

Karta przedmiotu

Nazwa i kod przedmiotu	Investment Analysis and Portfolio Theory, PG_00202433						
Kierunek studiów	Ekonomia (O), Międzynarodowe stosunki gospodarcze (O), International Business (O), Logistics and Mobility (O)						
Data rozpoczęcia studiów	październik 2025 r.		Rok akademicki realizacji przedmiotu		2026/2027		
Poziom kształcenia	II stopnia		Grupa zajęć		Grupa zajęć obowiązkowych z zakresu kierunku studiów Grupa zajęć fakultatywnych		
Forma studiów	stacjonarne		Sposób realizacji		na uczelni		
Rok studiów	2		Język wykładowy		angielski		
Semestr studiów	4		Liczba punktów ECTS		5.0		
Profil kształcenia	ogólnoakademicki		Forma zaliczenia		zaliczenie		
Jednostka prowadząca							
Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców)	Odpowiedzialny za przedmiot		mgr Paweł Smoliński				
	Prowadzący zajęcia z przedmiotu						
Formy zajęć	Forma zajęć	Wykład	Ćwiczenia	Laboratorium	Projekt	Seminarium	RAZEM
	Liczba godzin zajęć	0.0	30.0	0.0	0.0	0.0	30
	W tym liczba godzin zajęć na odległość: 0.0						
Aktywność studenta i liczba godzin pracy	Aktywność studenta	Udział w zajęciach dydaktycznych, objętych planem studiów		Udział w konsultacjach		Praca własna studenta	RAZEM
	Liczba godzin pracy studenta	30		0.0		95.0	125
Cel przedmiotu	Celem przedmiotu jest zapoznanie studentów z podstawami analizy inwestycyjnej oraz nowoczesnej teorii portfelowej. Studenci poznają klasyczne modele wyceny aktywów, zależność między ryzykiem a stopą zwrotu, zasady dywersyfikacji portfela oraz mechanizmy funkcjonowania rynków kapitałowych. Kurs obejmuje teorię portfela Markowitza, model CAPM, równowagę na rynku kapitałowym, hipotezę efektywnych rynków oraz podstawowe modele wieloczynnikowe. Po ukończeniu kursu studenci będą potrafili analizować ryzyko i stopę zwrotu inwestycji, konstruować i oceniać portfele inwestycyjne oraz interpretować procesy zachodzące na współczesnych rynkach finansowych.						

Efekty uczenia się przedmiotu	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[EKONL3_W06] zna w zaawansowanym stopniu wybrane metody i narzędzia, w tym techniki statystyczne i ekonometryczne pozwalające opisywać podmioty i struktury gospodarcze, a także instytucje społeczne oraz zachodzące w nich procesy	Student zna podstawowe metody statystyczne i ekonometryczne wykorzystywane w analizie inwestycyjnej.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[IBL3_W08] zna i rozumie zasady podejmowania decyzji gospodarczych przez jednostki działające w strukturach społecznych i biznesowych	Student zna zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych w warunkach ryzyka i niepewności.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[MSGMU2_U02] potrafi dokonywać obserwacji, oceniać i krytycznie analizować przebieg procesów i zjawisk zachodzących w gospodarce otwartej, potrafi formułować własne opinie na ten temat, interpretować niezbędne w tym zakresie dane statystyczne oraz wskaźniki ekonomiczne, a także prognozować procesy i zjawiska gospodarcze z wykorzystaniem zaawansowanych metod i narzędzi stosowanych w naukach ekonomicznych	Student potrafi analizować i prognozować procesy zachodzące na rynkach finansowych z wykorzystaniem metod ekonomicznych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[MSGMU2_U04] potrafi wykorzystywać posiadaną wiedzę do formułowania i rozwiązywania złożonych problemów związanych z funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych na rynku międzynarodowym, ze szczególnym uwzględnieniem rynku Unii Europejskiej	Student potrafi rozwiązywać problemy związane z funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych na rynkach finansowych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[IBMU2_U01] potrafi twórczo interpretować, wyjaśniać i analizować złożone zjawiska gospodarcze i zachodzące między nimi relacje, wykorzystując zdobytą wiedzę z zakresu biznesu międzynarodowego oraz międzynarodowych stosunków gospodarczych i finansowych	Student potrafi interpretować i analizować złożone zjawiska zachodzące na rynkach kapitałowych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[MSGL3_W07] zna i rozumie rodzaje więzi ekonomicznych oraz rządzące nimi prawidłowości, w tym zasady funkcjonowania rynku i mechanizmu rynkowego, zarówno w aspekcie krajowym, jak i międzynarodowym	Student zna zasady funkcjonowania rynku kapitałowego oraz zależności między ryzykiem i stopą zwrotu.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[EKONL3_U04] potrafi przewidywać przebieg procesów i zjawisk gospodarczych i społecznych i prognozować te zjawiska	Student potrafi prognozować podstawowe zjawiska zachodzące na rynkach finansowych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[MSGMU2_W13] zna i rozumie metody oraz narzędzia opisu zjawisk ekonomicznych, w tym techniki pozyskiwania danych, pozwalające opisywać i analizować podmioty gospodarcze funkcjonujące na rynku międzynarodowym oraz procesy i zjawiska w nich i między nimi zachodzące, a także wspomagające procesy podejmowania decyzji	Student zna metody i narzędzia analizy zjawisk ekonomicznych wspomagające decyzje inwestycyjne.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny

