*Załącznik nr 1.5 do Zarządzenia Rektora UR nr 12/2019*

**SYLABUS**

**dotyczy cyklu kształcenia**2022-2025

Rok akademicki 2024/2025

1. Podstawowe informacje o przedmiocie

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | Analiza i wycena portfela inwestycyjnego |
| Kod przedmiotu\* | FiR/I/RP/C-1.5b |
| Nazwa jednostki prowadzącej kierunek | Kolegium Nauk Społecznych |
| Nazwa jednostki realizującej przedmiot | Instytut Ekonomii i Finansów KNS |
| Kierunek studiów | Finanse i Rachunkowość |
| Poziom studiów | pierwszy |
| Profil | ogólnoakademicki |
| Forma studiów | niestacjonarne |
| Rok i semestr/y studiów | III/6 |
| Rodzaj przedmiotu | Specjalnościowy do wyboru |
| Język wykładowy | polski |
| Koordynator | dr Wojciech Lichota |
| Imię i nazwisko osoby prowadzącej / osób prowadzących | dr Wojciech Lichota  mgr Rafał Pitera |

\* *opcjonalni*e, *zgodnie z ustaleniami w Jednostce*

1.1.Formy zajęć dydaktycznych, wymiar godzin i punktów ECTS

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Semestr  (nr) | Wykł. | Ćw. | Konw. | Lab. | Sem. | ZP | Prakt. | Inne (jakie?) | **Liczba pkt. ECTS** |
| 6 | 9 | 9 |  |  |  |  |  |  | **4** |

1.2. Sposób realizacji zajęć

 zajęcia w formie tradycyjnej lub z wykorzystaniem platformy Ms Teams

☐ zajęcia realizowane z wykorzystaniem metod i technik kształcenia na odległość

1.3 Forma zaliczenia przedmiotu (z toku) (egzamin, zaliczenie z oceną, zaliczenie bez oceny)

Egzamin

2.Wymagania wstępne

|  |
| --- |
| Podstawowa znajomość zagadnień związanych z rynkiem finansowym - organizacja oraz instrumenty rynku. |

3.cele, efekty uczenia się , treści Programowe i stosowane metody Dydaktyczne

3.1 Cele przedmiotu

|  |  |
| --- | --- |
| C1 | Poznanie rodzajów instrumentów rynku finansowego |
| C2 | Opanowanie zasad konstrukcji portfela inwestycyjnego |
| C3 | Nabycie umiejętności oceny ryzyka inwestycyjnego oraz efektywności inwestycji portfelowej |
| C4 | Opanowanie umiejętności posługiwania się instrumentami inżynierii finansowej |

**3.2 Efekty uczenia się dla przedmiotu**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| EK (efekt uczenia się) | Treść efektu uczenia się zdefiniowanego dla przedmiotu | Odniesienie do efektów kierunkowych [[1]](#footnote-1) |
| EK­\_01 | Zna i rozumie istotę analizy i wyceny portfela inwestycyjnego oraz zasady, koncepcje oraz modele wyjaśniające funkcjonowanie rynków finansowych. Dobiera odpowiednie metody do analizy i prezentacji danych z zakresu konstrukcji oraz zarządzania portfelem papierów wartościowych. | K\_W01  K\_W03  K\_W08  K\_W10 |
| EK\_02 | Potrafi wyznaczyć podstawowe charakterystyki portfela inwestycyjnego, analizuje zjawiska i procesy zachodzące w gospodarce i ocenia ich wpływ na wartość portfela papierów wartościowych.. | K\_U02  K\_U03  K\_U13 |
| EK\_03 | Rozumie specyfikę rynków giełdowych, ma świadomość stopnia zmienności sytuacji na giełdach oraz ich wpływu na wartość portfela Jest gotów do uznawania znaczenia wiedzy w rozwiązywaniu problemów inwestycyjnych oraz prezentowania aktywnej postawy wobec zmian w otoczeniu. | K\_K01  K\_K03  K\_K06 |

