

Karta przedmiotu

Nazwa i kod przedmiotu	Portfolio Management, PG_00187229						
Kierunek studiów	International Business (O)						
Data rozpoczęcia studiów	październik 2026 r.		Rok akademicki realizacji przedmiotu		2027/2028		
Poziom kształcenia	II stopnia		Grupa zajęć		Grupa zajęć obowiązkowych z zakresu kierunku studiów 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		angielski		
Semestr studiów	3		Liczba punktów ECTS		3.0		
Profil kształcenia	ogólnoakademicki		Forma zaliczenia		egzamin		
Jednostka prowadząca	Rektor -> Wydział Ekonomiczny -> Katedra Ekonomiki Transportu						
Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców)	Odpowiedzialny za przedmiot		dr hab. Przemysław Borkowski, prof. UG				
	Prowadzący zajęcia z przedmiotu						
Formy zajęć	Forma zajęć	Wykład	Ćwiczenia	Laboratorium	Projekt	Seminarium	RAZEM
	Liczba godzin zajęć	30.0	0.0	0.0	30.0	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		0.0		15.0	75
Cel przedmiotu	Celem przedmiotu jest przekazanie studentom wiedzy dotyczącej współczesnych metod zarządzania portfelem inwestycyjnym oraz rozwijanie umiejętności konstrukcji, analizy i oceny portfeli inwestycyjnych. Szczególny nacisk położony jest na alokację aktywów, pomiar efektywności, ocenę ryzyka inwestycyjnego, dywersyfikację portfela oraz podejmowanie decyzji inwestycyjnych w środowisku krajowym i międzynarodowym. W ramach projektu studenci wykorzystują zdobytą wiedzę do opracowania rekomendacji dotyczących zarządzania portfelem inwestycyjnym.						

Efekty uczenia się przedmiotu	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[IBMU2_U02] potrafi interpretować dane statystyczne i wskaźniki ekonomiczne oraz dobierać i stosować narzędzia informatyczne w pracy z danymi dotyczącymi biznesu międzynarodowego.	Student potrafi analizować i interpretować dane rynkowe oraz wskaźniki wykorzystywane w zarządzaniu portfelem inwestycyjnym, a także dobierać i stosować narzędzia informatyczne wspierające ocenę ryzyka, efektywności oraz alokacji aktywów.	[SU2] prezentacja/projekt/referat/raport
	[IBMU2_K03] wykazuje gotowość do działania w sposób przedsiębiorczy, inicjowania innowacyjnych rozwiązań oraz podejmowania wyzwań w warunkach niepewności i ryzyka.	Student jest gotów do identyfikowania i wykorzystywania możliwości inwestycyjnych, formułowania rekomendacji oraz podejmowania decyzji w warunkach ryzyka i niepewności.	[SK2] prezentacja/projekt/referat/raport
	[IBMU2_K04] wykazuje gotowość do pełnienia ról przywódczych oraz współodpowiedzialności za realizację złożonych projektów w środowisku międzynarodowym.	Student jest gotów do współpracy w zespole projektowym, do przyjmowania odpowiedzialności za realizację powierzonych zadań oraz do uczestniczenia w procesie podejmowania decyzji dotyczących zarządzania portfelem inwestycyjnym.	[SK2] prezentacja/projekt/referat/raport
	[IBMU2_W06] zna i rozumie strukturę i dynamikę gospodarki światowej, międzynarodowych rynków oraz powiązań ekonomicznych i finansowych, a także proces ich ewolucji i skutki zachodzących zmian.	Student zna i rozumie powiązania między rynkami finansowymi, przepływami kapitału oraz ryzykiem inwestycyjnym, a także ich znaczenie dla alokacji aktywów i zarządzania portfelem inwestycyjnym.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SW2] prezentacja/projekt/referat/raport

