

KARTA PRZEDMIOTU

1.	NAZWA PRZEDMIOTU: Analiza i wycena instrumentów dłużnych i udziałowych
2.	KIERUNEK: Finanse i rachunkowość
3.	POZIOM STUDIÓW: I-go stopnia SS/SN
4.	ROK/ SEMESTR STUDIÓW: III rok, 4 semestr
5.	LICZBA PUNKTÓW ECTS: 3
6.	TYP PRZEDMIOTU¹: obowiązkowy
7.	JĘZYK WYKŁADOWY: polski
8.	LICZBA GODZIN I FORMA REALIZACJI PRZEDMIOTU²: 45 (45 Zajęcia praktyczne)-studia stacjonarne, 20 (20 Zajęcia praktyczne)-studia niestacjonarne,
9.	WYMAGANIA WSTĘPNE: Student posiada wiadomości z przedmiotów w zakresie nauk podstawowych realizowane na wcześniejszych semestrach, w szczególności w zakresie metod ilościowych.

10.	ZAŁOŻENIA I CELE PRZEDMIOTU: 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.	PRZEDMIOTOWE EFEKTY UCZENIA SIĘ	Odniesienie do kierunkowych efektów uczenia się (symbol)
	WIEDZA: zna i rozumie	
P_W01	specyfikę instrumentów finansowych dłużnych i udziałowych.	K_W06
P_W02	metody analizy i wyceny wartości rynkowej instrumentów finansowych.	K_W06
	UMIEJĘTNOŚCI: potrafi	
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

¹ Obowiązkowy, fakultatywny.

² Wykłady, zajęcia praktyczne, laboratoria, konwersatoria.

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

12.	METODY OCENY EFEKTÓW UCZENIA SIĘ			
	Symbol przedmiotowego efektu uczenia się	Metody (sposoby) oceny³	Typ oceny⁴	Forma dokumentacji
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

13. KRYTERIA OCENY OSIĄGNIĘTYCH EFEKTÓW UCZENIA SIĘ					
Forma oceny: procentowa					
EFEKTY UCZENIA SIĘ	NA OCENĘ 3,0	NA OCENĘ 3,5	NA OCENĘ 4.0	NA OCENĘ 4,5	NA OCENĘ 5,0
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				

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

15.	TREŚCI PROGRAMOWE
-----	--------------------------

³ 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

⁴ Formująca, podsumowująca.

	Treść zajęć	Forma zajęć ⁵ (liczba godz.) SS/SN	Symbol przedmiotowych efektów uczenia się
Zajęcia praktyczne			
1.	Analiza i wycena instrumentów dłużnych. Źródła ryzyka dla instrumentów dłużnych.	4/2	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.	4/2	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.	4/2	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).	4/2	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.	4/2	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.	4/2	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.	4/2	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.	4/2	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.	4/2	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	5/2	P_W01; P_W02; P_U01; P_U02; P_K01

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

18.	LITERATURA PODSTAWOWA⁶ <ol style="list-style-type: none"> 1) Hull John C., <i>Zarządzanie ryzykiem instytucji finansowych</i>, PWN, Warszawa 2017. 2) Jakubowski J, Palczewski A., Rutkowski M, Stettner Ł. <i>Matematyka finansowa. Instrumenty pochodne</i>. PWN, Warszawa 2018. 3) Mentel G, <i>Ryzyko rynku akcji</i>, CEDEWU, Warszawa 2018. 4) Banaszczyk – Soroka U. <i>Rynek papierów wartościowych. Inwestorzy, instrumenty finansowe i metody ich wyceny</i>. CH Beck Warszawa 2016. 5) Szczerbak M., Waśkiewicz R., Wikarczyk A. <i>Instrumenty finansowe. Wycena, ewidencja, sprawozdawczość</i>. Difin 2021. LITERATURA UZUPEŁNIAJĄCA⁷: <ol style="list-style-type: none"> 1) Chopecki A., Dyl M. <i>Prawo rynku kapitałowego</i>, CH Beck Warszawa 2019. 2) Jajuga K. Jajuga T., <i>Inwestycje: instrumenty finansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa</i>, PWN, Warszawa 2011. 3) Ritchie J.C., <i>Analiza fundamentalna</i>, WIG-PRESS, Warszawa 2019. 4) Sopoćko A. <i>Rynkowe instrumenty finansowe. Wydanie 2</i>. Warszawa PWN 2021. 5) Graham B., Dodd D. <i>Security Analysis Sixth Edition</i>. McGraw-Hill Education Ltd 2020.
-----	--

18.	OBCIĄŻENIE PRACĄ STUDENTA		
	Forma aktywności	Rodzaj zajęć	Liczba godzin na zrealizowanie aktywności w semestrze SS/SN
	zajęcie praktyczne	Zajęcia wymagające udziału prowadzącego	45/20
	<i>Łączna liczba godzin zajęć realizowanych z udziałem prowadzącego</i>		45/20
	przygotowanie się do zajęć	Praca własna studenta	10/15
	praca zaliczeniowa		5/10
	lektura literatury niezbędnej do realizacji przedmiotu		10/20
	pisemna praca zaliczeniowa		5/10

⁶ Dostępna w czytelni, bibliotece, Internecie.

⁷ Dostępna w czytelni, bibliotece, Internecie.

	<i>Łączna liczba godzin pracy własnej studenta</i>		30/55
	<i>Razem godzin</i> <i>(zajęcia z udziałem prowadzącego + praca własna studenta)</i>		75/75
	Liczba punktów ECTS		3/3

19.	PROWADZĄCY PRZEDMIOT (IMIE i NAZWISKO, ADRES E-MAIL, INSTYTUT, NR POKOJU KONSULTACJI) dr hab. Mieczysław Kowerski mieczyslaw.kowerski@akademiazamojska.edu.pl Instytut Społeczno-Ekonomiczny, ul Zamoyskiego 64, p. 205. mgr Jarosław Bielak jaroslaw.bielak@akademiazamojska.edu.pl Instytut Społeczno-Ekonomiczny, ul Zamoyskiego 64, p. 205.		
-----	--	--	--