

## Karta przedmiotu

|                                          |                                                                                                              |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|
| Nazwa i kod przedmiotu                   | Analiza portfelowa i behawioralna , PG_00177839                                                              |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| Kierunek studiów                         | Zarządzanie (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<br>Grupa zajęć fakultatywnych<br>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                  |                        | 4.0                                                                                                                                                                                                                  |                       |       |
| Profil kształcenia                       | ogólnoakademicki                                                                                             |                                                           | Forma zaliczenia                     |                        | zaliczenie                                                                                                                                                                                                           |                       |       |
| Jednostka prowadząca                     | Rektor -> Wydział Zarządzania -> Katedra Inwestycji i Nieruchomości                                          |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców) | Odpowiedzialny za przedmiot                                                                                  |                                                           | dr Krzysztof Kowalke                 |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
|                                          | Prowadzący zajęcia z przedmiotu                                                                              |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| Formy zajęć                              | Forma zajęć                                                                                                  | Wykład                                                    | Ćwiczenia                            | Laboratorium           | Projekt                                                                                                                                                                                                              | Seminarium            | RAZEM |
|                                          | Liczba godzin zajęć                                                                                          | 15.0                                                      | 15.0                                 | 15.0                   | 0.0                                                                                                                                                                                                                  | 0.0                   | 45    |
|                                          | 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                                                                                 | 45                                                        |                                      | 3.0                    |                                                                                                                                                                                                                      | 52.0                  | 100   |
| Cel przedmiotu                           | Zrozumienie zasad stosowania analizy portfelowej i analizy behawioralnej w inwestowaniu na rynku kapitałowym |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Efekty uczenia się przedmiotu                                     | Efekt kierunkowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Efekt z przedmiotu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Sposób weryfikacji i oceny efektu                                                   |
|                                                                   | [ZARZMU2_W05] Student w pogłębionym stopniu zna i rozumie zaawansowane (w tym innowacyjne) metody oraz techniki pozyskiwania, opracowywania i wykorzystania danych w złożonych procesach decyzyjnych oraz zarządczych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Student rozpoznaje procedury analizy portfelowej i analizy behawioralnej w procesie konstruowania efektywnego portfela inwestycyjnego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | [SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SW2] prezentacja/projekt/referat/ raport |
|                                                                   | [ZARZMU2_W08] Student w pogłębionym stopniu zna i rozumie cele, specyfikę i złożoność procesów zarządzania, ich powiązanie z innymi procesami w organizacji oraz towarzyszące im wyzwania i dylematy, w kontekście dynamicznie zmieniającego się otoczenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Student w pogłębionym stopniu rozpoznaje specyfikę i cele zarządzania portfelem inwestycyjnym na dynamicznie zmieniających się rynkach finansowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | [SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny                                              |
|                                                                   | [ZARZMU2_U03] Student potrafi pozyskiwać i weryfikować dane z właściwie wybranych źródeł, wykorzystywać i prezentować je na potrzeby analizy i oceny procesów oraz zjawisk gospodarczych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Student gromadzi z baz danych dane dotyczące historycznych stóp zwrotu różnych instrumentów finansowych i wykorzystuje je w procesie selekcji aktywów do portfela inwestycyjnego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | [SU2] prezentacja/projekt/referat/ raport<br>[SU5] realizacja zadania problemowego  |
| Treści przedmiotu                                                 | 1. Narzędzia wykorzystywane w budowie portfela inwestycyjnego i zarządzaniu nim<br>2. Etapy budowania portfela inwestycyjnego<br>3. Klasyczna teoria portfela<br>4. Model jednowskaźnikowy Sharpea<br>5. Model rynku kapitałowego CAPM<br>6. Model rynku kapitałowego - APT<br>7. Metody oceny efektywności portfela<br>8. Inwestowanie w portfel obligacji<br>9. Podstawy finansów behawioralnych<br>10. Działania inwestorów w świetle teorii finansów behawioralnych<br>11. Zniekształcenia poznawcze w decyzjach inwestycyjnych<br>12. Wykorzystanie anomalii sezonowych w inwestowaniu na rynku kapitałowym<br>13. Wykorzystanie anomalii fundamentalnych w inwestowaniu na rynku kapitałowym<br>14. Wykorzystanie anomalii związanych z nadreaktywnością i subreaktywnością rynku |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                     |
| Wymagania wstępne i dodatkowe                                     | Znajomość podstaw matematyki finansowej, podstaw statystyki oraz podstaw zarządzania inwestycjami na rynkach finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                     |
| Sposoby i kryteria oceniania osiąganych efektów uczenia się       | Sposób oceniania (składowe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Próg zaliczeniowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Składowa oceny końcowej                                                             |
|                                                                   | Wykonanie projektu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30.0%                                                                               |
|                                                                   | Kolokwium zaliczeniowe z ćwiczeń                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 30.0%                                                                               |
|                                                                   | Test zaliczeniowy z wykładu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 40.0%                                                                               |
| Zalecana lista lektur                                             | Podstawowa lista lektur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1. Jajuga K., Jajuga T., 2006, Inwestycje: instrumenty finansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa. PWN, Warszawa 2006<br>2. Ostrowska E, Portfel inwestycyjny klasyczny i alternatywny, C.H.Beck, Warszawa 2014<br>3. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy. PWN, Warszawa 2010<br>4. Czerwonka M., Gorelewski B., Finanse behawioralne, Zachowanie inwestorów i rynku, Oficyna Wydawnicza SGH w Warszawie, Warszawa 2012.<br>5. Ostrowska E., Behawioralny portfel inwestycyjny. Mózg, emocje, luka behawioralna, Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2020.                                                                                                                                               |                                                                                     |
|                                                                   | Uzupełniająca lista lektur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1. Fabozzi F., Fong G. , 2000, Zarządzanie portfelem inwestycji finansowych przynoszących stały dochód, PWN, Warszawa<br>2. Reilly F. K., Brown K. C. , 2001, Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa<br>3. Elton E. J., Gruber M. J. , 1998, Nowoczesna teoria portfelowa i analiza papierów wartościowych, Wyd. WIG PRESS, Warszawa<br>4. Tarczyński W., Rynki kapitałowe: Metody ilościowe Vol.2. Placet, Warszawa 1997<br>5. Szyszka A., Finanse behawioralne, Nowe podejście do inwestowania na rynku kapitałowym, Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, Poznań 2009.<br>6. Kowalke K., The effectiveness of the contrarian and momentum strategies on the US REIT market, Management, 2023. |                                                                                     |
|                                                                   | Adresy eZasobów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                     |
| Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                     |
| Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu                             | Nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                     |

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.