	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[EKONL3_U02] potrafi wykorzystać posiadaną wiedzę teoretyczną i pozyskiwać dane do analizowania konkretnych procesów i zjawisk gospodarczych i społecznych oraz analizować te zjawiska za pomocą metod stworzonych w ekonomii, finansach i naukach o zarządzaniu	Student potrafi wykorzystywać dane finansowe do analizy procesów gospodarczych i inwestycyjnych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[IBL3_W03] zna i rozumie wybrane metody i narzędzia badawcze, w tym narzędzia informatyczne i techniki pozyskiwania danych, które są stosowane w zagadnieniach biznesu międzynarodowego	Student zna podstawowe narzędzia i metody badawcze stosowane w analizie inwestycyjnej.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[MSGSL3_U06] potrafi zidentyfikować wybrane rodzaje ryzyka związanego z działalnością międzynarodową przedsiębiorstw oraz prawidłowo ocenić ich konsekwencje	Student potrafi identyfikować i oceniać ryzyko związane z działalnością inwestycyjną przedsiębiorstw.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[MSGMU2_W05] posiada pogłębioną wiedzę na temat gospodarki światowej, zasad funkcjonowania rynku globalnego i międzynarodowych stosunków finansowych oraz procesu ich ewolucji, rozumie przyczyny, prawidłowości i konsekwencje zachodzących zmian	Student posiada pogłębioną wiedzę o funkcjonowaniu globalnych rynków finansowych i procesach ich ewolucji.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[MSGSL3_W10] zna wybrane metody i narzędzia, w tym narzędzia informatyczne i techniki pozyskiwania danych, pozwalające opisywać i analizować podmioty gospodarcze funkcjonujące na rynku międzynarodowym, a także zna procesy i zjawiska w nich i między nimi zachodzące oraz procesy wspomagające podejmowanie decyzji	Student zna narzędzia analizy podmiotów gospodarczych funkcjonujących na rynkach międzynarodowych.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[IBMU2_U04] potrafi formułować i testować hipotezy dotyczące zaawansowanych problemów badawczych z zakresu biznesu międzynarodowego przy użyciu odpowiednio dobranych metod i narzędzi	Student potrafi formułować i testować hipotezy dotyczące funkcjonowania rynków finansowych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[IBMU2_W06] ma pogłębioną wiedzę na temat gospodarki światowej, powiązań gospodarczych i rządzących nimi prawidłowości, zasad funkcjonowania rynków światowych i międzynarodowych stosunków gospodarczych i finansowych oraz procesu ich ewolucji; rozumie przyczyny, prawidłowości i skutki zachodzących zmian;	Student posiada pogłębioną wiedzę o funkcjonowaniu światowych rynków finansowych i procesach inwestycyjnych.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[IBL3_U01] potrafi interpretować i wyjaśniać zjawiska ekonomiczne, analizować ich przyczyny, przebieg i związki między nimi, wykorzystując nabytą wiedzę z zakresu biznesu międzynarodowego, ekonomii i finansów oraz dziedzin pokrewnych	Student potrafi interpretować zjawiska ekonomiczne i finansowe związane z funkcjonowaniem rynków kapitałowych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny

