


KAPITAŁ LUDZKI
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI

 Projekt współfinansowany przez
Unię Europejską w ramach
Europejskiego Funduszu
Społecznego

UNIA EUROPEJSKA
EUROPEJSKI
FUNDUSZ SPOŁECZNY


Nazwa przedmiotu		Kod ECTS	
Analiza instrumentów finansowych		14.3.7275	
Nazwa jednostki prowadzącej przedmiot			
Katedra Bankowości i Finansów			
Studia			
wydział	kierunek	poziom	pierwszego stopnia
Wydział Zarządzania	Finanse i rachunkowość	forma	niestacjonarne (zaoczne)
		moduł	bankowość i finanse
		specjalnościowy	
		specjalizacja	wszystkie
Nazwisko osoby prowadzącej (osób prowadzących)			
dr Adam Barembruch			
Formy zajęć, sposób ich realizacji i przypisana im liczba godzin		Liczba punktów ECTS	
Formy zajęć		5	
Wykład		1,00 pkt ECTS (20 h) - Udział w zajęciach	
Sposób realizacji zajęć		0,50 pkt ECTS (15 h) - Konsultacje z prowadzącymi zajęcia	
zajęcia w sali dydaktycznej		Praca własna studenta:	
Liczba godzin		1,00 pkt ECTS (30 h) - Studiowanie literatury	
Wykład: 20 godz.		1,00 pkt ECTS (25 h) - Rozwiązywanie zadań, testów lub przygotowanie projektu	
		1,50 pkt ECTS (30 h) - Przygotowanie do zaliczenia/egzaminu	
Termin realizacji przedmiotu			
2025/2026 zimowy			
Status przedmiotu		Język wykładowy	
obowiązkowy		polski	
Metody dydaktyczne		Forma i sposób zaliczenia oraz podstawowe kryteria oceny lub wymagania egzaminacyjne	
- Wykład problemowy - Wykład z prezentacją multimedialną		Sposób zaliczenia	
		Egzamin	
		Formy zaliczenia	
		- Projekt (30%) oraz egzamin pisemny 70% (zadania oraz pytania testowe) - wykonanie pracy zaliczeniowej - projekt lub prezentacja - egzamin pisemny z pytaniami (zadaniami) otwartymi - egzamin pisemny testowy	
		Podstawowe kryteria oceny	
		Ocena końcowa: Projekt [30%], Egzamin [70%]. Szczegóły ustala Prowadzący na początku semestru. W szczególnym przypadku projekt może polegać na rozwiązywaniu testów i zadań cząstkowych w trakcie semestru. Egzamin pisemny (zadania oraz pytania testowe)	
Sposób weryfikacji założonych efektów uczenia się			

	Projekt (30%)	Egzamin pisemny (70%)
Wiedza		
FiR1 W02		X
FiR1 W06		X
FiR1 W08		X
Umiejętności		
FiR1 U01	X	X
FiR1 U02	X	X
FiR1 U03	X	X
Kompetencje		
FiR1 K01	X	X
FiR1 K02	X	X
FiR1 K06	X	X

Określenie przedmiotów wprowadzających wraz z wymogami wstępnymi

A. Wymagania formalne

Brak

B. Wymagania wstępne

Znajomość podstawowych pojęć z zakresu finansów i rynków finansowych

Cele kształcenia

Celem przedmiotu jest zapoznanie studentów z podstawowymi zadaniami i metodami analizy i wyceny instrumentów finansowych.

Treści programowe

WYKŁAD

Analiza instrumentów dłużnych

Rodzaje instrumentów dłużnych oraz ryzyka z nimi związane, poziom i struktura terminowa stóp procentowych, analiza obligacji skarbowych, cena obligacji a stopa zwrotu z obligacji, czas trwania (duration) obligacji, zmodyfikowany czas trwania (modified duration) obligacji, wypukłość obligacji, analiza wrażliwości obligacji na zmiany stóp procentowych

Analiza instrumentów udziałowych

Analiza i wycena akcji: proces wyceny akcji, wybór metody wyceny, klasyfikacja metod wyceny akcji (metody majątkowe, metody porównawcze, metody mieszane, metody dochodowe), wskaźniki rynkowe akcji, modele kapitalizacji dywidend, metody szacowania wymaganej stopy zwrotu, modele dyskontowania przepływów gotówkowych, wartość końcowa (rezydualna), średni ważony koszt kapitału, aktywa pozaoperacyjne i wartość firmy, metody porównawcze wyceny akcji, znaczenie mnożników w wycenie akcji, model ekonomicznej wartości dodanej, wady zalety metod wyceny

Analiza instrumentów pochodnych

Rodzaje instrumentów pochodnych oraz ryzyka z nimi związane

Analiza kontraktów forward: rodzaje, rozliczenie, zasady wyceny

Analiza kontraktów futures: rodzaje, rozliczenie kontraktów na giełdzie, zasady wyceny

Analiza opcji: rodzaje, rozliczenie, proste strategie opcyjne, zasady wyceny, wartość wewnętrzna a wartość czasowa opcji

Analiza swapów: rodzaje, rola pośrednika, zasady konstruowania swapów

Ćwiczenia

Analiza instrumentów dłużnych

Podstawowe parametry obligacji, stopy zwrotu z obligacji, wycena instrumentów dłużnych, wycena obligacji (obligacje o stałym oprocentowaniu, obligacje zerokuponowe, obligacje o zmiennym oprocentowaniu, stopa dochodu obligacji i jej właściwości, struktura terminowa stóp procentowych, ryzyko inwestycji w obligacje (duration, wartość punktu bazowego, wypukłość), wprowadzenie do portfela obligacji - Zadania

