

# KARTA PRZEDMIOTU (SYLABUS)

## Opis przedmiotu

| Kod przedmiotu  |                    | Nazwa przedmiotu   | ZARZĄDZANIE PORTEFEM INWESTYCYJNYM |                     |  |
|---|--------------------|--|------------------------------------|---------------------|--|
| E/O/II/NST/B36a   |                    |  | INVESTMENT PORTFOLIO MANAGEMENT    |                     |  |
| Język wykładowy   |                    |  | Polski                             |                     |  |
| Rok akademicki  |                    | 2025/2026  |                                    |                     |  |
|   |                    |  |                                    |                     |  |
| Kierunek  |                    | Ekonomia   |                                    |                     |  |
| w zakresie  |                    | -  |                                    |                     |  |
| Poziom studiów  |                    | studia drugiego stopnia  |                                    |                     |  |
| Profil studiów  |                    | ogólnoakademicki,  |                                    |                     |  |
| Forma studiów   |                    | studia niestacjonarne  |                                    |                     |  |
| Semestr / semestry  |                    | 3  |                                    |                     |  |
|   |                    |  |                                    |                     |  |
| Przynależność do grupy zajęć                              |                    | B2. Grupa zajęć kierunkowych obieralnych   |                                    |                     |  |
| Status przedmiotu   |                    | Obieralny  |                                    |                     |  |
| Formy realizacji zajęć dydaktycznych, wymiar, punkty ECTS |                    | Forma zajęć  | Liczba godzin zajęć dydaktycznych  | Liczba punktów ECTS |  |
|   |                    | Wykład   | 10 [h]                             | 3 ECTS              |  |
|   |                    | Ćwiczenia  | 15[h]                              |                     |  |
|   |                    | Konwersatorium   | [h]                                |                     |  |
| Powiązanie przedmiotu                                     | z profilem studiów | związany z prowadzoną działalnością naukową w dyscyplinie ekonomia i finanse   |                                    | 2 ECTS              |  |
|   | z uprawnieniami    | -----<br>-   |                                    | ECTS                |  |
|   | z dyscypliną       | Ekonomia i finanse   |                                    | 3ECTS               |  |
| Forma nauczania   |                    | tradycyjna- zajęcia zorganizowane w Uczelni/ zajęcia realizowane z wykorzystaniem metod i technik kształcenia na odległość |                                    |                     |  |
| Wymagania wstępne   |                    | bez wymagań wstępnych  |                                    |                     |  |
|   |                    |  |                                    |                     |  |
| Jednostka prowadząca                                      |                    | Katedra Biznesu i Finansów Międzynarodowych  |                                    |                     |  |
| Koordynator   |                    | Dr Zbigniew Śleszyński   |                                    |                     |  |
| Adres strony internetowej pjo                             |                    | http://weif.uniwersytetradom.pl  |                                    |                     |  |
| Adres e-mail, telefon koordynatora                        |                    | z.sleszynski@urad.edu.pl , (48) 361-7463   |                                    |                     |  |