	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[IBMU2_W02] zna i rozumie w sposób pogłębiony metody i narzędzia opisu zjawisk gospodarczych, w tym techniki pozyskiwania danych, które umożliwiają opisanie i analizę podmiotów gospodarczych funkcjonujących na rynku międzynarodowym oraz procesów i zjawisk zachodzących w nich i pomiędzy nimi	Student zna metody i narzędzia analizy inwestycyjnej oraz wyceny aktywów finansowych.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[LMMU2_U02] potrafi wykorzystać zdobytą wiedzę do opisu i analizy przyczyn oraz przebiegu procesów i systemów logistycznych i mobilności, a także potrafi formułować własne opinie oraz krytycznie dobierać dane i metody analizy w oparciu o dorobek nauk ekonomicznych i społecznych	Student potrafi analizować procesy zachodzące na rynkach finansowych oraz krytycznie dobierać metody analizy inwestycyjnej.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[IBL3_U05] potrafi identyfikować i oceniać wybrane ryzyka związane z biznesem międzynarodowym	Student potrafi identyfikować i oceniać ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach międzynarodowych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[LMMU2_U04] potrafi prognozować i modelować złożone procesy gospodarcze i społeczne, a także procesy i systemy logistyczne i mobilności z wykorzystaniem ilościowych i jakościowych metod i narzędzi wypracowanych przez nauki ekonomiczne (w tym statystykę i ekonometrię)	Student potrafi modelować zależność między ryzykiem i stopą zwrotu oraz analizować portfele inwestycyjne z wykorzystaniem metod ilościowych.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[EKONMU2_U04] potrafi prognozować oraz modelować złożone procesy gospodarcze i społeczne z wykorzystaniem metod i narzędzi ilościowych i jakościowych stworzonych przez nauki ekonomiczne (w tym statystykę i ekonometrię)	Student potrafi modelować procesy gospodarcze z wykorzystaniem metod analizy portfelowej.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[EKONMU2_U02] potrafi wykorzystywać posiadaną wiedzę do opisu i analizowania przyczyn i przebiegu procesów i zjawisk gospodarczych i społecznych oraz potrafi formułować własne opinie i krytycznie dobierać dane i metody analiz na podstawie dorobku nauk ekonomicznych i społecznych	Student potrafi analizować procesy gospodarcze i finansowe oraz dobierać odpowiednie metody analizy.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[EKONL3_W07] ma zaawansowaną wiedzę o zasadach ekonomicznych i finansowych funkcjonowania oraz zarządzania podmiotami i organizacjami gospodarczymi, a także o normach i regułach prawnych, organizacyjnych, moralnych i etycznych funkcjonowania instytucji publicznych	Student zna zasady funkcjonowania instytucji i rynków finansowych.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[LMMU2_W07] ma wiedzę na temat zasad ekonomicznych i finansowych funkcjonowania oraz zarządzania podmiotami i organizacjami gospodarczymi, które wymagają wsparcia logistycznego lub świadczą usługi logistyczne, a także o systemach norm i reguł prawnych, organizacyjnych, zawodowych, moralnych i etycznych organizujących struktury i instytucje publiczne, zarówno w sferze krajowej, jak i międzynarodowej	Student zna ekonomiczne i finansowe zasady funkcjonowania organizacji gospodarczych.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny

