**KONSPEKT PRZEDMIOTU**

Semestr letni, rok akademicki 2020/2021

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | Portfel inwestycyjny |
| Kierunek/-i studiów / rok studiów / semestr studiów | Finanse i rachunkowość / I rok / II semestr |
| Tryb studiów | Niestacjonarny; studia II stopnia |
| Forma zajęć | Ćwiczenia |
| Liczba godzin | 16 |
| Koordynator przedmiotu: | dr hab. Paweł Felis |
| Jakie są ogólne cele dydaktyczne tego przedmiotu? | Celem kształcenia jest przedstawienie metod analizy ryzyka, zarządzania portfelem i wyceny papierów wartościowych. |
| Jak są kryteria zaliczenia tego przedmiotu? | Kolokwium obejmujące zagadnienia omawiane podczas ćwiczeń. Przygotowanie i przesłanie pracy samodzielnej, w której wykorzystane zostaną zagadnienia omawiane w trakcie ćwiczeń. Zaliczenie na ocenę dostateczną od 40% łącznej liczby punktów. |
| Jakie są kryteria zaliczenia tego przedmiotu na ocenę celującą? | Maksymalna liczba punktów z kolokwium. Brak nieobecności i aktywność na ćwiczeniach. |
| Pozostałe informacje, dotyczące tego przedmiotu, ważne dla studenta | Są dopuszczalne dwie nieobecności na ćwiczeniach. Na kolokwium można mieć ze sobą wzory, kalkulator oraz laptop. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 1**  **(2 godziny)**  **METODY ANALIZY DOCHODOWOŚCI i RYZYKA** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Obliczyć stopy zwrotu z inwestycji kuponowych i zerokuponowych.  2. Zdyskontować lub kapitalizować przepływy pieniężne netto. |
| Treść zajęć | 1. Wybrane narzędzia matematyki finansowej.  2. Dochodowość a ryzyko. |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:   1. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2010. 2. Reilly F. K., Brown K. C., Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa, 2001. 3. Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2007. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 2**  **(2 godziny)**  **OCENA RYZYKA** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Wykorzystać podstawowe narzędzia analizy ryzyka finansowego.  2. Zastosować miary zmienności.  3. Zinterpretować uzyskane wyniki. |
| Treść zajęć | 1. Pomiar ryzyka.  2. Oczekiwana stopa zwrotu i ryzyko papierów wartościowych. |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:   1. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2010. 2. Reilly F. K., Brown K. C., Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa, 2001. 3. Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2007. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 3**  **(2 godziny)**  **ANALIZA PORTFELOWA** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Ideę tworzenia portfela dwu- i wieloskładnikowego.  2. Ustalić poziom ryzyka portfela.  3. Obliczyć i zinterpretować korelację stóp zwrotu.  4. Wykorzystać inne rodzaje dywersyfikacji.  5. Wykorzystać modele rynku kapitałowego. |
| Treść zajęć | 1. Ryzyko portfela spółek.  2. Portfele dwóch – wielu spółek .  3. Inne metody teorii portfela. |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | 1. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2010. 2. Reilly F. K., Brown K. C., Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa, 2001. 3. Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2007. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 4**  **(2 godziny)**  **WYCENA AKCJI** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Istotę wyceny akcji.  2. Określić czynniki determinujące wartość akcji.  3. Wykorzystać odpowiednie modele wyceny akcji. |
| Treść zajęć | 1. Modele dyskontowe wyceny akcji.  2. Dochód z inwestycji w akcje.  3. Ryzyko inwestycji w akcje.  4. Dobór akcji do portfela . |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | 1. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2010. 2. Reilly F. K., Brown K. C., Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa, 2001. 3. Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2007. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 5**  **(2 godziny)**  **WYCENA OBLIGACJI I INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Istotę wyceny obligacji.  2. Proces wyceny i analizy różnych rodzajów obligacji.  3. Określić ryzyko inwestycji w obligacje. |
| Treść zajęć | 1. Wycena obligacji.  2. Ryzyko inwestycji w obligacje.  3. Wycena bonów skarbowych.  4. Wycena papierów komercyjnych. |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | 1. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2010. 2. Reilly F. K., Brown K. C., Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa, 2001. 3. Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2007. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 6**  **(2 godziny)**  **WYCENA OPCJI** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Istotę opcji.  2. Podstawowe strategie opcyjnie.  3. Wycenić opcje. |
| Treść zajęć | 1. Wartość opcji.  2. Czynniki determinujące wartość opcji.  3. Model dwumianowy.  4. Model Blacka – Scholesa. |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | 1. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2010. 2. Reilly F. K., Brown K. C., Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa, 2001. 3. Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2007. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 7**  **(2 godziny)**  **WYCENA KONTRAKTÓW TERMINOWYCH** | |
| Efekty uczenia się | Po tych zajęciach student będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał:  1. Rozumieć istotę transakcji terminowych.  2. Ustalić cenę kontraktu forward.  3. Wycenić kontrakty futures. |
| Treść zajęć | 1. Kontrakty forwards.  2. Kontrakty futures. |
| Źródło/a do nauki treści tych zajęć | 1. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2010. 2. Reilly F. K., Brown K. C., Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa, 2001. 3. Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wyd. Naukowe PWN, Warszawa, 2007. |

|  |  |
| --- | --- |
| **ZAJĘCIA 8**  **(2 godziny)**  **KOLOKWIUM** | |
| Forma kolokwium | Przygotowanie i obrona samodzielnej pracy zaliczeniowej.  W pracy zaliczeniowej obowiązkowo muszą być zawarte następujące elementy:  · wycena dochodowości (prosta stopa zwrotu, efektywna stopa zwrotu inwestycji w wybrane Spółki w analizowanym okresie) bez zabezpieczenia;  · wycena ryzyka inwestycji (standardowe odchylenie uwzględniające korelacje, współczynnik zmienności) w wybrane Spółki w analizowanym okresie;  · zabezpieczenie portfela i jego efektywność (opcje lub kontrakty futures);  · wycena dochodowości (prosta stopa zwrotu, efektywna stopa zwrotu inwestycji w wybrane Spółki w analizowanym okresie) wraz z zabezpieczeniem; |
| Czas trwania | Praca zaliczeniowa przesłana do końca maja 2021 roku. |