	279
Tomasz Pisula , Forecast of danger of bankruptcy for Polish joint stock companies from the computing sector with application of structural models... ..	291
Paweł Porcenaluk , The influence of cognitive biases of individual investors on the process of estimating probabilities of unlikely events.....	298
Juliusz Preś , The evaluation of forecasting methods for long-term temperature in the context of weather derivatives pricing	310

Judyta Przyłuska , Tools of creation of actuarial awareness in the distribution agency of life insurance	320
Marcin Salamaga , Space-time analysis of the investment competitiveness in Poland	329
Katarzyna Sawicz , Chances and risks in the development of the property insurance market in Poland.....	337
Paweł Siarka , Practical aspects of estimating the profitability of loans.....	349
Anna Sroczyńska-Baron , The analysis of the process of hostile taking over of a stock company based on the theory of games with the use of large games	358
Michał Stachura, Barbara Wodecka , Comparison of selected distribution asymmetry measures.....	368
Michał Stachura, Barbara Wodecka , Applications of k -th record values in insurance	377
Piotr Staszekiewicz , The risk of the structure. Initial proposal.....	384
Anna Szelańska , Guarantee housing funds as a key element supporting social housing finance.....	393
Tomasz Szkutnik , The application of selected copula functions in the quantification of operational risk on the basis LDA method	403
Anna Szymańska, Piotr Brylikowski , The dynamics of the number of motor insurance policies with respect to bonus-malus class on the example of a chosen insurance company	414
Grażyna Trzpiot, Agnieszka Orwat-Acedańska , Quantile regression in management style analysis of balanced mutual funds.....	425
Krzysztof Waliszewski , The role of financial advisors in households finance management in Poland.....	441
Monika Wiczorek-Kosmala , The areas of identification of business insurance benefits in company's activity	450
Stanisław Wieteska , Landslides as an element of risk in property insurance in the Polish climate zone	464
Agnieszka Wojtasiak-Terech , Market risk in the municipalities operations in the context of Polish regulations.....	473
Agnieszka Wojtasiak-Terech , Credit risk in the municipalities operations in Poland	481
Anna Zamojska , Empirical verification of persistence performance of Polish equity fund	490
Adam Zaremba , Investment portfolio optimization with managed futures....	498