

# KARTA MODUŁU KSZTAŁCENIA ROK AKADEMICKI 2014/2015

## KIERUNEK FINANSE I RACHUNKOWOŚĆ

### Informacje ogólne

I.

|                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |                                                        |     |      |      |                                                                |      |     |      |      |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--------------------------------------------------------|-----|------|------|----------------------------------------------------------------|------|-----|------|------|-------|
| <b>1 Nazwa modułu kształcenia</b><br>Rynki finansowe                                                                                                                                                                                |  |  |                                                        |     |      |      |                                                                |      |     |      |      |       |
| <b>2 Nazwa jednostki prowadzącej moduł</b> (należy wskazać nazwę zgodnie ze Statutem PSW Instytut, Zakład)<br>Wydział Nauk Ekonomicznych i Technicznych, Katedra Ekonomii i Zarządzania, Zakład Finansów i Rachunkowości            |  |  |                                                        |     |      |      |                                                                |      |     |      |      |       |
| <b>3 Kod modułu</b> (wypełnia koordynator ECTS)                                                                                                                                                                                     |  |  | <b>4 Grupa treści kształcenia</b><br>Treści kierunkowe |     |      |      | <b>5 Typ modułu</b> (obowiązkowy, fakultatywny)<br>Obowiązkowy |      |     |      |      |       |
| <b>6 Poziom studiów</b><br>studia I stopnia                                                                                                                                                                                         |  |  | <b>7 Liczba punktów ECTS</b><br>5                      |     |      |      | <b>8 Poziom przedmiotu</b><br>średnio- zaawansowany            |      |     |      |      |       |
| <b>9 Rok studiów, semestr</b><br>Rok II, semestr trzeci                                                                                                                                                                             |  |  | <b>10 Liczba godzin w semestrze</b>                    |     |      |      | <b>11 Liczba godzin w tygodniu</b>                             |      |     |      |      |       |
|                                                                                                                                                                                                                                     |  |  | Wyk.                                                   | Ćw. | Lab. | Sem. | Proj.                                                          | Wyk. | Ćw. | Lab. | Sem. | Proj. |
| studia stacjonarne                                                                                                                                                                                                                  |  |  | 30                                                     | 15  |      |      |                                                                | 2    | 1   |      |      |       |
| studia niestacjonarne                                                                                                                                                                                                               |  |  |                                                        |     |      |      |                                                                |      |     |      |      |       |
| <b>12 Język wykładowy:</b> polski                                                                                                                                                                                                   |  |  |                                                        |     |      |      |                                                                |      |     |      |      |       |
| <b>13 Wykładowca (wykładowcy)</b> (imię i nazwisko, stopień naukowy oraz adres e-mailowy wykładowcy/wykładowców prowadzących zajęcia)<br>Prof. dr Wojciech J. Florkowski ( <a href="mailto:wojciech@uga.edu">wojciech@uga.edu</a> ) |  |  |                                                        |     |      |      |                                                                |      |     |      |      |       |

### Informacje szczegółowe

#### 14 Wymagania wstępne

1. Znajomość teorii makroekonomii
2. Znajomość teorii mikroekonomii
3. Znajomość podstaw finansów

#### 15 Cele przedmiotu

- |    |                                                                                                               |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C1 | Poznanie pojęć związanych z rynkiem pieniężnym i kapitałowym, w tym rozróżnienie rynku pierwotnego i wtórnego |
| C2 | Poznanie roli banku centralnego na rynku pieniężnym, w tym operacji otwartego rynku                           |
| C3 | Omówienie funkcji rynku giełdowego i pozagiełdowego                                                           |
| C4 | Omówienie różnicy pomiędzy akcją i obligacją, ich wyceną, i stopą zwrotu                                      |
| C5 | Rozróżnienie stopnia ryzyka inwestowania w różne instrumenty finansowe                                        |
| C6 | Poznanie podstawowych pojęć związanych z kontraktem terminowym i opcją                                        |
| C7 | Omówienie i kształcenie podstawowych umiejętności analizy portfelowej                                         |

