

SGH

Informator	2024/2025	
Tytuł oferty	Portfel inwestycyjny	
Sygnatura	220430 - 0972	4,50 pkt. ECTS
Prowadzący	dr Piotr Czapiewski oraz zespół: dr Edyta Małgorzata Cegielska, mgr Tomasz Remigiusz Dziawgo, dr Piotr Kuszewski, dr Marek Lusztyn, mgr Anna Wierzchowska	

A. Cel przedmiotu

Cele zajęć z przedmiotu to zapoznanie uczestników z: 1. metodami oceny efektywności pojedynczych instrumentów finansowych oraz portfeli inwestycyjnych, 2. zasadami dywersyfikacji portfeli inwestycyjnych, 3. wybranymi strategiami inwestycyjnymi.

B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Zajęcia mają na celu zapoznanie uczestników z zagadnieniami związanymi z procesem tworzenia i analizy portfeli inwestycyjnych. Obok zagadnień teoretycznych, dotyczących problemu wyboru optymalnego portfela inwestycyjnego, omawiane są praktyczne narzędzia i przykłady związane z portfelami inwestycyjnymi.

C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	<ol style="list-style-type: none">1. Student przyswaja wiedzę, umożliwiającą przeanalizowanie, porównanie i wybór określonych rozwiązań inwestycyjnych.2. Student zna spektrum potencjalnych składników portfela inwestycyjnego.3. Student posiada wiedzę na temat metod oceny efektywności inwestycji w pojedyncze instrumenty oraz wiedzę pozwalającą na konstruowanie optymalnych portfeli inwestycyjnych.4. Student zna podstawowe strategie inwestycyjne oraz uwarunkowania ich stosowania.
Umiejętności	<ol style="list-style-type: none">1. Student posiada umiejętność wyciągania wniosków ze zmieniającej się koniunktury rynkowej w sensie wpływu ww. procesów na portfel inwestycyjny.2. Student umie wyznaczyć rentowność i ryzyko inwestycji, a także wycenić wybrane instrumenty finansowe.3. Wykorzystując dane rynkowe student potrafi skonstruować optymalny pod względem relacji między rentownością i ryzykiem portfel akcji; student umie zbudować portfel obligacji i zarządzać nim w warunkach niestabilności stóp procentowych; student wykazuje się umiejętnością zabezpieczenia wartości portfela papierów wartościowych.4. Studenci odznaczają się umiejętnością jasnego i jednoznacznego przedstawiania (specjalistom oraz odbiorcom spoza grona specjalistów) swoich wniosków oraz wiedzy, a także racjonalnych przesłanek, które stanowią ich podstawę.
Kompetencje społeczne	<ol style="list-style-type: none">1. Student poznaje uwarunkowania, problemy i dylematy związane z inwestowaniem.2. Student uświadamia sobie, że inwestowanie wymaga wiedzy interdyscyplinarnej, której posiadanie jest warunkiem koniecznym efektywnego rozwiązywania problemów związanych z optymalizacją struktury portfela inwestycyjnego.

D. Tematyka zajęć

- 1 Instrumenty i rynki finansowe - charakterystyka oraz typologia pod kątem identyfikacji dostępnego spektrum potencjalnych składników portfela.
- 2 Parametry oceny inwestycji wykorzystywane w procesie inwestycyjnym.
- 3 Teoria Markowitza wyboru optymalnego portfela inwestycyjnego.
- 4 Jednowskaźnikowy model Sharpe'a.
- 5 Model wyceny aktywów kapitałowych (CAPM).
- 6 Teoria arbitrażu cenowego (APT).
- 7 Wybrane narzędzia analizy i wyceny obligacji.
- 8 Konstrukcja portfela obligacji i strategię dla takich portfeli.
- 9 Konstrukcja i analiza portfela kredytowego.
- 10 Instrumenty pochodne w portfelu inwestycyjnym.
- 11 Metody analizy i ograniczania zmienności stopy zwrotu z portfela inwestycyjnego.
- 12 Wybrane narzędzia IT wykorzystywane do estymacji parametrów i optymalizacji portfela inwestycyjnego.
- 13 Analiza i ocena wyników inwestycyjnych portfela inwestycyjnego.
- 14 Etyka, aspekty środowiskowe i społeczne oraz ład korporacyjny w inwestycjach (ESG).
- 15 Praktyczne przykłady dotyczące portfeli inwestycyjnych.

E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)

red. P. Czapiewski, P. Niedziółka, Zarządzanie portfelem inwestycyjnym, Difin 2016; J. L. Maginn (et al.), Managing investment portfolios: a dynamic process, John Wiley & Sons, Hoboken 2007; W. Chang Kim, J. Ho Kim, F. J. Fabozzi, Robust Equity Portfolio Management, Wiley, 2015; K.Jajuga, T.Jajuga, Inwestycje. Instrumenty finansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, wyd. III, PWN, Warszawa 2008; J.Nowakowski, J.Mieloszyk, P.Niedziółka, Portfel inwestycyjny, Difin, Warszawa 2003.

F. Literatura uzupełniająca

L. Pedersen, Efficiently Inefficient, Princeton University Press, 2015; red. H. K. Baker, G. Filbeck, Portfolio Theory and Management, Oxford University Press, New York 2013; E. J. Elton (et al.), Modern portfolio theory and investment analysis, John Wiley & Sons, Inc., Hoboken 2007; W.Dębski, Rynek finansowy i jego mechanizmy, wyd. IV, PWN, Warszawa 2008; E.J.Elton, M.J.Gruber, Nowoczesna teoria portfelowa i analiza papierów wartościowych, WIG-Press, Warszawa, 1998; R.A.Haugen, Teoria nowoczesnego inwestowania, WIG-Press, Warszawa, 1996; W.Tarczyński, Fundamentalny portfel papierów wartościowych, PWE, Warszawa 2002.

G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć

Piotr CZAPIEWSKI, Dekompozycja wyniku inwestycyjnego w celu oceny pojedynczych decyzji inwestycyjnych., W: KWARTALNIK KOLEGIUM EKONOMICZNO-SPOŁECZNEGO STUDIA I PRACE,2015; Piotr Czapiewski, Teoretyczne aspekty wyboru optymalnego portfela inwestycyjnego,W: red. Piotr Czapiewski, Paweł Niedziółka, Zarządzanie portfelem inwestycyjnym,2016; , red. Piotr Czapiewski, Paweł Niedziółka, Zarządzanie portfelem inwestycyjnym,2016

H. Sygnatury wymaganych prekwizytów

nie są wymagane

I. Wymiar i forma zajęć

	Stacj.	Sb.Niedz.
Ogółem:	45	28
Wykład	30	14
Ćwiczenia	15	-
Praca samodzielna pod kontrolą wykładowcy	-	14

J. Elementy oceny końcowej

egzamin tradycyjny-pisemny (Zadania, gdzie sprawdzane jest całe rozwiązanie.)	25%
egzamin testowy (Pytania testowe jednokrotnego wyboru.)	50%
ocena z ćwiczeń (Zadania rozwiązywane na ćwiczeniach.)	25%
dopuszczalna liczba nieobecności (nie dot. wykładów)	2
liczba nieobecności powyżej której nie zalicza się przedmiotu (nie dot. wykładów) - wyrażona liczbą spotkań powyżej której wyklucza się osiągnięcie efektów uczenia się	4

K. Wymagana znajomość języka obcego

nie jest wymagana

L. Kryteria selekcji**M. Metody prowadzenia zajęć**

udział praktyków