**EFEKTY UCZENIA SIĘ, TREŚCI PROGRAMOWE, REALIZACJA ZAJĘĆ DYDAKTYCZNYCH, WERYFIKACJA EFEKTÓW UCZENIA SIĘ**

|  |   |
|--|---|
| Cel kształcenia:   | Celem zajęć z przedmiotu jest praktyczne zastosowanie metod konstrukcji i analizy portfela papierów wartościowych w oparciu o dane fikcyjne oraz historyczne z GPW w Warszawie  |
| Treści programowe:   | <p>Treści zajęć są powiązane z prowadzonymi badaniami naukowymi.</p> <p><b>Treść przedmiotu:</b><br/> <b>Wykład:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wyznaczanie stopy zwrotu, szacowanie różnych miar ryzyka pojedynczych akcji, (</li> <li>• Wyznaczanie stopy zwrotu i ryzyka portfela,</li> <li>• Wyznaczanie portfela Markowitza (portfel efektywny, o minimalnym ryzyku, optymalny) ,</li> <li>• Konstrukcja portfeli z krótką sprzedażą,</li> <li>• Linia charakterystyczna, współczynnik Beta, portfel Sharpe'a,</li> <li>• Metody wyznaczania portfeli dopuszczalnych (w oparciu o współczynniki zysku względnego, portfel Hellwiga, portfel proporcjonalny itp.)</li> <li>• Portfel akcji i obligacji</li> </ul> <p><b>Ćwiczenia:</b><br/> Rozwiązywanie praktycznych zadań w nawiązaniu do treści wykładów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wyznaczanie stopy zwrotu, szacowanie różnych miar ryzyka pojedynczych akcji,</li> <li>• Wyznaczanie stopy zwrotu i ryzyka portfela</li> <li>• Wyznaczanie portfela Markowitza (portfel efektywny, o minimalnym ryzyku, optymalny)</li> <li>• Konstrukcja portfeli z krótką sprzedażą,</li> <li>• Linia charakterystyczna, współczynnik Beta, portfel Sharpe'a,</li> <li>• Wyznaczanie portfeli dopuszczalnych (w oparciu o współczynniki zysku względnego, portfel Hellwiga, portfel proporcjonalny itp.)</li> <li>• Budowa portfeli akcji (z krótką sprzedażą i bez) w oparciu o dane historyczne z GPW w W-wie, analiza uzyskanej stopy zwrotu,</li> </ul> |
| Metody dydaktyczne (kształcenia):  | <p>wykład z wykorzystaniem technik multimedialnych<br/> rozwiązywanie zadań<br/> metoda ćwiczeniowa<br/> metoda przypadków</p> <p>Zajęcia realizowane w pracowni komputerowej z wykorzystaniem arkusza kalkulacyjnego Excel</p>   |
| Rygor zaliczenia, kryteria oceny osiągniętych efektów uczenia się, sposób obliczania oceny końcowej: | <p>Warunkiem zaliczenia przedmiotu jest osiągnięcie wszystkich wymaganych efektów uczenia się określonych dla przedmiotu.</p> <p>Wykład-egzamin pisemny, który ma postać testu jednokrotnego wyboru z karami za niepoprawną odpowiedź. Student otrzymuje 9 pytań do każdego podane 4 odpowiedzi, w tym jedna poprawna, za wskazanie poprawnej odpowiedzi otrzymuje 3 punkty, za brak odpowiedzi 0 punktów, za błędną odpowiedź (-1) punkt.</p> <p>Warunkiem zdania egzaminu jest uzyskanie przynajmniej 11 punktów. Ocena z egzaminu zostanie wystawiona zgodnie z zasadą:</p> <p>10 pkt. i mniej – niedostateczny (2)<br/> [11-14] pkt – dostateczny (3)<br/> [15-18] pkt – dostateczny plus (3,5)<br/> [19-21] pkt – dobry (4)<br/> [22-24] pkt – dobry plus (4,5)</p>  |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>[25-27 pkt – bardzo dobry (5)<br/> Warunkiem przystąpienia do egzaminu jest posiadanie zaliczonych ćwiczeń<br/> Ćwiczenia – suma ocen: 10% aktywność na zajęciach, 90% ocena z kolokwium pisemnego. Za aktywność można uzyskać 3 punkty, z kolokwium pisemnego 30. Warunkiem zaliczenia ćwiczeń jest uzyskanie łącznie 16 punktów. Ocena z ćwiczeń zostanie wystawiona zgodnie z zasadą:<br/> 15 pkt. i mniej – niedostateczny (2)<br/> [16-20] pkt – dostateczny (3)<br/> [21-23] pkt – dostateczny plus (3,5)<br/> [24-26] pkt – dobry (4)<br/> [27-28] pkt – dobry plus (4,5)<br/> [29-33] pkt – bardzo dobry (5)<br/> Szczegółowe zasady oraz uprawnienia studentów ze szczególnymi potrzebami, w tym: z niepełnosprawnością i przewlekle chorych w zakresie uczestniczenia, przeprowadzania zaliczeń i egzaminów są określone w: Regulaminie studiów, Zasadach studiowania, Procedurze zapewnienia dostępności procesu kształcenia studentom ze szczególnymi potrzebami, w tym: z niepełnosprawnością i przewlekle chorych.</p> |
|--|---|

