

Teoria inwestowania (LAB - grupa: 1) - 2019/2020 /semestr letni/ - dr Dorota Tokarska

Cele przedmiotu

- C1- Przekazanie wiedzy o sposobach inwestowania
- C2- Umożliwienie zrozumienia zagadnień dotyczących inwestowania
- C3- Rozbudzenie zainteresowania inwestowaniem w praktyce
- C4 - Wskazanie sposobów wykorzystania zaawansowanych technologii informatycznych w modelowaniu inwestycji

Wymagania wstępne

wiedza z zakresu organizacji i funkcjonowania rynków finansowych.

Efekty kształcenia dla przedmiotu

WIEDZA

W_01 zna zaawansowane pojęcia używane w inwestowaniu i rozumie kontekst ich poprawnego użycia - K_W03

W_02 zna podstawowe i rozszerzone strategie i instrumenty inwestowania na rynkach finansowych - K_W09

UMIEJĘTNOŚCI

U_01 potrafi dokonać obserwacji i interpretacji zjawisk finansowych; analizuje ich powiązania z różnymi obszarami działalności gospodarczej oraz posiada umiejętność ich prezentacji z użyciem zaawansowanych metod prezentacji danych w Excelu K_U01

U_02 potrafi scharakteryzować instrumenty finansowe i obliczyć wartości je charakteryzujące także z użyciem zaawansowanych technologii informatycznych K_U02

U_03 rozumie istotę i mechanizmy funkcjonowania rynku kapitałowego K_U03

U_04 potrafi podzielić instrumenty finansowe ze względu na ryzyko, potrafi wykorzystać analizę ryzyka do uzasadnienia decyzji finansowych K_U04

U_05 Wykorzystuje zaawansowane narzędzia informatyczne do prowadzenia obliczeń analitycznych i prezentacji danych. Formułuje poprawną i spójną wypowiedź uzasadniającą decyzję inwestycyjną K_U07

Metody dydaktyczne

case study, dyskusja, praca grupowa, analiza danych finansowych, praca warsztatowa

Treści programowe przedmiotu

1. Kryteria decyzyjne; czynniki decyzyjne zewnętrzne i wewnętrzne, cykl życia inwestora, inwestowanie na rynkach sformalizowanych i niesformalizowanych.
2. Rodzaje inwestycji i alokacja aktywów: akcje; obligacje; instrumenty o zmiennej i stałej stopie procentowej; kalkulacja duration. Aktywa finansowe a aktywa niefinansowe w portfelu inwestora, zasady alokacji aktywów.
3. Teoria portfelowa Markowitza i jej praktyczne implikacje dla portfela składającego się z jednego, dwu i wielu aktywów. Modelowanie inwestycji z wykorzystaniem funkcji analitycznych i finansowych w Excelu.
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; kowariancja i jej efekt finansowy; granica efektywności dywersyfikacji aktywów. Wykorzystanie modelowania statystycznego i metod prezentacji danych w Excelu.
6. Ryzyko inwestycji
Rodzaje ryzyka inwestycyjnego; identyfikacja ryzyka; miary ilościowe ryzyka (odchylenie standardowe, R^2 , zmienność).
Metoda wartości narażonej na ryzyko. Jakościowa ocena ryzyka inwestycyjnego. Wykorzystanie modelowania statystycznego ryzyka w Excelu
7. Optymalizacja portfela
Zasada racjonalności wyboru; funkcje użyteczności a optymalizacja portfela; struktura portfela; zwrot i ryzyko; czynniki behawioralne a wybór optymalnej strategii inwestycyjnej.
Metod automatyzacji wyliczeń z użyciem kwerend sieci WEB.
8. Analiza fundamentalna
Mierniki efektywności inwestycji (z krótkim i długim horyzontem inwestycji).
9. Analiza techniczna
Analiza liniowa, metoda świec, fale Elliotta, wskaźniki, analiza trendów.
Wykorzystanie funkcji analitycznych i finansowych w Excelu
10. Efektywności portfela i korygowanie inwestycji
Współczynnik Sharpe'a, współczynnik Treynora, współczynnik Jensena; zasady przeprowadzania długoterminowych zmian w strukturze portfela inwestycyjnego.
11. Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym
Efektywność dywersyfikacji, instrumenty finansowe w ograniczaniu ryzyka, ryzyko rynkowe i współczynniki beta.
12. Strategie inwestycyjne na rynkach międzynarodowych
Aktywne i pasywne strategie inwestycyjne. Fundusze inwestycyjne.

Kryteria oceny i sposoby weryfikacji zakładanych efektów kształcenia

Student na zaliczenie ma przygotować analizę przypadku w oparciu o podane założenia

Ocena bardzo dobra: przygotowana strategia inwestycyjna bezbłędnie realizuje przyjęte wskaźniki. Student opanował omawianą terminologię, instrumenty finansowe, teorie inwestowania i potrafi w oparciu o nie przygotować strategię inwestycyjną

Ocena dobra - student opanował przekazaną wiedzę, popełnia drobne błędy w określaniu strategii inwestycyjnej, wykorzystuje z drobnymi błędami poznane instrumenty finansowe i teorie inwestowania

Ocena dostateczna - student opanował terminologię związaną z inwestowaniem, ale popełnia duże błędy w opracowaniu strategii inwestycyjnej, wykorzystuje niewłaściwe teorie inwestowania lub instrumenty finansowe, nie realizuje przyjętych założeń

Literatura podstawowa i uzupełniająca

1. K. Jajuga, T. Jajuga, Inwestycje, wyd.3 zmienione, PWN, Warszawa 2016
2. F. J. Clark, R. W. Taylor, Podstawy inwestowania - Wycena papierów wartościowych i konstrukcja portfela, Wolters Kluwer, Warszawa 2001
3. D. Luenberger, Teoria Inwestycji finansowych, PWN 2003;
4. J. Murphy, Analiza techniczna rynków finansowych, WIG Press 1999

Literatura uzupełniająca:

1. F. Reilly, K. Brown: Analiza inwestycji i zarządzanie portfelem, PWE, Warszawa 2001;
2. P. Borkowski, Ryzyko w działalności przedsiębiorstw, Wyd. Uniwersytetu Gdańskiego, Gdańsk 2008;
3. 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;
4. 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.

Utworzenie: 2019-09-11 18:15 judytap

Modyfikacja: 2019-10-10 11:48 dorini

Weryfikujący: Józwik Bartosz (bjozwik) - 2019-10-19 18:48 **Zaakceptowane**