



Kierunek studiów	Informatyczne Techniki Zarządzania
Profil	Praktyczny
Stopień studiów	2-go stopnia
Forma studiów	niestacjonarne

Sylabus przedmiotu Rynki kapitałowe i inżynieria finansowa

1. Dane podstawowe

Status programowy przedmiotu	Blok A: Ekonomia i marketing
Rodzaj przedmiotu	Obligatoryjny
Kod przedmiotu	TZM-RYK-ZH
Rok studiów	1
Semestr	2
Osoba odpowiedzialna za przedmiot	dr Jacek Stefański
Język wykładowy	polski

2. Wymiar godzin i forma zajęć

Rodzaj	Liczba godzin
Wykład	16
Laboratorium	16
Razem godzin	32

3. Cele przedmiotu

Kod	Cel
CP1	Przekazanie wiedzy studentom, dotyczącej zagadnień związanych z organizacją i funkcjonowaniem rynków kapitałowych, wykorzystywanymi instrumentami finansowymi oraz z najważniejszymi klasami problemów decyzyjnych przed jakimi stają organizacje na tych rynkach działające.
CP2	Studenci zdobywają umiejętności opisu i analizy problemów natury inwestycyjnej (rozumianej jako inwestycje kapitałowe), w tym analizy wyceny papierów wartościowych, analizy opłacalności poszczególnych opcji inwestycyjnych, analizy zagadnień doboru portfela złożonego z wielu instrumentów finansowych oraz oceny jakości zarządzania portfelem inwestycyjnym.
CP3	Studenci zdobywają odpowiednie kompetencje społeczne, przygotowujące do wypracowywania merytorycznej argumentacji, a następnie uczestniczenia w procesach decyzyjnych dotyczących zagadnień inwestycyjnych.

4. Wymagania wstępne w zakresie wiedzy, umiejętności i innych kompetencji

Podstawy finansów firmy, biegłość w używaniu Excela.

5. Efekty uczenia się

Wiedza

Kod	Student zna i rozumie:	Realizuje cel	Efekty kierunkowe
EU-W1	Student zna podstawowe instrumenty inwestycyjne oraz instytucje rynku kapitałowego (ich role i zadania).	CP1	K2P_W03, K2P_W04
EU-W2	Student ma wiedzę o funkcjonowaniu rynków kapitałowych i mechanizmach kształtujących koniunkturę giełdową i miernikach tej koniunktury.	CP1	K2P_W02, K2P_W03, K2P_W04
EU-W3	Student zdobywa pogłębioną wiedzę o metodach analizy papierów wartościowych, w szczególności sposobów wyceny akcji (różne podejścia do wyceny tych instrumentów – majątkowe, porównawcze i zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych).	CP1	K2P_W09, K2P_W11, K2P_W13, K2P_W15

Kod	Student zna i rozumie:	Realizuje cel	Efekty kierunkowe
EU-W4	Student posiada rozszerzoną wiedzę o zagadnieniach ryzyka inwestycyjnego i jego dywersyfikacji oraz o metodach konstrukcji portfela inwestycyjnego złożonego z wielu papierów wartościowych.	CP1	K1P_W04, K2P_W04, K2P_W09, K2P_W11

Umiejętności

Kod	Student potrafi:	Realizuje cel	Efekty kierunkowe
EU-U1	Student zdobywa umiejętność analizowania i interpretowania koniunktury giełdowej na różnych rynkach, z wykorzystaniem rozmaitych źródeł informacji.	CP2	K2P_U09, K2P_U13
EU-U2	Student posiada umiejętność wyceny wartości akcji za pomocą metod porównawczych, a także podstawową umiejętność konstrukcji modelu DCF.	CP2	K2P_U02, K2P_U03, K2P_U04, K2P_U05
EU-U3	Student nabywa umiejętności analizy prospektów emisyjnych obligacji i sposobów wyboru najlepszych – dla danego kontekstu inwestycyjnego – obligacji.	CP2	K2P_U04, K2P_U05, K2P_U06, K2P_U08
EU-U4	Student nabywa umiejętność analizy modelu CAPM dla przypadku dwóch papierów wartościowych.	CP2	K2P_U05, K2P_U06, K2P_U07, K2P_U08
EU-U5	Student nabywa umiejętność oceny jakości zarządzania portfelem inwestycyjnym (w szczególności, funduszem inwestycyjnym lub emerytalnym), przy wykorzystaniu historycznych danych, biorąc pod uwagę osiągnięte stopy zwrotu oraz ryzyko portfela.	CP2	K2P_U07, K2P_U13
EU-U6	Student nabywa umiejętność korzystania z rozmaitych źródeł danych dotyczących giełd, obligacji, firm i informacji statystycznej.	CP2	K2P_U01, K2P_U04