| Efekty uczenia się dla przedmiotu w odniesieniu do efektów kierunkowych i formy zajęć |   |                                    |             | Metody weryfikacji efektów uczenia się |                            |   |
|---|---|------------------------------------|-------------|--|----------------------------|---|
| Numer efektu uczenia się  | Opis efektów uczenia się dla przedmiotu (PEU)<br>Student, który zaliczył przedmiot (W) zna i rozumie/ (U) potrafi / (K) jest gotów do:  | Kierunkowy efekt uczenia się (KEU) | Forma zajęć | Forma weryfikacji (zaliczeń)           | Metody sprawdzania i oceny |   |
| W1  | Zna i rozumie wady i zalety analizy portfelowej   | K_W01                              |             | Wykład<br>ćwiczenia                    | Zaliczenia na ocenę        | Egzamin pisemny, kolokwium pisemne                          |
| W2  | Zna i rozumie podstawowe metody i modele analizy portfelowej  | K_W05                              |             | Wykład,<br>ćwiczenia                   | Zaliczenia na ocenę        | Egzamin pisemny,  |
| W3  | Zna i rozumie podstawowe zasady zarządzania portfelem inwestycyjnym   | K_W07                              |             | Wykład,<br>ćwiczenia                   | Zaliczenia na ocenę        | Egzamin pisemny,  |
| U1  | Potrafi, na podstawie notowań giełdowych skonstruować portfel akcji (w tym z krótką sprzedażą), oszacować jego stopę zwrotu i ryzyko, policzyć efekty inwestycji, wykorzystać arkusz kalkulacyjny w analizie portfelowej, | K_U01                              |             | Wykład,<br>ćwiczenia                   | Zaliczenia na ocenę        | Ocena wykonywanych zadań na ćw., kolokwium pisemne, egzamin |
| U2  | Potrafi oszacować efekty inwestycji, wykorzystać arkusz kalkulacyjny w analizie portfelowej,  | K_U02                              |             | Wykład,<br>ćwiczenia                   | Zaliczenia na ocenę        | Ocena wykonywanych zadań na ćw., kolokwium pisemne, egzamin |
| U3  | Potrafi, na podstawie danych historycznych wyznaczyć efektywny portfel akcji i obligacji  | K_U06                              |             | Wykład,<br>ćwiczenia                   | Zaliczenia na ocenę        | Ocena wykonywanych zadań na ćw., kolokwium pisemne, egzamin |
| K1  | Jest gotów do przedstawienia znaczenia analizy portfelowej przy decyzjach inwestycyjnych  | K_K04                              |             | Wykład,<br>ćwiczenia                   | Zaliczenia na ocenę        | Ocena aktywności na zajęciach                               |

| Literatura i pomoce naukowe  |
|--|
| <p><b>Literatura podstawowa:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Elder A. Zawód inwestor giełdowy-Nowe ujęcie, Wydawnictwo Maklerska, 2018.</li> <li>K Jajuga, T Jajuga, Instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, , PWN, Warszawa 2024.</li> </ul> <p><b>Literatura uzupełniająca:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Łuniewska M., Tarczyński W., Metody wielowymiarowej analizy porównawczej na rynku kapitałowym, PWN Warszawa 2020.</li> <li>Philip Fischer A. Zwyczajne akcje niezwykle zyski, Wydawnictwo Maklerska, wyd I 2019, (ebook 2024)</li> <li>Tarczyński W., Majewski S., Majewska A., Tarczyńska-Łuniewska M., Analizy rynku kapitałowego. Ujęcie klasyczne i nieklasyczne, Wydawnictwo Naukowe Uniwersytetu Szczecińskiego, Szczecin 2020.</li> <li>Z. Śleszyński, Portfel wyznaczony w warunkach krótkiej sprzedaży. Teoria i praktyka, Wydawnictwo Politechniki Radomskiej, Radom 2011.</li> </ul> <p>Szczegółowy wykaz dodatkowych źródeł i pomocy naukowych na pierwszych zajęciach podaje prowadzący</p> |

| Nakład pracy studenta potrzebny do osiągnięcia zakładanych efektów uczenia się – bilans punktów ECTS |                             |   |                     |
|--|-----------------------------|---|---------------------|
| Udział w zajęciach, aktywność  | Obciążenie studenta [h]     |   |                     |
|  | Inne godz. kontaktowe (IGK) | Zajęcia bez nauczyciela-praca własna studenta (ZBN) | Zajęcia dydaktyczne |
| Udział w wykładach/konwersatoriach   | X                           | X   | 10 h]               |
| Udział w ćwiczeniach/laboratorium  | X                           | X   | 15 [h]              |
| Udział w konsultacjach   | 9[h]                        | X   | X                   |
| Przygotowanie do wykładów/ćwicz/lab<br>Przygotowanie do zaliczenia/egzaminu                          | X                           | 41[h]   | X                   |
| Sumaryczne obciążenie pracą studenta   | 9 [h]/ 0,4 ECTS             | 41 [h]/ 1,6 ECTS                                    | 25[h]/ 1,0 ECTS     |
| Punkty ECTS za przedmiot   | 75 [h] / 3 ECTS             |   |                     |

| Informacje dodatkowe, uwagi   |
|---|
| W przypadku studentów ze szczególnymi potrzebami, w tym: z niepełnosprawnością, przewlekle chorych, określone powyżej (w karcie) metody i formy weryfikacji efektów uczenia się dostosowuje się odpowiednio do indywidualnych potrzeb tych studentów. |