

The Investment Results of Fixed Income Hedge Funds in 2007 and 2008

[Izabela Pruchnicka-Grabias](#)

Warianty tytułu:

Wyniki inwestycyjne funduszy hedgingowych stosujących strategię typu fixed income w latach 2007 i 2008

Języki publikacji: EN

Abstrakty:

Celem badań przedstawionych w artykule jest zmierzenie rezultatów inwestycji funduszy hedgingowych w latach 2007 i 2008. Pokazano, że większość instytucji, których celem jest generowanie absolutnych stóp zwrotu, a co za tym idzie, uzyskiwanie lepszych rezultatów finansowych od inwestycji tradycyjnych bez względu na sytuację rynkową, nie uzyskała takich wyników w okresie światowej bessy. Pod uwagę wzięto takie miary, jak: stopy zwrotu, ryzyko mierzone odchyleniem standardowym oraz beta, poziom współczynnika alfa, korelacja stóp zwrotu badanych funduszy z aktywami tradycyjnymi oraz współczynnik Sharpe'a. Za benchmark przyjęto indeks S&P500. Prezentowane badania są częścią szerszych analiz prowadzonych przez autorkę dla ponad 200 funduszy hedgingowych podzielonych na poszczególne strategie inwestycyjne. (abstrakt oryginalny)

EN The purpose of the research presented in the paper is to measure the investment results of fixed income hedge funds in 2007 and 2008. It was shown that the majority of institutions whose aim is to generate absolute rates of return, and what refers to it, to generate better financial results than traditional investments irrespective of the market situation, did not manage to achieve it during the global market fall. Such measures were taken into consideration as: rates of return, risk measured by standard deviation, risk measured by beta, the level of alpha, the correlation of the examined funds' rates of return with traditional assets and the Sharpe ratio. The S&P500 index was used as a benchmark. The research presented in the paper is a part of the wider research conducted by the author for over 200 hedge funds divided into different investment strategies. (original abstract)

Słowa kluczowe:

PL [Fundusze hedgingowe](#) [Strategia inwestycyjna](#) [Stopa zwrotu](#)

EN [Hedge fund](#) [Investment strategy](#) [Rate of return](#)

Czasopismo: [Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu](#)

Rocznik: 2010

Numer: [nr 99 Finanse publiczne i międzynarodowe](#)

Strony: 296-305

Twórcy:

autor [Izabela Pruchnicka-Grabias](#)
Warsaw School of Economics, Poland

Bibliografia:

Brown S.J., Goetzmann W.N., Ibbotson R.G., Offshore hedge funds: survival & performance 1989-1995, "Journal of Business" 1999, vol. 72, no 1.

Garbaravicius T., Dierick F., Hedge Funds and Their Implications for Financial Stability, Occasional Paper Series no 34, European Central Bank, August 2005.

Gore G., ECB's Trichet warns on derivatives, "Risk", February 2007.

Gregoriou G.N., Buebner G., Papageorgiou N., Rouah F., Hedge Funds, Insights in Performance Measurement, Risk Analysis, and Portfolio Allocation, John Wiley & Sons, Inc., Hoboken 2005.

Guizot A., The Hedge Fund Compliance and Risk Management Guide, John Wiley & Sons, Inc., Hoboken 2007.

Kat H.M., Palaro H.P., Who needs hedge funds? A Copula-Based Approach to Hedge Fund Return Replication, Cass Business School, City of London, November 23, 2005.

Inglis D., A Brief History of Hedge Funds, 2005, [www.hughestrustco.com](#).

Sharpe W.F., Capital asset prices: a theory of market equilibrium under conditions of risk, "Journal of Finance" 1964, vol. 19, no 3.

The Impact of Hedge Funds on Financial Markets, Paper submitted to House of Representatives Standing Committee on Economics, Finance and Public Administration's Inquiry into the International Financial Markets Effects on Government Policy, Reserve Bank of Australia, Sydney, June 1999.

Tran V.Q., Evaluating Hedge Fund Performance, John Wiley & Sons, Inc. Hoboken 2006.

Identyfikator YADDA: [bwmeta1.element.ekon-element-000169605529](#)