Treści przedmiotu	Wykład (30 godz.)		
	1. Zasady alokacji aktywów (2 godz.) Podstawy decyzji inwestycyjnych, aktywa i potrzeby inwestycyjne; cykl życia inwestora; zasady alokacji aktywów. 2. Podstawowe klasy aktywów (2 godz.) Akcje, obligacje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, duration, kredyt, CDS. Niefinansowe aktywa w portfelach. 3. Model wyceny aktywów kapitałowych (2 godz.) Zastosowanie Modelu Wyceny Aktywów Kapitałowych (CAPM), Teoria Arbitrażowej Wyceny Aktywów (APT) jako alternatywne podejście. 4. Podstawy teorii portfela (2 godz.) Zasady analizy portfela według Markowitza, portfel dwuskładnikowy vs. portfel wieloskładnikowy. 5. Analiza portfela (3 godz.) Idea dywersyfikacji aktywów; problem korelacji i jej wpływ na stopy zwrotu, kowariancja i jej konsekwencje finansowe; granica efektywności w dywersyfikacji aktywów. 6. Wybór optymalnego portfela (3 godz.) Zasada racjonalnego wyboru; funkcja użyteczności w optymalizacji portfela; aktywa i ich wagi w portfelu. Równoważenie ryzyka i zwrotu, aspekty behawioralne. 7. Pomiar efektywności (2 godz.) Miary efektywności portfela. Analiza fundamentalna i techniczna. Perspektywa długoterminowa vs. krótkoterminowa. Okresy utrzymywania. 8. Efektywność portfela (2 godz.) Poprawa efektywności portfela w długim okresie - zasady dokonywania zmian w strukturze portfela. 9. Ryzyko w portfelach (3 godz.) Rodzaje ryzyka związane z wyborem portfela; odchylenie standardowe, R-kwadrat i zmienność. Wykorzystanie Value at Risk w ocenie ryzyka portfela. 10. Zarządzanie ryzykiem w inwestycjach portfelowych (3 godz.) Rozwiązania umożliwiające redukcję ryzyka portfela. Sposoby efektywnej dywersyfikacji aktywów. Analiza branżowa. Współczynniki Beta. 11. Fundusze inwestycyjne a wybór portfela (2 godz.) Funkcje i rodzaje funduszy inwestycyjnych; problem optymalnego wyboru ze strony inwestora; informacje finansowe w funduszach inwestycyjnych; koszty transakcyjne i ukryte. 12. Inwestorzy międzynarodowi (2 godz.) Porównanie aktywów krajowych i zagranicznych, kwestie prawne. Międzynarodowe alternatywy inwestycyjne, ograniczenia wolnych przepływów kapitału; ryzyko walutowe; rozwiązania instytucjonalne dla inwestowania międzynarodowego. 13. Profesjonalne usługi doradcze (2 godz.) Rola profesjonalnych doradców. 3-P (Filozofia, Proces i Ludzie). Komunikacja z Klientem. Etyka doradcy portfelowego.		
	Projekt (30 godz.)		
	Projekt realizowany jest indywidualnie i ma na celu praktyczne zastosowanie metod oraz narzędzi zarządzania portfelem inwestycyjnym omawianych podczas zajęć. Projekt ma na celu przeprowadzenie wirtualnego procesu oceny inwestycji na rynku finansowym. Studenci analizują wybrane aktywa inwestycyjne, konstruują i oceniają portfele inwestycyjne, dokonują oceny ryzyka i efektywności portfela oraz formułują rekomendacje dotyczące alokacji aktywów i zarządzania portfelem. Projekt obejmuje wykorzystanie teorii portfela, modeli wyceny aktywów, metod pomiaru ryzyka, strategii dywersyfikacji, analizę funduszy inwestycyjnych oraz zagadnienia inwestowania międzynarodowego. 1. Wybór i określenie celów inwestycyjnych (2 godz.) 2. Identyfikacja i analiza danych finansowych oraz źródeł informacji (4 godz.) 3. Konstrukcja portfela i analiza alokacji aktywów (6 godz.) 4. Ocena ryzyka i efektywności portfela (6 godz.) 5. Opracowanie rekomendacji i strategii zarządzania portfelem (6 godz.) 6. Przygotowanie raportu końcowego oraz prezentacja wyników (6 godz.)		
Efektem projektu jest raport indywidualny.			
Wymagania wstępne i dodatkowe	Wymagania wstępne		
	Podstawowa wiedza z zakresu finansów Warunki zaliczenia przedmiotu Ocena końcowa z przedmiotu może zostać wystawiona wyłącznie po uzyskaniu pozytywnej oceny ze wszystkich form zajęć przewidzianych w programie przedmiotu (wykład i projekt). Zaliczenie każdej części składowej jest warunkiem koniecznym zaliczenia przedmiotu.		
Sposoby i kryteria oceniania osiągniętych efektów uczenia się			
	Sposób oceniania (składowe)	Próg zaliczeniowy	Składowa oceny końcowej
	Egzamin	51.0%	30.0%
	Projekt	51.0%	70.0%

Zalecana lista lektur	Podstawowa lista lektur	Stewart, S. D., Piros, C. D., & Heisler, J. C. (2019). <i>Portfolio management: Theory and practice</i>. John Wiley & Sons Grinold, R. C., & Kahn, R. N. (2020). <i>Advances in active portfolio management: New developments in quantitative investing</i>. McGraw Hill Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2023). <i>Investments</i> (13th ed.). McGraw-Hill Education
	Uzupełniająca lista lektur	Fabozzi, F. J., & Fabozzi, F. A. (2021). <i>Bond Markets, Analysis, and Strategies</i> (10th ed.). The MIT Press. Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J., & Goetzmann, W. N. (2014). <i>Modern Portfolio Theory and Investment Analysis</i> (9th ed.). John Wiley & Sons. Borkowski, P., & Abdullazade, Z. (2025). ESG indicators and sectoral volatility: GARCH vs. hybrid machine learning. <i>Finance Research Letters</i>, 85, Artykuł Pt C. https://doi.org/10.1016/j.frl.2025.108103
	Adresy eZasobów	
Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania		
Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu	Nie dotyczy	

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.