

Karta przedmiotu

Nazwa i kod przedmiotu	Zarządzanie portfelem inwestycji klasycznych i alternatywnych , PG_00177686						
Kierunek studiów	Finanse i rachunkowość (O)						
Data rozpoczęcia studiów	październik 2025 r.	Rok akademicki realizacji przedmiotu		2026/2027			
Poziom kształcenia	II stopnia	Grupa zajęć		Grupa zajęć obowiązkowych z zakresu kierunku studiów Grupa zajęć fakultatywnych Grupa zajęć powiązanych z prowadzonymi badaniami naukowymi w dziedzinie nauki związanej z kierunkiem - profil ogólnoakademicki			
Forma studiów	stacjonarne	Sposób realizacji		na uczelni			
Rok studiów	2	Język wykładowy		polski			
Semestr studiów	4	Liczba punktów ECTS		5.0			
Profil kształcenia	ogólnoakademicki	Forma zaliczenia		egzamin			
Jednostka prowadząca	Rektor -> Wydział Zarządzania -> Katedra Bankowości i Finansów						
Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców)	Odpowiedzialny za przedmiot	dr Nina Stepanok					
	Prowadzący zajęcia z przedmiotu						
Formy zajęć	Forma zajęć	Wykład	Ćwiczenia	Laboratorium	Projekt	Seminarium	RAZEM
	Liczba godzin zajęć	30.0	30.0	0.0	0.0	0.0	60
	W tym liczba godzin zajęć na odległość: 0.0						
Aktywność studenta i liczba godzin pracy	Aktywność studenta	Udział w zajęciach dydaktycznych, objętych planem studiów		Udział w konsultacjach		Praca własna studenta	RAZEM
	Liczba godzin pracy studenta	60		4.0		61.0	125
Cel przedmiotu	Celem przedmiotu jest zapoznanie studentów z teoretycznymi i praktycznymi zasadami budowy, zarządzania i oceny portfela inwestycyjnego obejmującego zarówno klasyczne, jak i alternatywne instrumenty inwestycyjne.						

Efekty uczenia się przedmiotu	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[FiRMU2_U03] Student potrafi pozyskiwać dane i weryfikować ich poprawność z właściwie wybranych źródeł oraz wykorzystywać i prezentować je (zarówno dane finansowe jak i niefinansowe) na potrzeby analizy i oceny procesów oraz zjawisk gospodarczych z zakresu nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów.	Student posługuje się zróżnicowanymi źródłami informacji w celu pozyskiwania, weryfikacji oraz wykorzystania danych, umożliwiającą szczegółową analizę sytuacji oraz trendów w obszarze inwestowania, a także ich wpływu na procesy zarządzania portfelem inwestycji klasycznych i alternatywnych.	[SU2] prezentacja/projekt/referat/raport [SU5] realizacja zadania problemowego
	[FiRMU2_U04] Student potrafi - z perspektywy finansów i rachunkowości - poprawnie wybrać oraz właściwie wykorzystywać, przystosowywać lub opracowywać nowe metody i narzędzia z zakresu nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów - na potrzeby analizy i prognozy procesów gospodarczych oraz oceny zjawisk gospodarczych.	Student dokonuje analizy porównawczej klasycznych i alternatywnych instrumentów inwestycyjnych, uwzględniając aktualną koniunkturę gospodarczą na poziomie krajowym, jak również na rynkach lokalnych, zagranicznych i globalnych. Uzasadnia wybór odpowiednich instrumentów inwestycyjnych, dostosowując je do specyfiki zarządzania portfelem inwestycyjnym oraz do wymogów podejmowania decyzji o charakterze strategicznym i operacyjnym.	[SU2] prezentacja/projekt/referat/raport [SU5] realizacja zadania problemowego
	[FiRMU2_W05] Student w pogłębionym stopniu zna i rozumie zaawansowane (w tym innowacyjne) metody, narzędzia oraz techniki pozyskiwania, wykorzystania i analizy danych niezbędnych do oceny sytuacji finansowej różnych podmiotów w obszarze nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów.	Student podkreśla mocne i słabe strony metod zarządzania i oceny portfela inwestycyjnego, obejmującego zarówno klasyczne, jak i alternatywne instrumenty inwestycyjne, dobiera techniki pozyskiwania danych adekwatnie do uwarunkowań zewnętrznych i wewnętrznych mających wpływ na działalność inwestycyjną, wyjaśnia optymalne narzędzia zarządzania portfelem.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SW5] realizacja zadania problemowego
	[FiRMU2_W06] Student w pogłębionym stopniu zna i rozumie cele, istotę, charakter i wzajemne powiązania procesów finansowych, sposobów ich ewidencji oraz zasady racjonalnego podejmowania decyzji, ze szczególnym uwzględnieniem decyzji o charakterze strategicznym, a także wdrażania zmian w tym zakresie.	Student rozpoznaje i wyjaśnia wpływ zjawisk ekonomicznych, cykli oraz fluktuacji rynkowych na działalność inwestycyjną oraz charakteryzuje celowość podejmowanych decyzji dotyczących zarządzania portfelem inwestycyjnym w zaistniałej sytuacji. Wymienia klasyczne i alternatywne instrumenty, określa rodzaje i style inwestowania, identyfikuje i broni konieczność wprowadzania zmian w zarządzaniu portfelem inwestycyjnym w zależności od przyjętej strategii.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SW5] realizacja zadania problemowego

