|  |  |
| --- | --- |
|  | KARTA PRZEDMIOTU – UNIWERSYTET EKONOMICZNY W KRAKOWIE |
|  |  |

Kierunek: Finanse i rachunkowość́

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | **Teoria inwestowania** |
| Język prowadzenia przedmiotu | polski |
| Kod/Specjalność | WF-FR-DI-X2-20/21Z-TEOINW / Doradztwo inwestycyjne |
| Kategoria przedmiotu | Specjalnościowe |
| Profil studiów | Ogólnoakademicki |
| Poziom PRK | 7 |
| Rok studiów/semestr | 2 / 3 |
| Forma zajęć/liczba godzin |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Wykłady  | Inne |
| Stacjonarne: |  |  |
| Niestacjonarne: |  9 |  9 |

 |
| Dyscypliny |

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa | Liczba punktów ECTS |
| Ekonomia i finanse |  4 |

 |
| Wykładowca odpowiedzialny za przedmiot na kierunku | dr Janusz Żarnowski |
| Cele przedmiotu |

|  |  |
| --- | --- |
| Kod | Opis |
| C1 | Zapoznanie studentów z formalnym (matematycznym) wyprowadzeniem i ujęciem podstawowych teorii rynku kapitałowego: teorią użyteczności von Neumanna- Morgensterna, pojęciem i miarami awersji do ryzyka, teorią portfelową Markowitza, Modelem Wyceny Aktywów Kapitałowych (CAPM), Teorią Arbitrażu Cenowego (APT) oraz innymi modelami rynku kapitałowego |
| C2 | Wykształcenie umiejętności praktycznego stosowania wybranych elementów teorii rynku kapitałowego, w szczególności sposobami konstrukcji portfeli o pożądanych charakterystykach |
| C3 | Wykształcenie umiejętności oceny efektywności inwestycyjnej zarządzającego portfelem aktywów |

 |
| Realizowane efekty uczenia się  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Kod | Kat. | Opis  | Odniesienie do efektów kierunkowych |
| E1 | W | Student ma rozszerzoną wiedzę z z zakresu analizy portfelowej, modeli rynku kapitałowego z uwzględnieniem teorii użyteczności. Student zna aktualne rezultaty badań rynku kapitałowego na świecie i w Polsce.  |

|  |
| --- |
| WF-ST2-FR-W01-20/21ZWF-ST2-FR-W02-20/21ZWF-ST2-FR-W03-20/21ZWF-ST2-FR-W04-20/21ZWF-ST2-FR-W05-20/21ZWF-ST2-FR-W07-20/21Z |

 |
| E2 | U | Student posiada umiejętność tworzenia portfeli efektywnych oraz wyboru portfela optymalnego na podstawie zadanego uniwersum inwestycyjnego | WF-ST2-FR-U01-20/21ZWF-ST2-FR-U02-20/21ZWF-ST2-FR-U03-20/21ZWF-ST2-FR-U05-20/21ZWF-ST2-FR-U06-20/21ZWF-ST2-FR-U07-20/21Z |
| E3 | K | Student charakteryzuje się obowiązkowym, odpowiedzialnym i etycznym podejściem do podejmowanych działań; w zakresie zadań związanych z obszarem zarządzania portfelem inwestycyjnym, | WF-ST2-FR-K01-20/21ZWF-ST2-FR-K05-20/21Z |

 |
| Sposoby weryfikacji efektów uczenia się | projekt indywidualny, inne |
| Treści przedmiotu |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Kod | Opis | Liczba godzin stacjonarne | Liczba godzin niestacjonarne |
| W1 | Koncepcje i pomiar ryzyka; wstęp do teorii użyteczności von Neumanna - Morgensterna; Teoria użyteczności: klasy funkcji użyteczności i ich cechy; problem optymalizacji portfela w zależności od kształtu funkcji użyteczności; Miary awersji do ryzyka i ich zastosowanie; Miara Arrowa-Pratta; klasy funkcji DARA-CARA-IARA, DRRA-CRRA-IRRA |  | 4 |
| W2 | Formalne wyprowadzenie standardowej wersji teorii H. Markowitza; własności zbioru minimalnego ryzyka; Wyprowadzenie modelu CAPM w wersji 0-beta oraz w wersji standardowej; analiza złożeń modeli |  | 2 |
| W3 | Przegląd pozostałych modeli rynku kapitałowego: APT, niestandardowych CAPM, wielowskaźnikowych Przegląd badań dotyczących modeli rynku kapitałowego na świecie i w Polsce; |  | 3 |
| C1 | Zastosowanie koncepcj ryzyka i nauka jego pomiaru; wykorzystanie podstawowych elementów teorii użyteczności von Neumanna - Morgensterna przez inwestora; wykorzystanie klas funkcji użyteczności; rozwiązanie problemu optymalizacji portfela w zależności od kształtu funkcji użyteczności; pomiar awersji do ryzyka i nauka jej zastosowania; wykorzystanie miar Arrowa-Pratta oraz funkcji użyteczności klasy HARA |  | 2 |
| C2 | Wykorzystanie standardowej wersji teorii H. Markowitza do alokacji walorów do portfela; przećwiczenie własności zbioru minimalnego ryzyka; wykorzystanie modelu CAPM w wersji 0-beta oraz w wersji standardowej; dyskucja i analiza złożeń modeli |  | 5 |
| C3 | Dyskusja pozostałych modeli rynku kapitałowego: APT, niestandardowych CAPM, wielowskaźnikowych Przegląd i analiza badań dotyczących modeli rynku kapitałowego na świecie i w Polsce; |  | 2 |

 |
| Metody prowadzenia zajęć | wykład audytoryjny, ćwiczenia przedmiotowe, symulacja, ćwiczenia laboratoryjne, inne |
| Nakład pracy studenta (liczba godzin kontaktowych, pracy on-line i pracy samodzielnej) |

|  |  |
| --- | --- |
| Rodzaj aktywności | Liczba godzin |
| stacjonarne | niestacjonarne |
| Udział w zajęciach dydaktycznych w bezpośrednim kontakcie z prowadzącym |  | 18 |
| Udział w konsultacjach |  | 1 |
| Udział w kolokwiach/egzaminie |  | 1 |
| Praca własna studenta |  | 80 |
| E-learning |  |  |
| Inne |  |  |
| Suma godzin |  | 100 |
| Liczba punktów ECTS | 4 |

 |
| Macierz realizacji przedmiotu |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Przedmiot. efekt uczenia się | Odniesienie do efektów kierunkowych | Cele przedmiotu | Treściprzedmiotu | Metody/narzędziadydaktyczne | Sposoby weryfikacji efektu |
|  |  |   |  |  |    |

 |
| Literatura podstawowa | 1. E. J. Elton, M. J. Gruber, Nowoczesna teoria portfelowa i analiza papierów wartościowych, WIG Press, 1998
 |
| Literatura uzupełniająca | 1. E. J. Elton, M. J. Gruber, S. J. Brown, W. N. Goetzmann, Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, John Wiley & Sons, 2009
2. John H. Cochrane, Asset Pricing, Princenton University Press, 2005
 |
| Forma i warunki zaliczenia przedmiotu | Projekt indywidualny, Aktywność na zajęciach, Sprawozdanie z ćwiczeń laboratoryjnych |
| Osoby prowadzące przedmiot | dr Janusz Żarnowski (Katedra Rynków Finansowych) |
| Informacje dodatkowe |  |