

## KARTA PRZEDMIOTU

1.	<b>NAZWA PRZEDMIOTU:</b> Analiza i wycena instrumentów dłużnych i udziałowych
2.	<b>KIERUNEK:</b> Finanse i rachunkowość
3.	<b>POZIOM STUDIÓW:</b> I-go stopnia
4.	<b>ROK/ SEMESTR STUDIÓW:</b> I rok, 5 semestr
5.	<b>LICZBA PUNKTÓW ECTS:</b> 3
6.	<b>TYP PRZEDMIOTU</b> <sup>1</sup> : obowiązkowy
7.	<b>JĘZYK WYKŁADOWY:</b> polski
8.	<b>LICZBA GODZIN I FORMA REALIZACJI PRZEDMIOTU</b> <sup>2</sup> : 45 (45 Zajęcia praktyczne)
9.	<b>WYMAGANIA WSTĘPNE:</b> Student posiada wiadomości z przedmiotów w zakresie nauk podstawowych realizowane na wcześniejszych semestrach, w szczególności w zakresie metod ilościowych.

10.	<b>ZAŁOŻENIA I CELE PRZEDMIOTU:</b> Student zna i rozumie zasady i metody analizy i wyceny instrumentów dłużnych i udziałowych, Student umiejętnie stosuje w praktyce zasady i metody analizy i wyceny instrumentów dłużnych i udziałowych.
-----	---

11.	<b>PRZEDMIOTOWE EFEKTY UCZENIA SIĘ</b>	<b>Odniesienie do kierunkowych efektów uczenia się (symbol)</b>
	<b>WIEDZA: zna i rozumie</b>	
P_W01	student definiuje podstawowe pojęcia i procesy z zakresu analizy i wyceny instrumentów dłużnych i udziałowych	K_W03
P_W02	opisuje podstawowe zasady oraz metody postępowania w przypadku dokonywania analizy i wyceny instrumentów dłużnych i udziałowych	K_W06

<sup>1</sup> Obowiązkowy, fakultatywny.

<sup>2</sup> Wykłady, zajęcia praktyczne, laboratoria, konwersatoria.

	<b>UMIEJĘTNOŚCI: potrafi</b>	
P_U01	dokonyuje oceny różnego typu ryzyka, w tym ryzyka kredytowego, ryzyka inflacji, ryzyka stopy procentowej	K_U01
P_U02	analizuje, w oparciu o podane przykłady oraz teoretycznie, obligacje skarbowe, samorządowe, korporacyjne oraz zabezpieczone aktywami	K_U02
P_U03	porównuje i ocenia teorie oraz modele kształtowania się struktury stóp procentowych; dokonuje analizy wrażliwości obligacji na zmiany stóp procentowych oraz	K_U03
P_U04	dokonyuje szeroko pojętej analizy oraz oceny, w tym indeksów giełdowych, rentowności kosztów i zysków, opłacalności inwestycji;	K_U04
P_U05	operuje wskaźnikami opisującymi całość rynku, w tym wskaźnikami nastroju rynku oraz wykorzystującymi kursy akcji	K_U05

12.	<b>METODY OCENY EFEKTÓW UCZENIA SIĘ</b>			
	<b>Symbol przedmiotowego efektu uczenia się</b>	<b>Metody (sposoby) oceny<sup>3</sup></b>	<b>Typ oceny<sup>4</sup></b>	<b>Forma dokumentacji</b>
1.	P_W01 P_W02	Śródsesestralne zaliczenia pisemne	Formująca	Test zaliczeniowy, kolokwia
		Zaliczenie z oceną	Podsumowująca	Protokół ocen
2.	P_U01 P_U02 P_U03 P_U04 P_U05	Ocenianie ciągle	Formująca	Kolokwia, ocena aktywności
		Kontrola obecności	Podsumowująca	Protokół ocen

<b>13. KRYTERIA OCENY OSIĄGNIĘTYCH EFEKTÓW UCZENIA SIĘ</b>					
<b>Forma oceny: procentowa</b>					
<b>EFEKTY UCZENIA SIĘ</b>	<b>NA OCENĘ 3,0</b>	<b>NA OCENĘ 3,5</b>	<b>NA OCENĘ 4,0</b>	<b>NA OCENĘ 4,5</b>	<b>NA OCENĘ 5,0</b>
P_W01	51%-60%	61%-70%	71%-80%	81%-90%	91%-100%
P_W02	51%-60%	61%-70%	71%-80%	81%-90%	91%-100%
P_U01	51%-60%	61%-70%	71%-80%	81%-90%	91%-100%
P_U02	51%-60%	61%-70%	71%-80%	81%-90%	91%-100%

<sup>3</sup> Ocenianie ciągle (bieżące przygotowanie do zajęć), śródsesestralne zaliczenie pisemne, śródsesestralne zaliczenie ustne, końcowe zaliczenia pisemne, końcowe zaliczenia ustne, egzamin pisemny, egzamin ustny, praca ssesestralna, ocena umiejętności ruchowych, praca dyplomowa, projekt, kontrola obecności

<sup>4</sup> Formująca, podsumowująca.

