

Nazwa przedmiotu		Strategie inwestycyjne					Kod ECTS	14.3.E.SZ.2348				
							Pkt.ECTS	5				
Jednostka prowadząca przedmiot		KET	Nazwa kierunku		MSG		Nazwa specjalności		FMIb;			
Nazwisko prowadzącego		prof. UG dr hab. Przemysław Borkowski, mgr Przemysław Wyściński										
Forma zajęć/Liczba godzin												
Wykład	30	Ćwiczenia	15	Konwersatoria	0	Laboratoria komputerowe	0	Seminaria	0	Lektoraty	0	
Forma aktywności						Rok i rodzaj studiów:		2 SS2,				
Godziny z udziałem nauczyciela akademickiego (w tym konsultacje, egzaminy i inne):				90		Semestr:		3,				
Godziny bez udziału nauczyciela akademickiego (samodzielna praca studenta):				35		Status przedmiotu:		Obligatoryjny				
Sumaryczna liczba godzin:				125		Język wykładowy:		polski				
Sposób realizacji zajęć		Zajęcia w sali dydaktycznej.										
Metody dydaktyczne		Studia przypadków, Ćwiczenia z wykorzystaniem metod aktywizujących, Wykłady z prezentacjami multimedialnymi, Aktywność w grupach, współpraca, Wykorzystanie programu Statistica										
Określenie przedmiotów wprowadzających wraz z wymogami wstępnymi												
Wymagania formalne												
Wymagania wstępne		Podstawowa wiedza w zakresie finansów										
Sposób i forma zaliczenia oraz kryteria oceny												
Sposób zaliczenia		Egzamin										
Kryteria oceny		Ćwiczenia - zaliczenie pisemne w formie zadań analitycznych. Skala ocen zgodnie z Regulaminem studiów. Wykład - zaliczenie w formie egzaminu pisemnego - pytania z zakresu materiału przedmiotowego do wyjaśnienia (50%) oraz zadania do obliczenia (50%). Skala ocen zgodnie z Regulaminem studiów.										
Cele przedmiotu												
Celem przedmiotu jest:												
1. Poznanie zasad budowania portfela inwestycyjnego oraz procesów inwestowania na rynkach finansowych												
2. Nabycie umiejętności oceny efektywności inwestycji finansowych oraz oceny ryzyka inwestycji z wykorzystaniem narzędzi informatycznych w oparciu o studia przypadków.												
3. Nabycie wiedzy w zakresie podstaw teoretycznych prowadzenia inwestycji na rynkach finansowych;												
4. Nabycie umiejętności posługiwania się narzędziami służącymi ocenie portfela inwestycyjnego.												
Efekty uczenia się												
Wiedza	MSG2_W04	Student posiada pogłębioną wiedzę w zakresie metod oceny efektywności i ryzyka inwestycji portfelowych oraz kryteriów optymalizacji portfela inwestycyjnego. Student zna i rozumie terminy związane z inwestowaniem i inwestycjami, teorię inwestowania (teorię Markowitza, modele CAPM i APT).										
	MSG2_W07	Student rozumie mechanizmy decyzyjne kierujące postępowaniem inwestora.										
	MSG2_W08	Student potrafi analizować zmiany wartości portfeli inwestycyjnych na rynkach międzynarodowych posługując się narzędziami analizy fundamentalnej i technicznej. Potrafi wykorzystywać narzędzia oceny ryzyka inwestycyjnego. Umie stosować w praktyce reguły tworzenia portfela inwestycyjnego.										
Weryfikacja efektów uczenia się - Wiedza												
Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy	
MSG2_W04	X											

MSG2_W07	X										
MSG2_W08	X										
Umiejętności	MSG2_U02	Student potrafi analizować zmiany wartości portfeli inwestycyjnych na rynkach międzynarodowych posługując się narzędziami analizy fundamentalnej i technicznej. Potrafi wykorzystywać narzędzia oceny ryzyka inwestycyjnego. Umie stosować w praktyce reguły tworzenia portfela inwestycyjnego.									
	MSG2_U06	Student potrafi rozstrzygać kwestie dotyczące optymalizacji strategii inwestycyjnej w różnych warunkach rynkowych.									
	MSG2_U08	Student potrafi oceniać wartość aktywów inwestycyjnych; wykorzystywać narzędzia analizy technicznej i fundamentalnej w ocenie porównawczej aktywów inwestycyjnych oraz w analizie trendów. Potrafi wykorzystywać korelację w budowie portfela inwestycyjnego.									
	MSG2_U09	Student potrafi posługiwać się odpowiednim aparatem pojęciowym związanym z teorią inwestycji.									
	MSG2_U10	Student potrafi przygotować analizę wybranej strategii inwestycyjnej z wykorzystaniem narzędzi informatycznych.									
	MSG2_U11	Student potrafi identyfikować i oceniać ryzyko inwestycji z wykorzystaniem narzędzi ilościowych (opartych na metodach statystycznych i VaR) i jakościowych.									