**3.3Treści programowe**

1. Problematyka wykładu

|  |
| --- |
| Treści merytoryczne |
| Organizacja i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych  Rodzaje oraz funkcje papierów wartościowych  Otoczenie instytucjonalne oraz prawne rynku finansowego |
| Analiza ilościowa w zarządzaniu portfelem  Podstawowe miary statystyczne  Analiza regresji |
| Stopa zwrotu oraz ryzyko inwestycji kapitałowych  Definicja oraz sposoby szacowania stopy zwrotu z inwestycji  Rodzaje ryzyka inwestycji kapitałowych  Określanie poziomu ryzyka inwestycji  Sposoby ograniczania ryzyka inwestycji  Pionowa i pozioma dywersyfikacja ryzyka |
| Zarządzanie portfelem inwestycyjnym - akcje  Ryzyko i oczekiwana stopa zwrotu z portfela  Analiza fundamentalna  Analiza techniczna akcji  Model Markowitza – portfel wielu akcji  Wybrane sposoby budowy portfela inwestycyjnego  - model CAPM,  - model Sharpe’a  Strategie zarządzania portfelem akcji |
| Zarządzanie portfelem obligacji  Szacowanie oczekiwanej stopy zwrotu z obligacji dla potrzeb analizy portfelowej  Szacowanie ryzyka portfela obligacji  Wykorzystanie analizy portfelowej Markowitza do zarządzania ryzykiem obligacji  Strategie zarządzania portfelem obligacji |
| Zarządzanie instrumentami pochodnymi  Miejsce instrumentów pochodnych w strukturze rynku finansowego  Podstawowe pojęcia i definicje  Rodzaje instrumentów pochodnych  Zasady konstrukcji strategii zabezpieczających oraz inwestycyjnych wykorzystujących instrumenty pochodne  Rynek walutowy. Terminowe kursy walutowe. Walutowe instrumenty pochodne |
| Wycena i ocena efektywności portfela inwestycyjnego  Wskaźniki rentowności portfela inwestycji  - wskaźnik Treynora  - wskaźnik Sharpe’a  - wskaźnik Jensena  Wyznaczniki rentowności portfela |

1. Problematyka ćwiczeń audytoryjnych, konwersatoryjnych, laboratoryjnych, zajęć praktycznych

|  |
| --- |
| Treści merytoryczne |
| Organizacja i funkcjonowanie rynku finansowego oraz jego segmentów: rynku pieniężnego, kapitałowego, terminowego, walutowego oraz depozytowo-kredytowego. Omówienie istoty oraz rodzajów instrumentów finansowych, porównanie dostępności omawianych instrumentów finansowych na rynku polskim oraz na rynkach światowych, historia i ich rozwój, otoczenie instytucjonalne oraz prawne rynku finansowego oraz jego zmiany – próba oceny. |
| Omówienie instrumentów rynku depozytowo-kredytowego, w tym: omówienie sytuacji lokat na rynku polskim, w porównaniu innymi państwami UE. Zapoznanie się z wartością bieżąca i przyszłą pieniądza w czasie, efektywną i realną stopą procentową – zadania. |
| Analiza ilościowa w zarządzaniu portfelem  Przedstawienie i omówienie podstawowych miar statystycznych stosowanych w analizie i wycenie portfela inwestycyjnego, analiza przykładu.  Znaczenie zarządzania portfelem inwestycyjnym. |
| Zarządzanie portfelem inwestycyjnym - akcje, obligacje  Wskazanie możliwości wykorzystania akcji w budowie portfela inwestycyjnego, analiza akcji pod kątem ryzyka i wpływu na oczekiwaną stopę zwrotu z portfela.  Przedstawienie podstawowych zasad analizy fundamentalnej i technicznej, wady i zalety.  Omówienie wybranych modeli konstrukcji portfela inwestycyjnego oraz zasad strategii zarządzania portfelem akcji. Szacowanie oczekiwanej stopy zwrotu z obligacji oraz ich ryzyka - wykorzystanie obligacji w konstrukcji portfela inwestycyjnego. Szacowanie ryzyka portfela obligacji oraz jego wpływ na zarządzania portfelem obligacji. Obliczanie podstawowych parametrów obligacji. |
| Zarządzanie instrumentami pochodnymi  Pojęcie instrumentów pochodnych, ich rodzaje oraz ocena ryzyka, historia finansowych instrumentów pochodnych oraz ich rozwój na polskim rynku finansowym.  Zasady konstrukcji strategii zabezpieczających oraz inwestycyjnych wykorzystujących instrumenty pochodne. |
| Wycena i ocena efektywności portfela inwestycyjnego  Wybrane wskaźniki rentowności portfela inwestycyjnego oraz wyznaczniki rentowności portfela. Psychologiczne aspekty konstrukcji portfela inwestycyjnego. Dyskusja. |

3.4 Metody dydaktyczne

Wykład: wykład z prezentacją multimedialną, metody kształcenia na odległość.

