**SYLABUS**

**dotyczy cyklu kształcenia** *2018-2021*

1. Podstawowe informacje o przedmiocie/module

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu/ modułu | Analiza i wycena portfela inwestycyjnego |
| Kod przedmiotu/ modułu\* | FiR/I/RP/c-1.5b |
| Wydział (nazwa jednostki prowadzącej kierunek) | Wydział Ekonomii |
| Nazwa jednostki realizującej przedmiot | Katedra Finansów i Rachunkowości |
| Kierunek studiów | Finanse i rachunkowość |
| Poziom kształcenia | Studia pierwszego stopnia |
| Profil | ogólnoakademicki |
| Forma studiów | stacjonarne |
| Rok i semestr 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 |

\* *- zgodnie z ustaleniami na Wydziale*

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 | 15 | 15 |  |  |  |  |  |  | 4 |

1.2. Sposób realizacji zajęć

x zajęcia w formie tradycyjnej

☐ zajęcia realizowane z wykorzystaniem metod i technik kształcenia na odległość

1.3 Forma zaliczenia przedmiotu /modułu (z toku)

egzamin

2.Wymagania wstępne

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

3. cele, efekty kształcenia , treści Programowe i stosowane metody Dydaktyczne

3.1 Cele przedmiotu/modułu

|  |  |
| --- | --- |
| 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 narzędziami wyceny portfela inwestycyjnego |

**3.2 Efekty kształcenia dla przedmiotu/ modułu** (*wypełnia koordynator*)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| EK ( efekt kształcenia) | Treść efektu kształcenia zdefiniowanego dla przedmiotu (modułu) | Odniesienie do efektów kierunkowych (KEK) |
| 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\_U013 |
| 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 |

**3.3 Treści programowe** (*wypełnia koordynator)*

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 |
| 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 rynków papierów wartościowych  Omówienie istoty oraz rodzajów papierów wartościowych, porównanie dostępności omawianych instrumentów finansowych na rynku polskim oraz na rynkach światowych, historia i rozwój instrumentów finansowych, otoczenie instytucjonalne oraz prawne rynku finansowego oraz jego zmiany - próba oceny. |
| Analiza ilościowa w zarządzaniu portfelem  Przedstawienie i omówienie podstawowych miar statystycznych stosowanych w analizie i wycenie portfela inwestycyjnego, analiza przykładu.  Wykorzystanie analizy regresji oraz jej znaczenie w zarządzaniu portfelem inwestycyjnym. |
| Stopa zwrotu oraz ryzyko inwestycji kapitałowych  Omówienie istoty ryzyka finansowego oraz jego rodzajów, przedstawienie jego wpływu na poziom stopy zwrotu z inwestycji. Przedstawienie podstawowych metod i zasad szacowania stopy zwrotu z inwestycji na przykładzie wybranego portfela. Omówienie zasad pionowej i poziomej dywersyfikacji ryzyka, wybrane sposoby jego ograniczania. |
| Zarządzanie portfelem inwestycyjnym - akcje  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. |
| Zarządzanie portfelem obligacji  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

Ćwiczenia: dyskusja, analiza i interpretacja danych statystycznych oraz tekstów źródłowych, rozwiązywanie zadań i praca w grupach

4. METODY I KRYTERIA OCENY

4.1 Sposoby weryfikacji efektów kształcenia

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

4.2 Warunki zaliczenia przedmiotu (kryteria oceniania)

|  |
| --- |
| Ćwiczenia:   * co najmniej 1 kolokwium, * co najmniej 1 praca zespołowa, * ocena aktywności i przygotowania do zajęć na podstawie zadanej literatury.   Ocena 4,0 wymaga zdobycia 75% maksymalnej ilości punktów przypisanych przez prowadzących zajęcia do poszczególnych prac i aktywności składających się na zaliczenie przedmiotu.  Egzamin:   * egzamin pisemny składający się z części opisowej i zadaniowej. |

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

|  |  |
| --- | --- |
| **Forma aktywności** | **Średnia liczba godzin na zrealizowanie aktywności** |
| Godziny kontaktowe wynikające planu z studiów | 30 |
| Inne z udziałem nauczyciela  (udział w konsultacjach, egzaminie) | 2 |
| Godziny niekontaktowe – praca własna studenta (przygotowanie do zajęć, egzaminu, napisanie referatu itp.) | 68 |
| 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/ MODUŁU

|  |  |
| --- | --- |
| 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. Reilly F.K., Brown K.C., Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, Warszawa 2001 |
| Literatura uzupełniająca:  1. Perez K., Ziarko-Siwek U. (red.), Inwestycje finansowe, CeDeWu, Warszawa 2011.  2. Klein P.J., Wstęp do analizy papierów wartościowych, Liber, Warszawa 1999.  3. Haugen R., Teoria nowoczesnego inwestowania, WIG PRESS, Warszawa 1996.  4.Taleb N.N., Ślepy traf. Rola przypadku w sukcesie finansowym, GWP, Gdańsk 2006. |

Akceptacja Kierownika Jednostki lub osoby upoważnionej