Treści przedmiotu	Wykład: Rynek finansowy w aspekcie portfela inwestycyjnego- Zmiany globalne i kryzys na rynkach finansowych, klasyczne i alternatywne podejście do portfela. Charakterystyka i klasyfikacja inwestycji alternatywnych. Instrumenty klasyczne vs. alternatywne. Podstawy budowy i zarządzania portfelem inwestycyjnym- Teoria użyteczności, etapy budowy i zarządzania portfelem, dywersyfikacja portfela, determinanty budowy i zarządzania portfelem. Kryteria doboru papierów wartościowych do portfela inwestycyjnego- Ryzyko i preferencje inwestorów, formuły pomiaru stopy zwrotu papierów wartościowych, formuły pomiaru ryzyka papierów wartościowych, kowariancja i korelacja papierów wartościowych. Strategie i style zarządzania portfelem inwestycyjnymi- Definicje i rodzaje strategii, style inwestowania, benchmarki, strategia inwestowania skoncentrowanego Buffeta, behawioralne aspekty zarządzania portfelem. Klasyczne portfele inwestycyjne w teorii rynków kapitałowych- Rodzaje portfeli papierów wartościowych (portfel dwóch spółek, wielu spółek model Markowitza, portfel wieloskładnikowy zawierający papiery wartościowe wolne od ryzyka), rozwój klasycznej teorii portfela papierów wartościowych (Modele: Sharpa, Chena, CAMP, APT, TMR). Metodyka pomiaru efektywności zarządzania portfelem inwestycyjnym- Mapa ryzyko stopa zwrotu, miary efektywności: Treynora, Sharpea, Jensena. Rola inwestycji alternatywnych w dywersyfikacji i ochronie przed ryzykiem rynkowym. Inwestycje alternatywne nowej generacji. Dobra luksusowe i waluty jako aktywa wzbogacające alternatywny portfel inwestycyjny. Ćwiczenia: Podstawy analizy inwestycji - wartość pieniądza w czasie, analiza instrumentów dłużnych i akcji. Analiza dochodu i ryzyka - Miary stopy zwrotu i ryzyka inwestycji - dane bieżące i historyczne. Wady i zalety inwestycji alternatywnych (płynność, wycena, dostępność). Teoria portfela - pomiar zależności między stopami zwrotu (współczynnik korelacji), ryzyko i stopa zwrotu z portfela dwóch i trzech spółek). Modele rynku kapitałowego, współczynnik beta. Metodyka pomiaru efektywności zarządzania portfelem inwestycyjnym - Miary efektywności: Treynora, Sharpea, Jensena. Fundusze hedgingowe w praktyce portfelowej możliwości i ograniczenia Optymalizacja portfela z uwzględnieniem alternatywnych aktywów. Charakterystyka i cykl życia inwestycji PE/VC. Surowce i towary (commodities) jako zabezpieczenie przed inflacją i element dywersyfikacji.
Wymagania wstępne i dodatkowe	

Sposoby i kryteria oceniania osiąganych efektów uczenia się	Sposób oceniania (składowe)	Próg zaliczeniowy	Składowa oceny końcowej
	egzamin pisemny testowy	51.0%	50.0%
	projekt	51.0%	20.0%
	zaliczenie pisemne	51.0%	30.0%
Zalecana lista lektur	Podstawowa lista lektur	1. Ostrowska E., Portfel inwestycyjny klasyczny i alternatywny. Wydanie 2, C.H. Beck, Warszawa 2014 2. Ostrowska E., Behawioralny portfel inwestycyjny. Mózg. Emocje. Luka behawioralna. Wydawnictwo UG, Gdańsk 2020 3. Jajuga K., T. Jajuga, Inwestycje, instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, PWN, Warszawa 2006 4. Kujawa S., Inwestycje klasyczne i alternatywne w kontekście uwarunkowań behawioralnych. Wydawnictwo UG, Gdańsk 2020.	
	Uzupełniająca lista lektur	1. Haugen R.A., Teoria nowoczesnego inwestowania, WIG-PRESS, Warszawa 19964. Elton, Edwin J. i Gruber, Martin J., Nowoczesna teoria portfelowa i analiza papierów wartościowych, WIG-PRESS, Warszawa 2. Francis C. J., R. W. Taylor, Podstawy inwestowania, Dom Wydawniczy ABC, Kraków 2001 3. Frank K. Reailly, Keith C. Brown, Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa 2001	
	Adresy eZasobów		
	Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania		
Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu	Nie dotyczy		

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.