Kompetencje

Kod	Student jest gotów do:	Realizuje cel	Efekty kierunkowe
EU-K1	Student rozumie potrzebę zdobywania nowych kompetencji stosownie do ewolucji sytuacji w gospodarce i na rynkach kapitałowych. Jest też przygotowany do uzupełniania nabytej wiedzy i umiejętności.	CP3	K2P_K01, K2P_K03
EU-K2	Student potrafi określić wagi analizowanych czynników, z punktu widzenia ich wpływu na koniunkturę giełdową, a także na sytuację i wartość firmy.	CP3	K2P_K03, K2P_K05
EU-K3	Student potrafi myśleć i działać w sposób przedsiębiorczy, jest przygotowany do pracy w instytucjach, przedsiębiorstwach i na własny rachunek.	CP3	K2P_K08
EU-K4	Student zdobywa odpowiednie kompetencje społeczne, dotyczące uzasadniania swoich koncepcji i działań w grupie współpracowników, a także uczestniczenia w merytorycznych dyskusjach.	CP3	K2P_K06

6. Treści programowe

Kod	Tematyka	wykład	laboratorium	Realizuje efekt
TP1	Wprowadzenie do inwestowania. Formy inwestycji i instrumenty inwestycyjne. Czynniki istotne dla inwestora.	2	0	EU-K1, EU-K3, EU-K4, EU-U1, EU-W1
TP2	Stopy zwrotu. Ryzyko. Cele inwestycyjne. Koniunktura giełdowa i jej mierniki na różnych rynkach. Źródła informacji inwestycyjnej.	1	2	EU-K1, EU-K3, EU-K4, EU-U1, EU-U2, EU-U3, EU-U6, EU-W2

Kod	Tematyka	wykład	laboratorium	Realizuje efekt
TP3	Środowisko i instytucje rynków kapitałowych. Role poszczególnych instytucji. Funkcje rynku kapitałowego. Rynek pierwotny i wtórny.	2	0	EU-K3, EU-K4, EU-U2, EU-U3, EU-U6, EU-W2
TP4	Analiza i wycena pojedynczych papierów wartościowych. Metodologia wyceny wartości p.w.. Istota poszczególnych podejść do wyceny.	1	2	EU-K2, EU-K3, EU-K4, EU-U2, EU-W3
TP5	Wycena papierów wartościowych. Relatywne metody wyceny firm. Wycena akcji, metody relatywne a DCF.	2	0	EU-K2, EU-K3, EU-K4, EU-W3
TP6	Podejście oparte na zdyskontowanych wolnych przepływach pieniężnych. Podejście dywidendowe, FCFF oraz FCFE.	1	2	EU-K2, EU-K3, EU-K4, EU-W3
TP7	Wprowadzenie do zagadnień zarządzania portfelem papierów wartościowych. Stopa zwrotu a ryzyko. Model CAPM.	2	4	EU-K3, EU-K4, EU-U4, EU-W4
TP8	Miary ryzyka i stopy dyskontowe – koszt kapitału obcego, koszt kapitału własnego i średni ważony koszt kapitału.	2	0	EU-K3, EU-K4, EU-U4, EU-W4
TP9	Dywersyfikacja ryzyka. Ramy instytucjonalne zarządzania aktywami w Polsce. Zasady konstrukcji portfeli inwestycyjnych.	2	4	EU-K3, EU-K4, EU-W4
TP10	Metody oceny jakości zarządzania portfelem papierów wartościowych.	1	2	EU-K3, EU-K4, EU-U5, EU-W4

Razem godzin: 32

7. Metody kształcenia

Kod	Metoda
MK1	Wykład z wykorzystaniem tablicy szkolnej, rzutnika, diagramów, a także oprogramowania Teams (w przypadku zajęć online).
MK2	Aktywizacja studentów – samodzielne rozwiązywanie zagadnień podczas ćwiczeń oraz wspólna dyskusja wyłaniających się problemów.
MK3	Wyszukiwanie niezbędnych informacji w różnych źródłach dostępnych przez internet oraz materiałach udostępnionych przez prowadzącego.
MK4	Komputer wraz z oprogramowaniem (arkusz kalkulacyjny Excel, internet) – wykorzystywane zarówno podczas ćwiczeń, jak i podczas pracy w domu.
MK5	Podręczniki, materiały z Giełdy Papierów Wartościowych oraz innych giełd (NYSE), Ministerstwa Finansów i innych źródeł (polskich i zagranicznych).

8. Nakład pracy studenta

Aktywność studenta	Obciążenie
Przygotowanie do egzaminu	49
Samodzielne wykonywanie prac domowych	44
Praca związana z: laboratorium	16
Praca związana z: wykład	16
Liczba punktów ECTS (1 punkt=25h)	5
Procentowy udział pracy własnej studenta w sumarycznym obciążeniu studenta	74,40%
Sumaryczne obciążenie pracą studenta	125

9. Status zaliczenia przedmiotu

Egzamin pisemny, zadania otwarte.

