

9. Portfel inwestycyjny i inżynieria finansowa

Kod przedmiotu		Nazwa przedmiotu	Portfel inwestycyjny i inżynieria finansowa	
Kierunek			Finanse i rachunkowość - studia drugiego stopnia	
Rodzaj przedmiotu lub modułu			B. Moduł kształcenia podstawowego	
Profil kształcenia (studiów)	praktyczny			
Semestr	2			
Osoba koordynująca przedmiot				
Osoby prowadzące zajęcia				
Język prowadzenia zajęć	Język polski			
Wymiar godzinowy zajęć i pracy studenta			Stacjonarne	Niestacjonarne
1. Wykłady (wspólny udział nauczycieli akademickich i studentów)			15	9
2. Inne formy (wspólny udział nauczycieli akademickich i studentów)			45	27
Razem 1+2			60	36
3. Praktyki (realizowane samodzielnie przez studentów)			—	—
4. Praca własna studenta (w tym prace domowe i projektowe, przygotowanie się do zaliczenia/egzaminu)			15	39
Razem 3+4			15	39
SUMA 1+2+3+4			75	75
Łącznie punktów ECTS wg planu studiów			3	3
Wymagania wstępne i dodatkowe				
Poznana problematyka finansów.				
Opis efektów uczenia się dla przedmiotu				
	OPIS PRZEDMIOTOWEGO EFEKTU UCZENIA SIĘ			SYMBOL EKK (odniesienie do kierunkowych efektów uczenia

		się)
	ma wiedzę – zna i rozumie:	Kod efektu kierunkowego
	w pogłębionym stopniu wybrane procesy, fakty oraz metody i teorie, stanowiące zaawansowaną wiedzę ogólną z finansów	FR.II_W01
	główne tendencje rozwojowe finansów	FR.II_W03
	ma następujące umiejętności – potrafi, umie:	
	formułować i rozwiązywać złożone i nietypowe problemy dotyczące inwestowania i inżynierii finansowej	FR.II_U01 FR.II_U03
	analizować i oceniać, monitorować i prognozować rozwój sytuacji (trendów) w dziedzinie finansów i rachunkowości	FR.II_U05
	stosować w praktyce działalności zawodowej wiedzę specjalistyczną	FR.II_U09
	posiada następujące kompetencje społeczne – ma świadomość i jest gotów do:	
	krytycznej oceny posiadanej wiedzy i odbieranych treści	FR.II_K01
Cele kształcenia		
Poznanie istoty inżynierii finansowej oraz zasad wykorzystania wybranych instrumentów rynku finansowego. Opanowanie zasad konstrukcji portfela inwestycyjnego. Nabycie umiejętności oceny efektywności inwestycji portfelowej. Opanowanie umiejętności posługiwania się instrumentami inżynierii finansowej.		
Treści kształcenia		
Wykłady:		
<ul style="list-style-type: none"> – Organizacja i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych – Rodzaje oraz funkcje papierów wartościowych, – Otoczenie instytucjonalne oraz prawne rynku finansowego – Analiza ilościowa w zarządzaniu portfelem – Podstawowe miary statystyczne – Analiza regresji – Stopa zwrotu oraz ryzyko inwestycji kapitałowych – Definicja oraz sposoby szacowania stopy zwrotu z inwestycji – Rodzaje ryzyka inwestycji kapitałowych 		

- Określanie poziomu ryzyka inwestycji
- Sposoby ograniczania ryzyka inwestycji
- Pionowa i pozioma dywersyfikacja ryzyka
- Zarządzanie portfelem inwestycyjnym - akcje, obligacje
- Ryzyko i oczekiwana stopa zwrotu z portfela
- Analiza fundamentalna
- Analiza techniczna akcji
- Wybrane sposoby budowy portfela inwestycyjnego
- Strategie zarządzania portfelem akcji
- Zarządzanie portfelem obligacji
- Szacowanie oczekiwanej stopy zwrotu z obligacji dla potrzeb analizy portfelowej
- Szacowanie ryzyka portfela obligacji
- Geneza i zastosowanie inżynierii finansowej.
- Przyczyny współczesnych kryzysów na rynkach finansowych.
- Instrumenty pochodne i związane z nimi źródła ryzyka.
- Miejsce instrumentów pochodnych w strukturze rynku finansowego
- Podstawowe pojęcia i definicje
- Rodzaje instrumentów pochodnych
- Zasady konstrukcji strategii zabezpieczających oraz inwestycyjnych wykorzystujących instrumenty pochodne.
- Pojęcie spekulacji, arbitrażu i hedgingu.
- Wykorzystanie instrumentów pochodnych w inżynierii finansowej
- Kontrakty forward i futures.
- Swapy procentowe.
- Opcje. Strategie opcyjne. Instrumenty egzotyczne.
- Model dwumianowy. Wzór Blacka-Scholesa. Parametry zmienności.
- Rynek walutowy. Terminowe kursy walutowe. Walutowe instrumenty pochodne

Inne formy zajęć:

- Organizacja i funkcjonowanie rynków papierów wartościowych
- Omówienie istoty oraz rodzajów papierów wartościowych, porównanie dostępności omawianych instrumentów finansowych na rynku polskim oraz na rynkach światowych, historia i rozwój instrumentów finansowych, otoczenie instytucjonalne oraz prawne rynku

finansowego oraz jego zmiany - próba oceny.