Weryfikacja efektów uczenia się - Umiejętności

Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
MSG2_U02	X										
MSG2_U06								X	X		
MSG2_U08	X										
MSG2_U09	X										
MSG2_U10					X						
MSG2_U11	X										

Kompetencje	MSG2_K01	Student zna ograniczenia wynikające z problemów stosowania teoretycznych modeli inwestycyjnych w praktyce.									
	MSG2_K02	Student potrafi przygotować strategię inwestycyjną działając w zespole.									
	MSG2_K04	Student rozwija umiejętność rozstrzygania dylematów stojących przed zarządzającym portfelem inwestycyjnym.									
	MSG2_K06	Student rozwija przedsiębiorczość poprzez zarządzanie virtualnymi inwestycjami.									
	MSG2_K07	Student nabywa kompetencje niezbędne w pracy analityka rynku lub inwestora, a także poznaje ograniczenia formalne i zasady etyczne obowiązujące w zawodzie doradcy finansowego.									

Weryfikacja efektów uczenia się - Kompetencje

Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
MSG2_K01					X			X			
MSG2_K02									X		
MSG2_K04	X										
MSG2_K06	X							X			
MSG2_K07									X		

Treści programowe
1. Podstawy inwestowania

Kryteria decyzyjne; czynniki decyzyjne zewnętrzne i wewnętrzne, cykl życia inwestora, inwestowanie na rynkach sformalizowanych i niesformalizowanych. Inwestorzy indywidualni a inwestorzy instytucjonalni.

2. Rodzaje inwestycji i alokacja aktywów

Inwestycje finansowe a inne rodzaje inwestycji. Aktywa inwestycyjne: akcje; obligacje; instrumenty o zmiennej i stałej stopie procentowej, wybrane derywaty. Aktywa finansowe a aktywa niefinansowe w portfelu inwestora, zasady efektywnej alokacji aktywów.

3. Podstawy teorii portfelowej

Teoria portfelowa Markowitza i jej praktyczne implikacje dla budowy portfela inwestycyjnego składającego się z jednego, dwu i wielu aktywów.

4. Modele rynku kapitałowego

Model jednokryteriowy (Sharpe'a); model równowagi rynku kapitałowego (CAPM); teoria wyceny arbitrażowej (APT).

5. Analiza portfela inwestycyjnego

Dywersyfikacja aktywów; korelacja a stopy zwrotu; zastosowanie matematyki finansowej w ocenie inwestycji; granica efektywności dywersyfikacji aktywów. Wykorzystanie narzędzi informatycznych (Excel, Statistica, produkty komercyjne) w ocenie. Wykorzystanie możliwości Eikon lab dla potrzeb oceny inwestycji.

6. Ryzyko inwestycji

Rodzaje ryzyka inwestycyjnego; identyfikacja ryzyka; miary ilościowe ryzyka. Zmienność, współczynnik beta, metoda wartości narażonej na ryzyko. Jakościowa ocena ryzyka inwestycyjnego. Studia przypadków. Różnice w ocenie ryzyka inwestycji w sektorze finansowym i niefinansowym.

7. Optymalizacja inwestycji

Zasada racjonalności wyboru; funkcje użyteczności a optymalizacja portfela; struktura portfela inwestycji; zależność zwrot i ryzyko; czynniki behawioralne a wybór optymalnej strategii inwestycyjnej.

8. Analiza fundamentalna

Mierniki efektywności inwestycji (z krótkim i długim horyzontem inwestycji). Wykorzystanie Eikon lab dla potrzeb tworzenia analiz inwestycyjnych.

9. Analiza techniczna

Analiza liniowa, metoda świateł, fale Elliotta, wskaźniki, analiza trendów. Wykorzystanie Eikon lab w analizie technicznej.

10. Efektywności portfela i korygowanie inwestycji

Współczynnik Sharpe'a, współczynnik Treynora, współczynnik Jensena; zasady przeprowadzania długoterminowych zmian w strukturze portfela inwestycyjnego. Efektywność inwestycji finansowych vs. inwestycji niefinansowych.

11. Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym

Efektywność dywersyfikacji, instrumenty finansowe w ograniczaniu ryzyka.

12. Strategie inwestycyjne na rynkach międzynarodowych

Aktywne i pasywne strategie inwestycyjne. Fundusze inwestycyjne.

13. Doradztwo inwestycyjne

Rola i zakres obowiązków doradcy inwestycyjnego. Ograniczenia prawne i etyka w doradztwie inwestycyjnym.

Wykaz literatury podstawowej i uzupełniającej
Podstawowa:

J. Francis, Inwestycje, WIG, Warszawa 2000;

K. Jajuga, T. Jajuga, Inwestycje, PWN, Warszawa 2015,

B. Graham, Inteligentny inwestor, Emka, 2023

J. Murphy, Analiza techniczna rynków finansowych, WIG Press 2017.

Uzupełniająca:

J. Francis, W. Taylor, Podstawy inwestowania, ABC Kraków 2001;

F. Reilly, K. Brown: Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa 2001;



P. Borkowski, Ryzyko w działalności przedsiębiorstw, Wyd. Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2008;

M. Mosionek-Szweda, Catalyst - an organized bond market in Poland, [w:] Innovation in management, Global Partnership, edited by Charles Wankel, Peter Odrakiewicz, William Strand, PWSB Publishers, Poznań 2010;

M. Mosionek-Szweda, Aktywność zagranicznych emitentów na małym parkiecie warszawskiej giełdy papierów wartościowych, [w:] Zarządzanie i Finanse. Journal of Management and Finance, Vol. 11, nr 2, cz. 2, Fundacja Rozwoju Uniwersytetu Gdańskiego, Sopot 2013.

Kontakt

przemyslaw.borkowski@ug.edu.pl, przemyslaw.wysinski@ug.edu.pl,