

## Karta przedmiotu

|                                          |                                                                                                                    |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                              |                       |       |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|
| Nazwa i kod przedmiotu                   | Analiza i wycena instrumentów finansowych, PG_00178538                                                             |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                              |                       |       |
| Kierunek studiów                         | Finanse i rachunkowość (O)                                                                                         |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                              |                       |       |
| Data rozpoczęcia studiów                 | październik 2025 r.                                                                                                |                                                           | Rok akademicki realizacji przedmiotu |                        | 2027/2028                                                                                                                                                    |                       |       |
| Poziom kształcenia                       | I stopnia - licencjackie                                                                                           |                                                           | Grupa zajęć                          |                        | Grupa zajęć fakultatywnych<br>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 Karol Śledzik                     |                        |                                                                                                                                                              |                       |       |
|                                          | 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                                                        |                                      | 4.0                    |                                                                                                                                                              | 96.0                  | 175   |
| Cel przedmiotu                           | Ukazanie analizy i narzędzi wyceny instrumentów finansowych oraz wyrobienie świadomości ograniczeń ich stosowania. |                                                           |                                      |                        |                                                                                                                                                              |                       |       |

| Efekty uczenia się przedmiotu | Efekt kierunkowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Efekt z przedmiotu                                                                                                                                                                                                                                                   | Sposób weryfikacji i oceny efektu                                                                                           |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               | [FiRL3_U04] Student potrafi - z perspektywy finansów i rachunkowości - poprawnie wybrać oraz właściwie stosować metody i narzędzia z zakresu nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów - na potrzeby analizy i prognozy procesów gospodarczych oraz oceny zjawisk gospodarczych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Student specyfikuje, szacuje i weryfikuje modele ekonometryczne opisujące zjawiska związane z rynkiem finansowym i finansami przedsiębiorstw, prognozuje na ich podstawie i ocenia poprawność uzyskanych prognoz.                                                    | [SU2] prezentacja/projekt/referat/raport<br>[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SU5] realizacja zadania problemowego |
|                               | [FiRL3_U03] Student potrafi pozyskiwać dane i weryfikować ich poprawność z właściwie wybranych źródeł oraz wykorzystywać te dane na potrzeby analizy i oceny procesów oraz zjawisk gospodarczych z zakresu nauk o zarządzaniu i jakości oraz ekonomii i finansów.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Student pozyskuje z baz danych dane finansowe, zarówno przekrojowe jak i czasowe – o różnych częstotliwościach, rozpoznaje ich poprawność oraz wykorzystuje dane do budowania modeli ekonometrycznych stosowanych na rynku finansowym i w finansach przedsiębiorstw. | [SU2] prezentacja/projekt/referat/raport<br>[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SU5] realizacja zadania problemowego |
|                               | [FiRL3_U02] Student potrafi identyfikować, analizować lub projektować adekwatne rozwiązania problemów z zakresu finansów i rachunkowości.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Student identyfikuje adekwatne rozwiązania problemów z zakresu finansów i rachunkowości.                                                                                                                                                                             | [SU2] prezentacja/projekt/referat/raport<br>[SU4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SU5] realizacja zadania problemowego |
|                               | [FiRL3_W02] Student w zaawansowanym stopniu zna i rozumie funkcjonowanie krajowego i międzynarodowego rynku finansowego oraz instrumentów i instytucji finansowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Student identyfikuje zasady funkcjonowania rynku finansowego oraz jego instytucje, rozpoznaje i klasyfikuje instrumenty finansowe.                                                                                                                                   | [SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SW5] realizacja zadania problemowego                                             |
|                               | [FiRL3_W03] Student w zaawansowanym stopniu zna i rozumie – z perspektywy finansów i rachunkowości – relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji i organizacji ze szczególnym uwzględnieniem systemów bezpieczeństwa finansowego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Student rozpoznaje różne rodzaje danych finansowych, potrafi analizować relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji i organizacji ze szczególnym uwzględnieniem systemów bezpieczeństwa finansowego.                                                                  | [SW4] test/egzamin - ustny lub pisemny<br>[SW5] realizacja zadania problemowego                                             |
| Treści przedmiotu             | <p>Wykład</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Przegląd podstawowych koncepcji wartości oraz metod wyceny przedsiębiorstw (pojęcie wartości przedsiębiorstwa, przedmiot wyceny, cele i funkcje wyceny, czynniki określające wybór metod wyceny, interesariusze)</li> <li>Metody wyceny przedsiębiorstw i ich klasyfikacja</li> <li>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</li> <li>Wartość przedsiębiorstwa z perspektywy klienta, inwestora i rynku kapitałowego (wycena akcji na rynku kapitałowym (modele kosztu kapitału)</li> <li>Teoretyczne aspekty analizy i wyceny akcji</li> <li>Teoretyczne aspekty analizy i wyceny obligacji</li> <li>Teoretyczne aspekty analizy instrumentów pochodnych (instrumenty symetryczne)</li> <li>Teoretyczne aspekty wyceny nieruchomości</li> </ol> <p>Cwiczenia</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Analiza i wycena akcji (wycena z perspektywy klienta, inwestora i rynku)</li> <li>Analiza i wycena akcji (ryzyko akcji, miary ryzyka)</li> <li>Analiza i wycena akcji (analiza fundamentalna, wskaźniki analizy fundamentalnej),</li> <li>Analiza i wycena instrumentów dłużnych (czynniki wpływające na cenę obligacji, wycena obligacji stopa dochodu, nominalna, bieżąca, stopa dochodu w terminie do wykupu)</li> <li>Analiza i wycena obligacji (stopy procentowe oraz struktura terminowa stóp procentowych)</li> <li>Analiza i wycena obligacji (ryzyko obligacji, miary ryzyka obligacji)</li> <li>Analiza i wycena instrumentów pochodnych (kontrakty forward i futures)</li> <li>Analiza i wycena instrumentów pochodnych (opcje i swapy)</li> </ol> <p>Laboratorium</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Zależności między segmentami rynku finansowego i ich stabilność w warunkach hossy oraz bessy na rynku finansowym (szacowanie modelu CAPM, wartość beta)</li> </ol> <p>2. Testowanie hipotezy efektywności rynku finansowego (anomalie kalendarzowe, analiza zdarzeń, okno zdarzenia wokół dnia ogłoszenia informacji)</p> <p>3. Analiza stóp zwrotu i ryzyka</p> <p>4. Zastosowanie wielowymiarowej analizy porównawczej w analizie fundamentalnej spółek giełdowych</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                             |

