

Karta przedmiotu

Nazwa i kod przedmiotu	Analiza i wycena instrumentów finansowych, PG_00156862						
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	stacjonarne		Sposób realizacji		na uczelni		
Rok studiów	3		Język wykładowy		polski		
Semestr studiów	5		Liczba punktów ECTS		7.0		
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	30.0	30.0	15.0	0.0	0.0	75
	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	75		14.0		86.0	175
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_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
	[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	[SW2] prezentacja/projekt/referat/ raport [SW3] opracowanie tekstowe/ praca pisemna
	[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	[SK1] wypowiedź ustna/rozmowa/ dyskusja [SK4] test/egzamin - ustny lub pisemny
	[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_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 [SU5] realizacja zadania problemowego
	[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_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 czasopiśmie z zakresu finansów (z wyłączeniem czasopiśm 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

	Efekt kierunkowy	Efekt z przedmiotu	Sposób weryfikacji i oceny efektu
	[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 błędu.	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

Treści przedmiotu	Wykład 1. Przegląd podstawowych koncepcji wartości oraz metod wyceny przedsiębiorstw (pojęcie wartości przedsiębiorstwa, przedmiot wyceny, cele i funkcje wyceny, czynniki określające wybór metod wyceny, interesariusze) 2. Metody wyceny przedsiębiorstw i ich klasyfikacja 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 4. Wartość przedsiębiorstwa z perspektywy klienta, inwestora i rynku kapitałowego (wycena akcji na rynku kapitałowym (modele kosztu kapitału) 5. Teoretyczne aspekty analizy i wyceny akcji 6. Teoretyczne aspekty analizy i wyceny obligacji 7. Teoretyczne aspekty analizy instrumentów pochodnych (instrumenty symetryczne) 8. Teoretyczne aspekty wyceny nieruchomości Ćwiczenia 1. Analiza i wycena akcji (zadania i testy, wycena z perspektywy klienta, inwestora i rynku) 2. Analiza i wycena akcji (zadania i testy, ryzyko akcji, miary ryzyka) 3. Analiza i wycena akcji (zadania i testy, analiza fundamentalna, wskaźniki analizy fundamentalnej), 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) 5. Analiza i wycena obligacji (zadania i testy, stopy procentowe oraz struktura terminowa stóp procentowych) 6. Analiza i wycena obligacji (zadania i testy, ryzyko obligacji, miary ryzyka obligacji) 7. Analiza i wycena instrumentów pochodnych (zadania i testy, kontrakty forward i futures) 8. Analiza i wycena instrumentów pochodnych (zadania i testy, opcje i swapy) Laboratorium 1. Szacowanie modelu CAPM, badanie stabilności parametru beta, wpływ metody estymacji na wartość beta, beta w warunkach hossy i bessy 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 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.
-------------------	--

	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). 5. Miary zmienności stóp zwrotu na rynku finansowych (wariancja, odchylenie standardowe, współczynnik zmienności) 6. Zastosowanie wielowymiarowej analizy porównawczej w analizie fundamentalnej spółek giełdowych - TMAI		
Wymagania wstępne i dodatkowe	Znajomość podstawowych pojęć z zakresu ekonomii i finansów, podstawowa wiedza z zakresu matematyki i statystyki.		
Sposoby i kryteria oceniania osiągniętych efektów uczenia się	Sposób oceniania (składowe)	Próg zaliczeniowy	Składowa oceny końcowej
	Projekt - ćw	51.0%	20.0%
	Kolokwium - ćw	51.0%	20.0%
	Projekty - lab	51.0%	20.0%
	Egzamin pisemny	51.0%	40.0%
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		