#### 16 Efekty kształcenia w zakresie wiedzy, umiejętności i kompetencji społecznych

| nr | student, który zaliczył przedmiot, potrafi: | odniesienie do celów przedmiotu |
|----|---------------------------------------------|---------------------------------|
|    | WIEDZA                                      |                                 |

|                     |                                                                                                   |            |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| EK01                | Umie omówić i rozróżnić transakcje na rynku pierwotnym i wtórnym                                  | C1         |
| EK02                | Rozumie zasady funkcjonowanie banku centralnego i istotę operacji otwartego rynku                 | C2         |
| EK03                | Rozumie zasady wyceny akcji                                                                       | C3, C4     |
| EK05                | Rozumie zasady wyceny kontraktów terminowych                                                      | C7         |
| EK08                | Rozumie zasady analizy portfelowej                                                                | C7         |
| <b>UMIEJĘTNOŚCI</b> |                                                                                                   |            |
| EK04                | Potrafi wycenić obligacje i wyliczyć stopę zwrotu oraz rozumie ryzyko stopy procentowej           | C4         |
| EK06                | Rozumie i potrafi stosować strategie zarządzania ryzykiem używając arbitraż, hedging i spekulację | C5, C6, C7 |
| EK07                | Umie omówić zasady wyceny opcji                                                                   | C6         |

## 17 Treści programowe

| forma zajęć - wykłady     |                                                                        | liczba<br>godzin S | liczba<br>godzin NS | odniesienie do efektów<br>kształcenia dla przedmiotu |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------------------------------|
| W1                        | Wprowadzenie pojęć rynku pieniężnego i kapitałowego                    | 3                  |                     | EK01                                                 |
| W2                        | Cele, funkcje i operacje otwartego rynku banku centralnego             | 3                  |                     | EK02                                                 |
| W3                        | Rynek giełdowy i poza giełdowy                                         | 2                  |                     | EK01, EK03                                           |
| W4                        | Wycena akcji                                                           | 4                  |                     | EK01, EK03                                           |
| W5                        | Wycena obligacji                                                       | 4                  |                     | EK01, EK04                                           |
| W6                        | Kontrakty terminowe, ich rodzaje, wycena i strategie handlowe          | 4                  |                     | EK05, EK06                                           |
| W7                        | Opcje, rodzaje transakcji opcyjnych i wycena opcji                     | 4                  |                     | EK07                                                 |
| W8                        | Analiza portfelowa i jej użytkownicy                                   | 6                  |                     | EK08                                                 |
| suma godzin               |                                                                        | <b>30</b>          |                     |                                                      |
| forma zajęć - ćwiczenia   |                                                                        | liczba<br>godzin S | liczba<br>godzin NS | odniesienie do efektów<br>kształcenia dla przedmiotu |
| ĆW1                       | Rynki i instrumenty finansowe                                          | 2                  |                     | EK01, EK05, EK06                                     |
| ĆW2                       | Stosowanie instrumentów polityki pieniężnej i operacji otwartego rynku | 2                  |                     | EK02                                                 |
| ĆW3                       | Instrumenty dłużne, ich wycena, ryzyko inwestycji i jego pomiar        | 3                  |                     | EK04, EK05                                           |
| ĆW4                       | Analiza akcji                                                          | 2                  |                     | EK03, EK08                                           |
| ĆW5                       | Wycena kontraktów terminowych i opcji                                  | 3                  |                     | EK05, EK06, EK07                                     |
| ĆW6                       | Inwestycje portfelowe w tym inwestycje na rynku nieruchomości          | 3                  |                     | EK08                                                 |
| suma godzin               |                                                                        | <b>15</b>          |                     |                                                      |
| forma zajęć - laboratoria |                                                                        | liczba<br>godzin S | liczba<br>godzin NS | odniesienie do efektów<br>kształcenia dla przedmiotu |
| L1                        |                                                                        |                    |                     |                                                      |
| L2                        |                                                                        |                    |                     |                                                      |
| L3                        |                                                                        |                    |                     |                                                      |
| L4                        |                                                                        |                    |                     |                                                      |
| L5                        |                                                                        |                    |                     |                                                      |
| L6                        |                                                                        |                    |                     |                                                      |