|                                                             |                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                         |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Wymagania wstępne i dodatkowe                               |                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                         |
| Sposoby i kryteria oceniania osiąganych efektów uczenia się | Sposób oceniania (składowe)                                       | Próg zaliczeniowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Składowa oceny końcowej |
|                                                             | Projekt (laboratorium)                                            | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 25.0%                   |
|                                                             | Zaliczenie pisemne (ćwiczenia)                                    | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 25.0%                   |
|                                                             | Egzamin pisemny (wykład)                                          | 51.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 50.0%                   |
| Zalecana lista lektur                                       | Podstawowa lista lektur                                           | A. Literatura wymagana do ostatecznego zaliczenia zajęć (zdania egzaminu):<br>A.1. wykorzystywana podczas zajęć<br>1. Panfil, M., Szablewski, A. T., Cwynar, A. (red.), (2008), Metody wyceny spółki: perspektywa klienta i inwestora: praca zbiorowa, Poltext, Warszawa.<br>2. Jajuga, K., Jajuga, T., (2019), Inwestycje: instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, PWN, Warszawa.<br>A.2. studiowana samodzielnie przez studenta<br>1. Copeland, T. E., Koller, T., Murrin, J., Kalinauskas, A., Wiazowski, T., (1997), Wycena: mierzenie i kształtowanie wartości firm, WIGPress, Warszawa.<br>2. Fabozzi, F. J., Sobkowiak, J., Szczepanik, M., (2000), Rynki obligacji: analiza i strategię, Wydaw. Finansowe WIGPRESS: Gazeta Giełdy Parkiet, Warszawa.<br>3. KucharskaStasiak, E., (2016), Ekonomiczny wymiar nieruchomości, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa |                         |
|                                                             | Uzupełniająca lista lektur                                        | 1. Panfil. M, Wnuczak P., 2021. Wycena spółek w warunkach kryzysu przypadek pandemii, POLTEXT<br>2. Gierusz M. 2020. Ujęcie i wycena nabytej wartości firmy w kontekście użyteczności sprawozdania finansowego, WUG<br>3. DaszyńskaŻygadło K. 2021. Wycena przedsiębiorstwa podejście scenariuszowe. PWN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                         |
|                                                             | Adresy eZasobów                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                         |
|                                                             | Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                         |
| Praktyki zawodowe w ramach przedmiotu                       | Nie dotyczy                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                         |

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.