

## Karta przedmiotu

Nazwa i kod przedmiotu	Analiza i wycena instrumentów finansowych, PG_00154898						
Kierunek studiów	Finanse i rachunkowość (O)						
Data rozpoczęcia studiów	październik 2024 r.		Rok akademicki realizacji przedmiotu		2026/2027		
Poziom kształcenia	I stopnia - licencjackie		Grupa zajęć		Grupa zajęć fakultatywnych Grupa zajęć powiązanych z prowadzonymi badaniami naukowymi w dziedzinie nauki związanej z kierunkiem - profil ogólnoakademicki		
Forma studiów	niestacjonarne		Sposób realizacji		na uczelni		
Rok studiów	3		Język wykładowy		polski		
Semestr studiów	5		Liczba punktów ECTS		8.0		
Profil kształcenia	ogólnoakademicki		Forma zaliczenia		egzamin		
Jednostka prowadząca	Rektor -> Wydział Zarządzania -> Katedra Bankowości i Finansów						
Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców)	Odpowiedzialny za przedmiot		dr Adam Barembruch				
	Prowadzący zajęcia z przedmiotu						
Formy zajęć	Forma zajęć	Wykład	Ćwiczenia	Laboratorium	Projekt	Seminarium	RAZEM
	Liczba godzin zajęć	20.0	20.0	12.0	0.0	0.0	52
	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	52		30.0		118.0	200
Cel przedmiotu	Zapoznanie studentów z teoretycznymi i praktycznymi aspektami analizy i wyceny aktywów (instrumentów finansowych takich jak akcje, obligacje, instrumenty pochodne a także nieruchomości)						

Efekty uczenia się przedmiotu	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[FiRL3_W08] Zna zasady oceny przedsięwzięć w zakresie finansów (opłacalności projektów inwestycyjnych, oceny sytuacji finansowej organizacji, oceny ryzyka, zagrożenia upadłością).	Zna zasady analizy i oceny instrumentów finansowych w kontekście dochodu i ryzyka	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SW2] prezentacja/projekt/referat/raport
	[FiRL3_U01] Rozumie i potrafi prawidłowo interpretować złożone zjawiska ekonomiczne w zakresie finansów i rachunkowości oraz pozostałych nauk społecznych. Rozumie i umie wyjaśnić treść komunikatów instytucji gospodarczych, artykułów zamieszczanych w prasie codziennej i czasopismach z zakresu finansów (z wyłączeniem czasopism naukowych). Prawidłowo stosuje pojęcia z zakresu nauk społecznych.	Rozumie i interpretuje analizy dotyczące instrumentów finansowych	[SU1] wypowiedź ustna/rozmowa/dyskusja [SU2] prezentacja/projekt/referat/raport [SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[FiRL3_K05] Odpowiedzialność: - dotrzymuje terminów - potrafi odpowiednio określić priorytety służące realizacji określonego przez siebie zadania - konsekwentnie dąży do celu - umie pracować systematycznie i samodzielnie - stosuje się do reguł i norm życia społecznego.	Dotrzymuje terminów Jest systematyczny	[SK2] prezentacja/projekt/referat/raport [SK4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[FiRL3_K01] Samodoskonalenie: - rozumie potrzebę rozwoju i uczenia się przez całe życie - potrafi uzupełniać i doskonalić nabytą wiedzę i umiejętności - zna swoje silne i słabe strony, stawia sobie ambitne cele na miarę swoich możliwości - umie przyjąć porażkę, przyznać się do błędów.	Doskonali swoje umiejętności w zakresie analizy instrumentów finansowych	[SK2] prezentacja/projekt/referat/raport [SK4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[FiRL3_W09] Zna zasady tworzenia i ekonomicznego funkcjonowania organizacji komercyjnych i sektora publicznego, ich formy, fazy rozwoju, jak również uwarunkowania finansowe determinujące ich wartość oraz sukces ekonomiczny.	Zna czynniki wpływające na wartość instrumentów finansowych	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SW2] prezentacja/projekt/referat/raport
	[FiRL3_U06] Wykorzystuje zdobytą wiedzę do rozstrzygania dylematów pojawiających się w pracy zawodowej. Potrafi rozwiązać zaawansowane problemy z zakresu finansów i rachunkowości pojawiające się w praktyce gospodarczej: • porównać instrumenty finansowe, • ocenić opłacalność przedsięwzięcia, • ocenić sytuację finansową organizacji na tle sektora, • zaproponować odpowiednie rozwiązania problemów z zakresu podatków, • zidentyfikować i dobrać odpowiednie metody zarządzania ryzykiem, • skonstruować program ochrony ubezpieczeniowej przedsiębiorstwa, • dobrać źródła finansowania organizacji, • skonstruować odpowiedni system rachunkowości/controllingu.	Porównuje różne instrumenty finansowe, uwzględniając ich cechy, ryzyko i potencjalne zyski.	[SU1] wypowiedź ustna/rozmowa/dyskusja [SU2] prezentacja/projekt/referat/raport [SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny [SU5] realizacja zadania problemowego

