

## Karta przedmiotu

|                                          |                                                                                                                                                                                                                     |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|
| Nazwa i kod przedmiotu                   | Zarządzanie portfelem inwestycji klasycznych i alternatywnych , PG_00178855                                                                                                                                         |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                                                                                      |                       |       |
| 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<br>Grupa zajęć fakultatywnych<br>Grupa zajęć powiązanych z prowadzonymi badaniami naukowymi w dziedzinie nauki związanej z kierunkiem - profil ogólnoakademicki |                       |       |
| Forma studiów                            | niestacjonarne                                                                                                                                                                                                      |                                                           | 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                                                                                                                                                                                                 | 16.0                                                      | 16.0                                 | 0.0                    | 0.0                                                                                                                                                                                                                  | 0.0                   | 32    |
|                                          | 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                                                                                                                                                                                        | 32                                                        |                                      | 2.0                    |                                                                                                                                                                                                                      | 91.0                  | 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 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 z zakresu inwestowania oraz zarządzania portfelem inwestycji klasycznych i alternatywnych. Podkreśla mocne i słabe strony wykorzystania klasycznych i alternatywnych instrumentów w zależności od bieżącej koniunktury w gospodarce narodowej, na rynkach lokalnych, zagranicznych i globalnych. | [SU2] prezentacja/projekt/referat/raport<br>[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<br>[SU5] 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<br>[SW5] 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<br>[SW5] realizacja zadania problemowego   |

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Treści przedmiotu             | <p>Wykład:</p> <p>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.</p> <p>Podstawy budowy i zarządzania portfelem inwestycyjnym- Teoria użyteczności, etapy budowy i zarządzania portfelem, dywersyfikacja portfela, determinanty budowy i zarządzania portfelem.</p> <p>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.</p> <p>Strategie i style zarządzania portfelem inwestycyjnymi- Definicje i rodzaje strategii, style inwestowania, benchmarki, strategia inwestowania skoncentrowanego Buffeta, behawioralne aspekty zarządzania portfelem.</p> <p>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).</p> <p>Metodyka pomiaru efektywności zarządzania portfelem inwestycyjnym- Mapa ryzyko stopa zwrotu, miary efektywności: Treynora, Sharpea, Jensena.</p> <p>Rola inwestycji alternatywnych w dywersyfikacji i ochronie przed ryzykiem rynkowym. Inwestycje alternatywne nowej generacji.</p> <p>Dobra luksusowe i waluty jako aktywa wzbogacające alternatywny portfel inwestycyjny.</p> <p>Ćwiczenia:</p> <p>Podstawy analizy inwestycji - wartość pieniądza w czasie, analiza instrumentów dłużnych i akcji.</p> <p>Analiza dochodu i ryzyka - Miary stopy zwrotu i ryzyka inwestycji - dane bieżące i historyczne.</p> <p>Wady i zalety inwestycji alternatywnych (płynność, wycena, dostępność).</p> <p>Teoria portfela - pomiar zależności między stopami zwrotu (współczynnik korelacji), ryzyko i stopa zwrotu z portfela dwóch i trzech spółek).</p> <p>Modele rynku kapitałowego, współczynnik beta.</p> <p>Metodyka pomiaru efektywności zarządzania portfelem inwestycyjnym - Miary efektywności: Treynora, Sharpea, Jensena.</p> <p>Fundusze hedgingowe w praktyce portfelowej możliwości i ograniczenia</p> <p>Optymalizacja portfela z uwzględnieniem alternatywnych aktywów.</p> <p>Charakterystyka i cykl życia inwestycji PE/VC.</p> <p>Surowce i towary (commodities) jako zabezpieczenie przed inflacją i element dywersyfikacji.</p> |
| Wymagania wstępne i dodatkowe |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                   |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                         |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Sposoby i kryteria oceniania osiąganych efektów uczenia się       | Sposób oceniania (składowe) | Próg zaliczeniowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Składowa oceny końcowej |
|                                                                   | zaliczenie pisemne          | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 30.0%                   |
|                                                                   | projekt                     | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 20.0%                   |
|                                                                   | egzamin pisemny testowy     | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 50.0%                   |
| Zalecana lista lektur                                             | Podstawowa lista lektur     | 1. Ostrowska E., Portfel inwestycyjny klasyczny i alternatywny. Wydanie 2, C.H. Beck, Warszawa 2014<br><br>2. Ostrowska E., Behawioralny portfel inwestycyjny. Mózg. Emocje. Luka behawioralna. Wydawnictwo UG, Gdańsk 2020<br><br>3. Jajuga K., T. Jajuga, Inwestycje, instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, PWN, Warszawa 2006<br><br>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<br><br>2. Francis C. J., R. W. Taylor, Podstawy inwestowania, Dom Wydawniczy ABC, Kraków 2001<br><br>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.