P_U03	51%-60%	61%-70%	71%-80%	81%-90%	91%-100%
P_U04	51%-60%	61%-70%	71%-80%	81%-90%	91%-100%
P_U05	51%-60%	61%-70%	71%-80%	81%-90%	91%-100%

#### 14. WARUNKI UZYSKANIA ZALICZENIA PRZEDMIOTU:

Osiągnięcie założonych efektów uczenia się i pozytywny wynik

##### 1. zaliczenia pisemnego

15.	<b>TREŚCI PROGRAMOWE</b>		
	<b>Treść zajęć</b>	<b>Forma zajęć<sup>5</sup> (liczba godz.)</b>	<b>Symbol przedmiotowych efektów uczenia się</b>
<b>Zajęcia praktyczne</b>			
1.	Analiza i wycena instrumentów dłużnych. Źródła ryzyka dla instrumentów dłużnych.	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02
2.	Ryzyko stopy procentowej. Ryzyko reinwestycji. Ryzyko przedterminowego wykupu. Ryzyko kredytowe (bankructwa). Ryzyko zmian struktury terminowej. Ryzyko inflacji (siły nabywczej). Ryzyko płynności. Ryzyko kursowe i polityczne.	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U03
3.	Klasyfikacja stóp zwrotu. Nominalna stopa zwrotu. Bieżąca stopa zwrotu. Stopa zwrotu w terminie do terminu wykupu. Stopa zwrotu w terminie do przedterminowego wykupu. Stopa zwrotu w danym horyzoncie czasowym. Oczekiwana, rynkowa i zrealizowana stopa zwrotu.	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U04
4.	Analiza obligacji. Analiza obligacji skarbowych. Analiza obligacji samorządowych. Analiza obligacji korporacyjnych. Analiza obligacji zabezpieczonych aktywami. Poziom i struktura terminowa stóp procentowych. Kształty struktury stóp procentowych. Teorie i modele kształtowania się struktury stóp procentowych. Teoria oczekiwań. Teoria preferencji płynności. Teoria segmentacji rynku. Oczekiwania inflacyjne; popyt i podaż kredytu. Czynniki mające wpływ na kształt struktury stóp procentowych. Analiza obligacji standardowych. Podstawowa zależność cena/stopa	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U03; P_U04, P_U05

	zwrotu. Średni termin wykupu obligacji. Czas trwania obligacji (duration). Wypukłość obligacji (convexity).		
5.	Typy opcji. Zasady realizacji opcji. Metoda wyceny obligacji z opcją. Obligacje z opcją wykupu lub sprzedaży. Obligacje zamienne na akcje. Efektywny czas trwania obligacji (effective duration). Efektywna wypukłość obligacji (effective convexity). Analiza wrażliwości obligacji z opcją na zmiany stóp procentowych. Obligacje zabezpieczone aktywami. Typy zabezpieczenia.	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U03; P_U04, P_U05
6.	Charakterystyka przepływów pieniężnych. Obligacje zabezpieczone hipoteką. Obligacje zabezpieczone innymi aktywami. Rodzaje ryzyka dla obligacji zabezpieczonych aktywami. Zasady wyceny obligacji zabezpieczonych aktywami. VaR dla ryzyka rynkowego. Straty z tytułu ryzyka kredytowego (VaR dla ryzyka kredytowego). Ryzyko operacyjne. Ryzyko płynności. Kapitał ekonomiczny.	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U03; P_U04
7.	Teoria wyceny akcji. Podstawowy model wyceny (wartość bieżąca przyszłych dochodów). Model kapitalizacji dywidend (Williamsa — Gordona). Model uproszczony kapitalizacji dywidend. Model „ptaka w garści” Gordona (bird in hand). Podejście do wyceny akcji. Wykorzystanie przepływów pieniężnych. Wykorzystanie dywidend. Wykorzystanie strumieni zysku. Metody mnożnikowe wyceny akcji i całej spółki. Wykorzystanie podejścia opcyjnego w wycenie kapitału własnego.	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U03; P_U05
8.	Analiza fundamentalna. Analiza kraju. Analiza branży. Analiza sytuacyjna spółki. Pozycja w branży, udział w rynku. Analiza sprzedaży wzrost nominalny, realny, sezonowość, rynki zbytu. Analiza rentowności koszty, zysk. Analiza opłacalności inwestycji. Analiza rynkowej i ekonomicznej wartości dodanej. Analiza porównawcza. Analiza indeksów giełdowych.	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U03; P_U04, P_U05
9.	Analiza spółek w reorganizacji i likwidacji. Analiza spółek prywatnych i spółek o małym wolumenie obrotu. Analiza inwestycji funduszy venture capital. Analiza techniczna. Analiza cyklu	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U03; P_U04, P_U05