	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[FiRL3_K04] Uczciwość: - stosuje się do zasad etyki biznesu - szanuje prawo - jest obiektywny, potrafi dostrzec konflikt interesów - prawidłowo identyfikuje i rozstrzyga dylematy związane z wykonywaniem zawodu.	Przestrzega zasad i prawa Dostrzega konflikt interesów	[SK1] wypowiedź ustna/rozmowa/dyskusja [SK2] prezentacja/projekt/referat/raport [SK4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[FiRL3_W06] Zna zaawansowane metody i narzędzia, w tym techniki pozyskiwania i analizy danych, właściwe dla nauki o zarządzaniu i jakości, pozwalające opisywać struktury i instytucje ekonomiczne oraz procesy w nich i między nimi zachodzące.	Zna metody pozyskiwania do analizy instrumentów finansowych	[SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[FiRL3_U02] Potrafi pozyskiwać z różnych źródeł dane do analizowania konkretnych procesów i zjawisk ekonomicznych dotyczących finansów. Potrafi korzystać z technologii informacyjnych.	Potrafi pozyskiwać dane do analizy instrumentów finansowych	[SU1] wypowiedź ustna/rozmowa/dyskusja [SU2] prezentacja/projekt/referat/raport

Treści przedmiotu	<p>Wykład</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Przegląd podstawowych koncepcji wartości oraz metod wyceny przedsiębiorstw (pojęcie wartości przedsiębiorstwa, przedmiot wyceny, cele i funkcje wyceny, czynniki określające wybór metod wyceny, interesariusze)</li> <li>2. Metody wyceny przedsiębiorstw i ich klasyfikacja</li> <li>3. Regulacje i standardy dotyczące wycen. Teoria efektywności informacyjnej rynku kapitałowego i jej wpływ na ustalanie wartości. Zależności pomiędzy sprawozdawczością finansową a wyceną spółek, polityka rachunkowości w zakresie wyceny</li> <li>4. Wartość przedsiębiorstwa z perspektywy klienta, inwestora i rynku kapitałowego (wycena akcji na rynku kapitałowym (modele kosztu kapitału)</li> <li>5. Teoretyczne aspekty analizy i wyceny akcji</li> <li>6. Teoretyczne aspekty analizy i wyceny obligacji</li> <li>7. Teoretyczne aspekty analizy instrumentów pochodnych (instrumenty symetryczne)</li> <li>8. Teoretyczne aspekty wyceny nieruchomości</li> </ol> <p>Ćwiczenia</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Analiza i wycena akcji (zadania i testy, wycena z perspektywy klienta, inwestora i rynku)</li> <li>2. Analiza i wycena akcji (zadania i testy, ryzyko akcji, miary ryzyka )</li> <li>3. Analiza i wycena akcji (zadania i testy, analiza fundamentalna, wskaźniki analizy fundamentalnej),</li> <li>4. Analiza i wycena instrumentów dłużnych (zadania i testy, czynniki wpływające na cenę obligacji, wycena obligacji stopa dochodu, nominalna, bieżąca, stopa dochodu w terminie do wykupu)</li> <li>5. Analiza i wycena obligacji (zadania i testy, stopy procentowe oraz struktura terminowa stóp procentowych)</li> <li>6. Analiza i wycena obligacji (zadania i testy, ryzyko obligacji, miary ryzyka obligacji)</li> <li>7. Analiza i wycena instrumentów pochodnych (zadania i testy, kontrakty forward i futures)</li> <li>8. Analiza i wycena instrumentów pochodnych (zadania i testy, opcje i swapy)</li> </ol> <p>Laboratorium</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Szacowanie modelu CAPM, badanie stabilności parametru beta, wpływ metody estymacji na wartość beta, beta w warunkach hossy i bessy</li> <li>2. Zależności między segmentami rynku finansowego i ich stabilność w warunkach hossy oraz bessy na rynku (liniowy współczynnik korelacji i jego istotność, wpływ liczby obserwacji na jego wartość), efekty spillover</li> <li>3. Testowanie hipotezy efektywności rynku finansowego (1). Anomalie kalendarzowe. Sprawdzenie, czy na rynku akcji występują efekty dnia tygodnia (testy statystyczne porównywanie średnich i wariancji). Modele stóp zwrotu ze zmiennymi zerowymi dla poszczególnych dni tygodnia.</li> </ol>
-------------------	--