- Analiza ilościowa w zarządzaniu portfelem
- Przedstawienie i omówienie miar statystycznych stosowanych w analizie i wycenie portfela inwestycyjnego, analiza przykładu.
- Wykorzystanie analizy regresji oraz jej znaczenie w zarządzaniu portfelem inwestycyjnym.
- Stopa zwrotu oraz ryzyko inwestycji kapitałowych
- Omówienie istoty ryzyka finansowego oraz jego rodzajów, przedstawienie jego wpływu na poziom stopy zwrotu z inwestycji. Przedstawienie metod i zasad szacowania stopy zwrotu z inwestycji na przykładzie wybranego portfela. Omówienie zasad pionowej i poziomej dywersyfikacji ryzyka, wybrane sposoby jego ograniczania.
- Zarządzanie portfelem inwestycyjnym - akcje, obligacje
- Wskazanie możliwości wykorzystania akcji w budowie portfela inwestycyjnego, analiza akcji pod kątem ryzyka i wpływu na oczekiwaną stopę zwrotu z portfela.
- Przedstawienie zasad analizy fundamentalnej i technicznej, wady i zalety.
- Omówienie wybranych modeli konstrukcji portfela inwestycyjnego oraz zasad strategii zarządzania portfelem akcji. Szacowanie oczekiwanej stopy zwrotu z obligacji oraz ich ryzyka - wykorzystanie obligacji w konstrukcji portfela inwestycyjnego. Szacowanie ryzyka portfela obligacji oraz jego wpływ na zarządzania portfelem obligacji. Obliczanie podstawowych parametrów obligacji.
- Zarządzanie instrumentami pochodnymi
- Pojęcie instrumentów pochodnych, ich rodzaje oraz ocena ryzyka, historia finansowych instrumentów pochodnych oraz ich rozwój na polskim rynku finansowym.
- Zasady konstrukcji strategii zabezpieczających oraz inwestycyjnych wykorzystujących instrumenty pochodne.
- Wykorzystanie instrumentów pochodnych w inżynierii finansowej
- Omówienie zasad wykorzystania kontraktów terminowych forward i futures, swapów procentowych oraz opcji w konstrukcji portfela inwestycyjnego i inżynierii finansowej.
- Przedstawienie rozwoju polskiego rynku derywatów, analiza ich dostępności.
- Omówienie podstawowych modeli wyceny opcji finansowych oraz parametrów zmienności (parametry greckie).
- Instrumenty rynku walutowego w inżynierii finansowej. Omówienie zasad funkcjonowania światowego rynku walutowego. Rynek instrumentów pochodnych - terminowe kursy

<p>walutowe. Walutowe instrumenty pochodne i ich wykorzystanie w konstrukcji portfela inwestycyjnego.</p> <p>– Rozwój finansowych instrumentów pochodnych i ich wpływ na bezpieczeństwo światowego rynku finansowego.</p>	
Zalecana literatura	
Podstawowa:	
<p>– Jajuga K., Jajuga T., Inwestycje – instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2015</p> <p>– Aleksander Weron, Rafał Weron, Inżynieria Finansowa, WNT, 1998</p>	
Uzupelniająca:	
<p>– Perez K., Ziarko-Siwiek U. (red.), Inwestycje finansowe, CeDeWu, Warszawa 2011</p> <p>– Klein P.J., Wstęp do analizy papierów wartościowych, Liber, Warszawa 1999</p> <p>– Pruchnicka-Grabias I. (red.), Inwestycje alternatywne, CeDeWu, Warszawa 2008</p> <p>– Taleb N.N., Ślepy traf. Rola przypadku w sukcesie finansowym, GWP, Gdańsk 2006</p>	
Metody i formy prowadzenia zajęć	Tak (X) / nie
Wykład z prezentacją multimedialną wybranych zagadnień	
Wykład konwersatoryjny	
Wykład problemowy	X
Wykład informacyjny	X
Dyskusja	X
Praca z tekstem	
Metoda analizy przypadków	X
Uczenie problemowe (Problem-based learning)	X
Gra dydaktyczna/symulacyjna	X
Metoda ćwiczeniowa	
Metoda warsztatowa	X
Metoda projektu	X
Prezentacja multimedialna	
Demonstracje dźwiękowe i/lub video	X
Metody aktywizujące (np.: „burza mózgów”, technika analizy SWOT, technika drzewka decyzyjnego, metoda „kuli śniegowej”, konstruowanie „map myśli”)	X

Praca w grupach	X
Praca indywidualna ze studentem (w tym tutoring)	
Hospitacje zajęć realizowanych przez nauczycieli lub innych studentów	
Samodzielne prowadzenie zajęć z dziećmi (uczniami, wychowankami)	
Inne (jakie?) -	
Metody i formy weryfikacji efektów uczenia się	Tak (X) / nie
Egzamin pisemny	X
Egzamin ustny	
Zaliczenie pisemne na zakończenie zajęć	
Zaliczenie ustne na zakończenie zajęć	X
Kolokwium pisemne śródsesemtralne	
Kolokwium ustne śródsesemtralne	
Test	X
Esej	
Raport	X
Prezentacja multimedialna	
Udział w debacie	X
Projekt lub wytworzenie produktu	X
Sprawozdania z zajęć laboratoryjnych	
Inne (jakie?) -	
Uwagi prowadzącego	
Skala ocen i sposób ustalania ocen	
Skala ocen: niedostateczny (2) dostateczny (3) dostateczny plus (3,5) dobry (4) dobry plus (4,5) bardzo dobry (5)	Ocena ustalana jest na podstawie następującej skali: Poniżej 55.00 % - ocena 2 55.00 % i więcej - ocena 3 60.00 % i więcej - ocena 3,5 70.00 % i więcej - ocena 4 80.00 % i więcej - ocena 4,5 90.00 % i więcej - ocena 5