Forma studiów	Egzamin	Praca egzaminacyjna	Zaliczenie	Praca zaliczeniowa
niestacjonarne	×			

10. Metody weryfikacji efektów uczenia się

Składowe oceny końcowej

Forma sprawdzenia	Wybrana forma	Punktacja	Realizuje efekt
Egzamin pisemny	×	50	EU-W4, EU-W3, EU-W2, EU-W1
Egzamin ustny			
Sprawdzian pisemny			
Zaliczeniowy przegląd prac			
Referat pisemny			
Referat ustny			
Kolokwium			
Praca domowa			
Miniprojekt			
Praca na zajęciach			
Projekt z dokumentacją			
Ustna prezentacja projektu			
Obecność na zajęciach	×	25	EU-W4, EU-K4, EU-K3, EU-K2, EU-K1, EU-U6, EU-W3, EU-W2, EU-W1
Sprawdzian ustny			
Kartkówka			
Aktywność na zajęciach	×	25	EU-K4, EU-K3, EU-K2, EU-K1, EU-U4, EU-U6, EU-U5, EU-U3, EU-U2, EU-U1
Egzaminacyjny przegląd prac			
Sprawozdanie z praktyki zawodowej			
Prezentacja indywidualna			
Prezentacja zespołowa			

Zasady wyliczania oceny z przedmiotu

Zakres punktów	Ocena
0 – 50	2,0
51 – 60	3,0
61 – 70	3,5
71 – 80	4,0
81 – 90	4,5
91 – 100	5,0

11. Macierz realizacji przedmiotu

Efekt uczenia się	Cel przedmiotu	Treści programowe	Metody kształcenia
EU-W1	CP1	TP1	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-W2	CP1	TP2, TP3	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-W3	CP1	TP4, TP5, TP6	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-W4	CP1	TP7, TP8, TP9, TP10	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-U1	CP2	TP1, TP2	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-U2	CP2	TP2, TP3, TP4	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-U3	CP2	TP2, TP3	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-U4	CP2	TP7, TP8	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-U5	CP2	TP10	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-U6	CP2	TP2, TP3	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5

Efekt uczenia się	Cel przedmiotu	Treści programowe	Metody kształcenia
EU-K1	CP3	TP1, TP2	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-K2	CP3	TP4, TP5, TP6	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-K3	CP3	TP1, TP2, TP3, TP4, TP5, TP6, TP7, TP8, TP9, TP10	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5
EU-K4	CP3	TP1, TP2, TP3, TP4, TP5, TP6, TP7, TP8, TP9, TP10	MK1, MK2, MK3, MK4, MK5

12. Odniesienie efektów uczenia się

Efekt uczenia się	Efekty kształcenia dla kierunku studiów	Charakterystyki drugiego stopnia w obszarze kształcenia
EU-W1	K2P_W04, K2P_W03	P7S_WK
EU-W2	K2P_W04, K2P_W03, K2P_W02	P7S_WK
EU-W3	K2P_W15, K2P_W13, K2P_W11, K2P_W09	P7S_WG, P7S_WK
EU-W4	K1P_W04, K2P_W04, K2P_W11, K2P_W09	P6S_WK, P7S_WG, P7S_WK
EU-U1	K2P_U13, K2P_U09	P7S_UO, P7S_UW
EU-U2	K2P_U02, K2P_U05, K2P_U04, K2P_U03	P7S_UW
EU-U3	K2P_U05, K2P_U08, K2P_U06, K2P_U04	P7S_UW
EU-U4	K2P_U05, K2P_U08, K2P_U07, K2P_U06	P7S_UW
EU-U5	K2P_U13, K2P_U07	P7S_UO, P7S_UW
EU-U6	K2P_U01, K2P_U04	P7S_UW
EU-K1	K2P_K01, K2P_K03	P7S_KK, P7S_KO
EU-K2	K2P_K05, K2P_K03	P7S_KO, P7S_KR
EU-K3	K2P_K08	P7S_KO
EU-K4	K2P_K06	P7S_KO

13. Literatura

Literatura podstawowa

1. Francis J.C., Inwestycje. Analiza i zarządzanie., WIG Press
2. Socha J., Rynek papierów wartościowych w Polsce, Olympus
3. Thiel S., Rynek kapitałowy i terminowy., KNF

Literatura uzupełniająca

1. Prospekty emisyjne obligacji SP, materiały GPW i NYSE, materiały KNF i MF, materiały agencji ratingowych, notowania i wykresy indeksów giełdowych, materiały GUS
2. Brealey R.A., Myers S.C., Podstawy finansów przedsiębiorstw., PWN
3. Koller, T., Goedhart M., Wessles D., Measuring and Managing the Value of Companies, Wiley
4. Damodaran, A., Applied Corporate Finance, John Wiley & Sons

Strony WWW

1. knf.gov.pl
2. nyse.com
3. stat.gov.pl
4. obligacjeskarbowe.pl
5. gpw.pl

Pozostałe

1. Raporty renomowanych firm badawczych i konsultingowych lub uniwersytetów, np. firmy McKinsey, Harvard Business School, INSEAD.

14. Informacje o nauczycielach akademickich

Osoby odpowiedzialne za przedmiot

1. dr Jacek Stefański

Osoby prowadzące przedmiot

1. dr Jacek Stefański