	<p>4. Testowanie hipotezy efektywności rynku finansowego (2). Analiza zdarzeń. Okno zdarzenia wokół dnia ogłoszenia informacji. Badanie reakcji rynku kapitałowego na zdarzenia o charakterze zewnętrznym (ogłoszenie przez WHO informacji o pandemii Covid-19, wybuch wojny w Ukrainie) i zdarzenia charakterystyczne dla spółek notowanych na giełdzie (ogłoszenie informacji o dywidendzie, splity akcji, zmiany na stanowiskach kierowniczych). Obliczanie ponadnormatywnych stóp zwrotu i skumulowanych ponadnormatywnych stóp zwrotu. Badanie normalności ich rozkładu i dobór odpowiedniego testu istotności (parametrycznego lub nieparametrycznego).</p> <p>5. Miary zmienności stóp zwrotu na rynku finansowych (wariancja, odchylenie standardowe, współczynnik zmienności)</p> <p>6. Zastosowanie wielowymiarowej analizy porównawczej w analizie fundamentalnej spółek giełdowych - TMAI</p>		
Wymagania wstępne i dodatkowe	Znajomość podstawowych pojęć z zakresu ekonomii i finansów, podstawowa wiedza z zakresu matematyki i statystyki.		
Sposoby i kryteria oceniania osiąganych efektów uczenia się	Sposób oceniania (składowe)	Próg zaliczeniowy	Składowa oceny końcowej
	Egzamin pisemny	51.0%	40.0%
	Projekty - lab	51.0%	20.0%
	Kolokwium - ćw	51.0%	20.0%
	Projekt - ćw.	51.0%	20.0%
Zalecana lista lektur	Podstawowa lista lektur	Jajuga, K., Jajuga, T., (2019), Inwestycje: instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, PWN, Warszawa  Panfil, M., Szablewski, A. T., Cwynar, A. (red.), (2008), Metody wyceny spółki: perspektywa klienta i inwestora: praca zbiorowa, Poltext, Warszawa.	
	Uzupełniająca lista lektur	Copeland, T. E., Koller, T., Murrin, J., Kalinauskas, A., Wiazowski, T., (1997), Wycena: mierzenie i kształtowanie wartości firm, WIGPress, Warszawa.  Fabozzi, F. J., Sobkowiak, J., Szczepanik, M., (2000), Rynki obligacji: analiza i strategię, Wydaw. Finansowe WIGPRESS: Gazeta Giełdy Parkiet, Warszawa.  KucharskaStasiak, E., (2016), Ekonomiczny wymiar nieruchomości, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa  Panfil. M, Wnuczak P., 2021. Wycena spółek w warunkach kryzysu przypadek pandemii, POLTEXT  Gierusz M. 2020. Ujęcie i wycena nabytej wartości firmy w kontekście użyteczności sprawozdania finansowego, WUG  DaszyńskaŻygadło K. 2021. Wycena przedsiębiorstwa podejście scenariuszowe. PWN	
	Adresy eZasobów	Adresy na platformie eNauczanie:	
Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania			
Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu	Nie dotyczy		