Analiza akcji

Podstawowe parametry akcji, stopa zwrotu z akcji, metody wyceny akcji i ich zastosowanie w praktyce, wpływ wybranych parametrów wyceny na szacowaną wartość, wykorzystanie metod taksonomicznych w procesie pomiaru siły fundamentalnej spółki giełdowej, wprowadzenie do analizy portfela akcji - Zadania

Analiza instrumentów pochodnych

Rodzaje instrumentów pochodnych oraz ryzyka z nimi związane (otwieranie, zamykanie pozycji, instrumenty pochodne symetryczne i niesymetryczne) przykłady transakcji spekulacyjnych, arbitrażowych, hedgingowych, analiza dźwigni, złożone instrumenty pochodne; Analiza kontraktów forward: rodzaje, rozliczenie, zasady wyceny - Zadania

Analiza kontraktów futures: rodzaje, rozliczenie kontraktów na giełdzie, zasady wyceny, standard kontraktów na GPW – Zadania; Analiza opcji: rodzaje, rozliczenie, proste strategie opcyjne, zasady wyceny, wartość wewnętrzna a wartość czasowa opcji, strategie opcyjne, opcje na GPW – Zadania; Analiza swapów: rodzaje, rola pośrednika, zasady konstruowania swapów – Zadania

Wykaz literatury

A. Literatura wymagana do ostatecznego zaliczenia zajęć (zdania egzaminu):

Jajuga, Krzysztof, i Teresa Jajuga. 2018. Inwestycje: instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa. Warszawa: PWN.

Damodaran A., Finanse korporacyjne. Teoria i praktyka, Helion, 2007

B. Literatura uzupełniająca

Chiang A.C., Podstawy ekonomii matematycznej, PWE, Warszawa 1994

Fabozzi F., Rynki obligacji: analiza i strategię, WIG PRESS 2000

Machała R., Praktyczne zarządzanie finansami firmy, PWN, Warszawa 2001

Szablewski A., Tuziemek R. (red.), Wycena i zarządzanie wartością firmy, POLTEXT, 2005

Kierunkowe efekty uczenia się

WIEDZA

FIR1_W02 Ma podstawową wiedzę o różnych rodzajach struktur i instytucji ekonomicznych oraz zmianach w nich zachodzących

FIR1_W06 Zna metody i narzędzia, w tym techniki pozyskiwania i analizy danych, właściwe dla nauk ekonomicznych, pozwalające opisywać struktury i instytucje ekonomiczne oraz procesy w nich i między nimi zachodzące

FIR1_W08 Zna zasady oceny przedsięwzięć w zakresie finansów (opłacalności projektów inwestycyjnych, oceny sytuacji finansowej organizacji, oceny ryzyka, zagrożenia upadłością)

UMIEJĘTNOŚCI

FIR1_U01 Rozumie i potrafi prawidłowo interpretować podstawowe zjawiska ekonomiczne w zakresie finansów i rachunkowości.

FIR1_U02 Potrafi pozyskiwać dane do analizowania konkretnych procesów i zjawisk ekonomicznych dotyczących finansów z różnych źródeł. Potrafi korzystać z technologii informacyjnych.

FIR1_U03 Potrafi właściwie analizować przyczyny i przebieg i skutki konkretnych procesów i zjawisk w zakresie finansów, z wykorzystaniem podstawowych teorii i właściwych metod nauk ekonomicznych

KOMPETENCJE SPOŁECZNE

FIR1_K01 Samodoskonalenie

FIR1_K02 Współpraca

FIR1_K06 Kreatywność

Wiedza

Zna podstawowe pojęcia z zakresu analizy instrumentów finansowych (dłużnych, udziałowych i pochodnych)

Zna kryteria klasyfikacji instrumentów finansowych

Zna podstawowe zasady i metody wyceny instrumentów finansowych

Zna ogólnodostępne źródła informacji dotyczące instrumentów finansowych

Zna metody i narzędzia, w tym techniki pozyskiwania i analizy danych dla celów analizy instrumentów finansowych

Umiejętności

Potrafi prawidłowo stosować pojęcia z zakresu analizy instrumentów finansowych (dłużnych, udziałowych i pochodnych)

Potrafi wykorzystać zdobytą wiedzę w analizie instrumentów finansowych

Potrafi zidentyfikować wybrane rodzaje ryzyk związanych instrumentami finansowymi

Potrafi pozyskiwać dane do analizy instrumentów finansowych

Potrafi wycenić instrumenty finansowe za pomocą wybranych metod/technik

Rozumie oraz potrafi interpretować wyniki uzyskane w analizie

Potrafi analizować przyczyny przebiegu i skutki konkretnych procesów i zjawisk związanych z rynkiem instrumentów finansowych

Kompetencje społeczne (postawy)

Potrafi uzupełniać i doskonalić nabytą wiedzę i umiejętności

Potrafi harmonijnie współdziałać i pracować w grupie, przyjmując w niej różne role

Potrafi w sposób zrozumiały dla innych przedstawić swój pogląd, zagadnienie

Myśli kreatywnie, potrafi wyjść poza utarte schematy

Kontakt

adam.barembbruch@ug.edu.pl