Ćwiczenia: dyskusja, analiza i interpretacja danych statystycznych oraz tekstów źródłowych, rozwiązywanie zadań i praca w grupach, metody kształcenia na odległość.

4. METODY I KRYTERIA OCENY

4.1 Sposoby weryfikacji efektów uczenia się

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Symbol efektu | Metody oceny efektów uczenia się  (np.: kolokwium, egzamin ustny, egzamin pisemny, projekt, sprawozdanie, obserwacja w trakcie zajęć) | Forma zajęć dydaktycznych  (w, ćw, …) |
| EK\_01 | kolokwium, praca zespołowa, obserwacja w trakcie zajęć, egzamin pisemny | wykład, ćwiczenia |
| EK\_02 | kolokwium, praca zespołowa, obserwacja w trakcie zajęć, egzamin pisemny | wykład, ćwiczenia |
| EK\_03 | praca zespołowa, obserwacja w trakcie zajęć | ćwiczenia |

4.2 Warunki zaliczenia przedmiotu (kryteria oceniania)

|  |
| --- |
| Ćwiczenia:   * co najmniej 1 kolokwium, * co najmniej 1 praca zaliczeniowa, * ocena aktywności i przygotowania do zajęć na podstawie zadanej literatury.   Egzamin:  Egzamin pisemny składający się z części opisowej i zadaniowej.  Ocena 3,0 wymaga zdobycia 51% maksymalnej liczby punktów przypisanych przez prowadzących zajęcia do poszczególnych aktywności składających się na zaliczenie. |

**5. CAŁKOWITY NAKŁAD PRACY STUDENTA POTRZEBNY DO OSIĄGNIĘCIA ZAŁOŻONYCH EFEKTÓW W GODZINACH ORAZ PUNKTACH ECTS**

|  |  |
| --- | --- |
| **Forma aktywności** | **Średnia liczba godzinna zrealizowanie aktywności** |
| Godziny kontaktowe wynikające z harmonogramu studiów | 18 |
| Inne z udziałem nauczyciela akademickiego  (udział w konsultacjach, egzaminie) | 4 |
| Godziny niekontaktowe – praca własna studenta (przygotowanie do zajęć, kolokwium, egzaminu, napisanie referatu) | 78 |
| SUMA GODZIN | 100 |
| **SUMARYCZNA LICZBA PUNKTÓW ECTS** | **4** |

*\* Należy uwzględnić, że 1 pkt ECTS odpowiada 25-30 godzin całkowitego nakładu pracy studenta.*

6. PRAKTYKI ZAWODOWE W RAMACH PRZEDMIOTU

|  |  |
| --- | --- |
| wymiar godzinowy | - |
| zasady i formy odbywania praktyk | - |

7. LITERATURA

|  |
| --- |
| Literatura podstawowa:   1. Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2015 2. Perez K., Truszkowski J., Portfel inwestycyjny, Wyd. 2 popr. i rozsz. - Poznań : Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego, 2011. |
| Literatura uzupełniająca:   1. Perez K., Ziarko-Siwek U. (red.), Inwestycje finansowe, CeDeWu, Warszawa 2011 2. Pruchnicka-Grabias I. (red.), Inwestycje alternatywne, CeDeWu , Warszawa 2008 3. Taleb N.N., Ślepy traf. Rola przypadku w sukcesie finansowym, GWP, Gdańsk 2006 4. Analiza fundamentalna i inwestowanie pozycyjne : ewolucja gracza giełdowego / Thomas N. Bulkowski ; przeł. Krzysztof Środa. - Warszawa 2016. |

Akceptacja Kierownika Jednostki lub osoby upoważnionej

1. W przypadku ścieżki kształcenia prowadzącej do uzyskania kwalifikacji nauczycielskich uwzględnić również efekty uczenia się ze standardów kształcenia przygotowującego do wykonywania zawodu nauczyciela. [↑](#footnote-ref-1)