

**Nazwa kierunku studiów:**

## **Finanse i Rachunkowość**

**Nazwa przedmiotu: Portfel inwestycyjny**

Poziom studiów: II stopnia

Forma studiów: Niestacjonarne

Profil studiów: ogólnoakademicki

Nazwa przedmiotu: Portfel inwestycyjny

## **Forma zajęć i punkty ECTS**

	Liczba godzin	Punkty ECTS	Sposób zaliczenia
ćwiczenia	16		zaliczenie z oceną
wykłady	24		egzamin
praca własna	95		
<b>Razem</b>	<b>135</b>	<b>7</b>	

## **Cele kształcenia**

Celem zajęć jest wyposażenie studenta w podstawową wiedzę z zakresu zarządzania portfelem inwestycyjnym oraz nabycie umiejętności w zakresie specyfikacji i analizy ryzyka inwestycyjnego, zasad wyceny papierów wartościowych, zasad konstrukcji portfela i oceny efektywności jego zarządzania

## Efekty uczenia się

<b>Kategoria: WIEDZA</b>		
<b>SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>OPIS EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>ODNIESIENIE EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO</b>
P_W1	W1 - Posiada ugruntowaną wiedzę z zakresu mechanizmów funkcjonowania rynku finansowego. W2 - Ma pogłębioną wiedzę w zakresie instrumentów finansowych oraz metod ich wyceny i analizy. W3 - Ma pogłębioną wiedzę w zakresie budowy i zarządzania portfelem inwestycyjnym oraz zarządzania ryzykiem.	FiR_WG01_Mgr FiR_WG11_Mgr
<b>Kategoria: UMIEJĘTNOŚCI</b>		
<b>SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>OPIS EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>ODNIESIENIE EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO</b>
P_U1	U1 - Umie wykorzystać zdobytą wiedzę do praktycznego inwestowania na rynku finansowym. U2 - Potrafi zidentyfikować ryzyko inwestycyjne oraz dokonać jego analizy i zabezpieczenia. U3 - Potrafi wycenić instrumenty finansowe. U4 - Posiada umiejętność podstawowych zasad konstrukcji portfela inwestycyjnego, zarządzania nim i oceny efektywności.	FiR_UW01_Mgr FiR_UW02_Mgr FiR_UW03_Mgr
<b>Kategoria: KOMPETENCJE SPOŁECZNE</b>		
<b>SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>OPIS EFEKTU UCZENIA SIĘ</b>	<b>ODNIESIENIE EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO</b>
P_K1	K1 - Rozumie potrzebę dalszego własnego rozwoju poprzez systematyczne pozyskiwanie wiedzy i kształtowanie umiejętności. K2 - Potrafi identyfikować i oceniać zagrożenia występujące na rynku finansowym oraz analizować sposoby zagospodarowywania oszczędności.	FiR_KK02_Mgr FiR_KO01_Mgr