	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[MSG3_U02] potrafi oceniać zjawiska gospodarcze i społeczne zachodzące w gospodarce otwartej, interpretować niezbędne w tym zakresie dane statystyczne oraz wskaźniki ekonomiczne, a także prognozować zjawiska i procesy gospodarcze z wykorzystaniem standardowych metod i narzędzi stosowanych w naukach ekonomicznych	Student potrafi interpretować dane finansowe oraz oceniać procesy zachodzące w gospodarce otwartej.	[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[EKONMU2_W06] zna w zaawansowanym stopniu statystyczne i ekonometryczne metody i narzędzia opisu oraz modelowania makro- i mikroekonomicznego struktur gospodarczych i instytucji publicznych oraz procesów w nich zachodzących	Student zna zaawansowane metody statystyczne i ekonometryczne stosowane w finansach.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[EKONMU2_W07] ma pogłębioną wiedzę na temat zasad ekonomicznych i finansowych funkcjonowania oraz zarządzania podmiotami i organizacjami gospodarczymi, a także o systemach norm i reguł prawnych, organizacyjnych, zawodowych, moralnych i etycznych organizujących struktury i instytucje publiczne, zarówno w sferze krajowej, jak i międzynarodowej	Student posiada pogłębioną wiedzę o zasadach funkcjonowania rynków i instytucji finansowych.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[LMMU2_W06] zna w pogłębionym stopniu statystyczne i ekonometryczne metody i narzędzia opisu oraz modelowania makro- i mikroekonomicznego procesów i systemów logistycznych i mobilności	Student zna metody modelowania procesów ekonomicznych i finansowych.	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
Treści przedmiotu	- Wprowadzenie do analizy inwestycyjnej i rynków finansowych. - Funkcje i struktura rynków finansowych - Instrumenty finansowe: akcje, obligacje, fundusze inwestycyjne - Stopy zwrotu, ryzyko i podstawowe miary efektywności inwestycji - Ryzyko i stopa zwrotu. - Oczekiwana stopa zwrotu i wariancja - Dywersyfikacja ryzyka - Korelacja i kowariancja aktywów - Beta jako miara ryzyka systematycznego - Teoria portfelową Markowitza. - Portfel efektywny i granica efektywna - Optymalizacja portfela - Portfel minimalnej wariancji - Znaczenie dywersyfikacji w ograniczaniu ryzyka - Model CAPM i równowaga rynku kapitałowego. - Założenia modelu CAPM - Linia rynku kapitałowego (CML) - Linia papierów wartościowych (SML) - Premia za ryzyko rynkowe - Empiryczne ograniczenia modelu CAPM - Hipoteza efektywnych rynków. - Słaba, półsilna i silna forma efektywności rynku - Efektywność informacyjna rynku - Anomalie rynkowe i ograniczenia EMH - Modele wieloczynnikowe. - Model trójczynnikowy Fama-Frencha - Momentum jako czynnik ryzyka - Podstawy współczesnych modeli wyceny aktywów - Zarządzanie portfelem inwestycyjnym. - Strategie aktywnego i pasywnego inwestowania - Alokacja aktywów - Pomiar wyników inwestycyjnych - Wskaźnik Sharpe'a, Treynora i alfa Jensena - Współczesne zagadnienia rynków finansowych. - Globalizacja rynków kapitałowych - Inwestowanie indeksowe i ETF - Kryzysy finansowe i ryzyko systemowe - Behavioral aspects and limitations of classical finance models		

Wymagania wstępne i dodatkowe			
Sposoby i kryteria oceniania osiągniętych efektów uczenia się	Sposób oceniania (składowe)	Próg zaliczeniowy	Składowa oceny końcowej
	test/egzamin pisemny końcowy	51.0%	100.0%
Zalecana lista lektur	Podstawowa lista lektur	Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A. J. <i>Investments</i> . McGraw-Hill Education. Pedersen, L. H. <i>Efficiently Inefficient: How Smart Money Invests and Market Prices Are Determined</i> . Princeton University Press.	
	Uzupełniająca lista lektur	Fama, E. F., & French, K. R. (1992). <i>The cross-section of expected stock returns</i> . <i>The Journal of Finance</i> , 47(2), 427-465. Markowitz, H. (1952). <i>Portfolio selection</i> . <i>The Journal of Finance</i> , 7(1), 77-91. Sharpe, W. F. (1964). <i>Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk</i> . <i>The Journal of Finance</i> , 19(3), 425-442. Malkiel, B. G. (2023). <i>A Random Walk Down Wall Street: The Best Investment Guide That Money Can Buy</i> (13th ed.). W. W. Norton & Company	
	Adresy eZasobów		
	Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania		
Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu	Nie dotyczy		

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.