**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. |