

## 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> III rok, 4 semestr
5.	<b>LICZBA PUNKTÓW ECTS:</b> 3
6.	<b>TYP PRZEDMIOTU</b> <sup>1</sup> : do wyboru
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	specyfikę instrumentów finansowych dłużnych i udziałowych.	K_W06
P_W02	metody analizy i wyceny wartości rynkowej instrumentów finansowych.	K_W06
	<b>UMIEJĘTNOŚCI: potrafi</b>	
P_U01	przygotować proces analizy i wyceny wartości rynkowej instrumentów finansowych pracując indywidualnie i w zespole.	K_U01, K_U03, K_U07, K_U11, K_U12
P_U02	oszacować wartość rynkową instrumentów finansowych	K_U04

<sup>1</sup> Obowiązkowy, fakultatywny, do wyboru

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

	<b>KOMPETENCJE SPOŁECZNE: jest gotów do</b>	
P_K01	uznawania znaczenia wiedzy w rozwiązywaniu problemów poznawczych i praktycznych	K_K01

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	Śródsemestralne zaliczenia pisemne  Zaliczenie z oceną	Formująca  Podsumowująca	Test zaliczeniowy, kolokwia  Protokół ocen
2.	P_U01 P_U02  P_K01	Ocenianie ciągłe  Kontrola obecności  Dyskusja na zajęciach	Formująca   Podsumowująca	Kolokwia, ocena aktywności  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%
P_K01	bez wstawiania oceny				

<b>14. WARUNKI UZYSKANIA ZALICZENIA PRZEDMIOTU:</b>
<b>Osiągnięcie założonych efektów uczenia się i pozytywny wynik</b>
<b>1. zaliczenia pisemnego</b>

15.	<b>TREŚCI PROGRAMOWE</b>
-----	--------------------------

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

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

	Treść zajęć	Forma zajęć <sup>5</sup> (liczba godz.)	Symbol przedmiotowych efektów uczenia się
<b>Zajęcia praktyczne</b>			
1.	Analiza i wycena instrumentów dłużnych. Źródła ryzyka dla instrumentów dłużnych.	4	P_W01; P_U01; P_U02, P_K01
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_K01
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_K01
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 zwrotu. Średni termin wykupu obligacji. Czas trwania obligacji (duration). Wypukłość obligacji (convexity).	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_K01
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_K01

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_K01
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_K01
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_K01
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 giełdowego. Indeksy kursów akcji. Cykle giełdowe i ich teorie: Dowa, Elliota. Wskaźniki techniczne. Średnie ruchome.	4	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_K01
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_K01

--

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) Hull John C., <i>Zarządzanie ryzykiem instytucji finansowych</i>, PWN, Warszawa 2017.</li> <li>2) Jakubowski J, Palczewski A., Rutkowski M, Stettner Ł. <i>Matematyka finansowa. Instrumenty pochodne</i>. PWN, Warszawa 2018.</li> <li>3) Mentel G., <i>Ryzyko rynku akcji</i>, CEDEWU, Warszawa 2018.</li> <li>4) Banaszczyk – Soroka U. <i>Rynek papierów wartościowych. Inwestorzy, instrumenty finansowe i metody ich wyceny</i>. CH Beck Warszawa 2016.</li> <li>5) Szczerbak M., Waśkiewicz R., Wikarczyk A. <i>Instrumenty finansowe. Wycena, ewidencja, sprawozdawczość</i>. Difin 2021.</li> </ol> <b>LITERATURA UZUPEŁNIAJĄCA<sup>7</sup>:</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Chopecki A., Dyl M. <i>Prawo rynku kapitałowego</i>, CH Beck Warszawa 2019.</li> <li>2) Jajuga K. Jajuga T., <i>Inwestycje: instrumenty finansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa</i>, PWN, Warszawa 2011.</li> <li>3) Ritchie J.C., <i>Analiza fundamentalna</i>, WIG-PRESS, Warszawa 2019.</li> <li>4) Sopoćko A. <i>Rynkowe instrumenty finansowe. Wydanie 2.</i> Warszawa PWN 2021.</li> <li>5) Graham B., Dodd D. <i>Security Analysis Sixth Edition</i>. McGraw-Hill Education Ltd 2020.</li> </ol>
-----	---

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

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

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

	<b><i>Razem godzin</i></b> <i>(zajęcia z udziałem prowadzącego + praca własna studenta)</i>		75
	Liczba punktów ECTS		3

19.	<p><b>PROWADZĄCY PRZEDMIOT (IMIĘ i NAZWISKO, ADRES E-MAIL, INSTYTUT, NR POKOJU KONSULTACJI)</b></p> <p>dr hab. Mieczysław Kowerski <a href="mailto:mieczyslaw.kowerski@upz.edu.pl">mieczyslaw.kowerski@upz.edu.pl</a> Instytut Społeczno-Ekonomiczny, ul Zamoyskiego 64, p. 205.</p> <p>mgr Jarosław Bielak <a href="mailto:jaroslaw.bielak@upz.edu.pl">jaroslaw.bielak@upz.edu.pl</a> Instytut Społeczno-Ekonomiczny, ul Zamoyskiego 64, p. 205.</p>
-----	---