	giełdowego. Indeksy kursów akcji. Cykle giełdowe i ich teorie: Dowd, Elliota. Wskaźniki techniczne. Średnie ruchome.		
10.	Wskaźniki opisujące całość rynku. Wskaźniki typu A/D — advance/decline. Wskaźnik zaufania Barrona. Wskaźnik nastroju rynku. Wskaźniki wykorzystujące kursy akcji — wskaźniki momentum. Wskaźnik zmian ROC. Indeks względnej siły RSI. Zbieżność/rozbieżność średnich ruchomych MACD. Wskaźniki wykorzystujące kursy i wolumen obrotu akcjami. OBV on balance volume. Upside/downside.	5	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_U03; P_U04, P_U05

16.	<b>METODY DYDAKTYCZNE:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wykład konwersatoryjny/wykład z prezentacją multimedialną;</li> <li>- praca grupowa;</li> <li>- ćwiczenia przedmiotowe</li> <li>- dyskusja.</li> </ul>
-----	--

18.	<b>LITERATURA PODSTAWOWA<sup>6</sup></b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Antkiewicz S., <i>Polski rynek obligacji i innych papierów wartościowych</i>, WUG, Warszawa 2011.</li> <li>2) Hull John C., <i>Zarządzanie ryzykiem instytucji finansowych</i>, PWN, Warszawa 2017.</li> <li>3) Kopańska-Bródka D., <i>Wybrane problemy ilościowej analizy</i>, Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej w Katowicach, Katowice 2004.</li> <li>4) Mentel G., <i>Ryzyko rynku akcji</i>, CEDEWU, Warszawa 2018.</li> <li>5) Tarczyński W., <i>Fundamentalny portfel papierów wartościowych — nowa koncepcja analizy portfelowej</i>, Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, Warszawa 2002.</li> <li>6) Utkin J., <i>Obligacje i ich portfele</i>, SGH, Warszawa 2005.</li> </ol> <b>LITERATURA UZUPEŁNIAJĄCA<sup>7</sup>:</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>7) <i>Prawo rynku kapitałowego</i>, red. Sobolewski L., Wierzbowski M., Wajda P., Warszawa 2014.</li> <li>8) Feder-Sempach E., <i>Ryzyko inwestycyjne. Analiza polskiego rynku akcji</i>, CEDEWU, Warszawa 2011.</li> <li>9) Jajuga K. Jajuga T., <i>Inwestycje: instrumenty finansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa</i>, PWN, Warszawa 2011.</li> <li>10) Ritchie J.C., <i>Analiza fundamentalna</i>, WIG-PRESS, Warszawa 2019.</li> </ol>
-----	--

<sup>6</sup> Dostępna w czytelni, bibliotece, Internecie.

<sup>7</sup> Dostępna w czytelni, bibliotece, Internecie.

18.	<b>OBCIĄŻENIE PRACĄ STUDENTA</b>		
	<b>Forma aktywności</b>	<b>Rodzaj zajęć</b>	<b>Liczba godzin na zrealizowanie aktywności w</b>
	zajęcie praktyczne		45
	<i>Łączna liczba godzin zajęć realizowanych z udziałem prowadzącego</i>		<b>45</b>
	przygotowanie się do zajęć	Praca własna studenta	10
	praca zaliczeniowa		5
	lektura literatury niezbędnej do realizacji przedmiotu		10
	pisemna praca zaliczeniowa		5
	<i>Łączna liczba godzin pracy własnej studenta</i>		30
	<b><i>Razem godzin</i></b> <i>(zajęcia z udziałem prowadzącego + praca własna studenta)</i>		75
	Liczba punktów ECTS		3

19.	<b>PROWADZĄCY PRZEDMIOT (IMIĘ i NAZWISKO, ADRES E-MAIL, INSTYTUT, NR POKOJU KONSULTACJI)</b>
-----	--