## Treści programowe przedmiotu

NUMER	OPIS ZAGADNIENIA	FORMA ZAJĘĆ	LICZBA GODZIN
1	<p>A. Wykłady</p> <p>Temat 1 Rynek finansowy i ryzyko inwestycyjne - 3 godz. Istota rynku finansowego, szczególne cechy papieru wartościowego, istota ryzyka inwestycyjnego i jego rodzaje oraz czynniki określające poziom stopy procentowej i cenę kapitału.</p> <p>Temat 2 Wycena akcji - 3 godz. Czynniki determinujące wartość akcji, wartość wewnętrzna, modele dyskontowe, modele empiryczne - indukcyjne, inne metody wyceny akcji.</p> <p>Temat 3 Wycena obligacji - 6 godz. Określenie ceny, podstawowy model wyceny, stopa zwrotu w terminie do wykupu, procedury klasyfikacji obligacji.</p> <p>Temat 4 Analiza portfelowa - 6 godz. Oczekiwana stopa zwrotu i ryzyko papierów wartościowych (pomiar), zarządzanie ryzykiem portfeli inwestycyjnych i zasady ich konstrukcji (zasady dywersyfikacji portfela), uwzględnianie krótkiej sprzedaży, skłonność do ryzyka, uwzględnianie w portfelu lokat pozabawionych ryzyka, inne sposoby tworzenia portfela (model jedno- i wieloindexowy), model równowagi rynku kapitałowego CAPM, ocena rentowności portfela inwestycji.</p> <p>Temat 5 Zarządzanie portfelem inwestycji finansowych - 6 godz., w tym: a. Istota inwestowania i alokacja zasobów inwestora - istota inwestowania, cykl życia i cele inwestycyjne, proces zarządzania portfelem i ograniczenia inwestycyjne, cele i ograniczenia inwestorów instytucjonalnych, znaczenie alokacji zasobów - 3 godz. b. Wykorzystanie inwestycji z rynku globalnego - potrzeba globalnego inwestowania, możliwości w zakresie globalnego inwestowania (instrumenty o stałym dochodzie, instrumenty o zmiennym dochodzie, instrumenty pochodne, fundusze inwestycyjne, aktywa rzeczowe, inwestycje o niskiej płynności) - samodzielne opracowanie. c. Strategie zarządzania portfelem akcji - pasywne zarządzanie portfelem, aktywne zarządzanie portfelem, strategie alokacji aktywów, instrumenty pochodne w zarządzaniu portfelem akcji, usługi zarządzania aktywami - 1 godz. d. Strategie zarządzania portfelem obligacji - pasywne strategie zarządzania, aktywne strategie zarządzania, techniki finansowania dopasowanego, immunizacja wypadkowa w strategiach zarządzania obligacjami - 1 godz. e. Ujęcie portfelowe inwestycji - czynniki strukturyzujące portfel, przykładowe kształty rozkładu stóp zwrotu, budowa portfela, kwestionariusz ankietowy - 1 godz.</p> <p>B. Ćwiczenia</p> <p>Temat 1 Metody analizy dochodowości i ryzyka 3 godz. Pomiar i analiza stopy zwrotu i ryzyka z inwestycji w akcje, obligacje oraz instrumenty pochodne. Relacja ryzyko - dochód.</p> <p>Temat 2 Wycena kontraktów terminowych - 3 godz. Ustalanie ceny kontraktu forward, podstawowy model wyceny kontraktów futures, przykłady wykorzystania kontraktów futures do zabezpieczania portfela inwestycyjnego.</p> <p>Temat 3 Wycena opcji - 3 godz. Wartość opcji, czynniki determinujące wartość opcji, model Blacka - Scholesa, przykłady wykorzystania opcji do zabezpieczania portfela inwestycyjnego.</p> <p>Temat 4 Wycena akcji - 1 godz. Modele dyskontowe wyceny akcji, dobór akcji do portfela.</p> <p>Temat 5 Wycena obligacji - 3 godz. Podstawowy model wyceny, wyznaczanie stóp zwrotu, ryzyko stopy procentowej i ryzyko reinwestycji, średni termin wykupu.</p> <p>Temat 6 Zarządzanie ryzykiem portfela inwestycyjnego - 3 godz. Ryzyko portfela i jego pomiar, wykorzystanie analizy portfelowej do budowy i oceny rentowności portfela inwestycji - przykład empiryczny.</p>	ćwiczenia wykłady	16 / 40 24 / 40

## Warunki zaliczenia

---

### ĆWICZENIA

FORMA ZALICZENIA	WAGA FORMY ZALICZENIA
Zaliczenie końcowe ćwiczeń	100

### WYKŁADY

FORMA ZALICZENIA	WAGA FORMY ZALICZENIA
Egzamin	100

## Metody kształcenia

---

- Wykład prowadzony w sposób zdalny z prezentacją multimedialną. Ćwiczenia prowadzone on line.

## Literatura przedmiotu (obowiązkowa)

---

- DĘBSKI W.. Rynek finansowy i jego mechanizmy 2014
- Reilly F. K., Brown K. C. . Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem 2001
- Jajuga K., Jajuga T.. Inwestycje - instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa 2007

## Literatura przedmiotu (uzupełniająca)

---

- Haugen R.. Teoria nowoczesnego inwestowania 1996
- Hull J. . Kontrakty terminowe i opcje. Wprowadzenie 1997
- Fabozzi F.. Rynki obligacji. Analiza i strategię 2000
- Jajuga K. (red.). Zarządzanie ryzykiem 2007

## Odniesienie efektów przedmiotowych do efektów kierunkowych, treści kształcenia, metod weryfikacji

SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO TREŚCI KSZTAŁCENIA (NAUCZANIA)	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO METODY WERYFIKACJI
<b>WIEDZA</b>			
P_W1	FiR_WG01_Mgr FiR_WG11_Mgr	1	Egzamin
SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO TREŚCI KSZTAŁCENIA (NAUCZANIA)	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO METODY WERYFIKACJI
<b>UMIĘJĘTNOŚCI</b>			
P_U1	FiR_UW01_Mgr FiR_UW02_Mgr FiR_UW03_Mgr	1	Egzamin
SYMBOL EFEKTU UCZENIA SIĘ	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO EFEKTU KIERUNKOWEGO	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO TREŚCI KSZTAŁCENIA (NAUCZANIA)	ODNIESIENIE DANEGO EFEKTU DO METODY WERYFIKACJI
<b>KOMPETENCJE SPOŁECZNE</b>			
P_K1	FiR_KK02_Mgr FiR_KO01_Mgr	1	Egzamin