|                                                     |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| L..n                                                |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| suma godzin                                         |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 18 Narzędzia/metody dydaktyczne                     |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 1.                                                  | Wykład                                                                                                                                                  |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 2.                                                  | Prezentacja multimedialna                                                                                                                               |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 3.                                                  | Dyskusja problemowa                                                                                                                                     |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 4.                                                  | Praca własna studentów                                                                                                                                  |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 19 Sposoby oceny (F – formująca, P – podsumowująca) |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| F1                                                  | Obecność na wykładzie i ćwiczeniach                                                                                                                     |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| F2                                                  | Ocenianie ciągłe                                                                                                                                        |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| F3                                                  | Udział w dyskusji                                                                                                                                       |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| F4                                                  | Rozwiązywanie zadań                                                                                                                                     |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| F5                                                  | Testy pisemne                                                                                                                                           |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| P1                                                  | Egzamin pisemny                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 20 Obciążenie pracą studenta                        |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| forma aktywności                                    | średnia liczba godzin na zrealizowanie aktywności                                                                                                       |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
|                                                     | S NS                                                                                                                                                    |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| Godziny kontaktowe z nauczycielem                   | 45                                                                                                                                                      |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| Przygotowanie się do testów                         | 20                                                                                                                                                      |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| Przygotowanie się do zajęć                          | 20                                                                                                                                                      |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| Studiowanie wskazanej literatury                    | 38                                                                                                                                                      |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| Uczestnictwo w egzaminie                            | 2                                                                                                                                                       |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| SUMA                                                | 125                                                                                                                                                     |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| SUMARYCZNA LICZBA PUNKTÓW ECTS DLA PRZEDMIOTU       | 5                                                                                                                                                       |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 21 Literatura podstawowa i uzupełniająca            |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| Literatura podstawowa:                              |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 1.                                                  | J. Czekaj (red): Rynki, instrumenty i instytucje finansowe. Wyd. Naukowe PWN 2008                                                                       |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 2.                                                  | W. Dębski: Rynke finansowy i jego mechanizmy. Wyd. Naukowe PWN 2010 (nowe wydanie)                                                                      |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| Literatura uzupełniająca:                           |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 1.                                                  | K. Jajuga, T. Jajuga: Inwestycje. Instrumenty finansowe, aktywa finansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa. Wyd. Naukowe PWN 2006 (nowe wydanie) |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| 22 Kryteria oceny *                                 |                                                                                                                                                         |                                                                  |                                                                |                                                                                           |
| EK01                                                | Student nie umie rozroznic i omowic rynku pierwotnego i wtornego                                                                                        | Student potrafi omowic transakcje rynku pierwotnego lub wtornego | Student potrafi omowic transakcje rynku pierwotnego i wtornego | Student potrafi omowic transakcje rynku pierwotnego lub wtornego oraz cel tych transakcji |

|      |                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                           |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EK02 | Student nie potrafi zdefiniować celów stojących przed bankiem centralnym i nie zna zasad transakcji otwartego rynku | Student potrafi podać niektóre z celów stojących przed bankiem centralnym i podać niektóre narzędzia wdrażania polityki pieniężnej lecz nie zna zasad transakcji otwartego rynku | Student potrafi podać cele stojące przed bankiem centralnym zgodne z ustawą i podać i omówić niektóre narzędzia wdrażania polityki pieniężnej lecz nie w pełni zna zasady transakcji otwartego rynku | Student potrafi podać cele stojące przed bankiem centralnym, podać i omówić narzędzia wdrażania polityki pieniężnej oraz w pełni omówić zasady transakcji otwartego rynku |
| EK03 | Student nie potrafi zdefiniować akcji, miejsca jej transakcji i omówić jej wyceny                                   | Student nie potrafi zdefiniować akcji lecz nie zna jej wyceny                                                                                                                    | Student potrafi zdefiniować akcji lecz nie potrafi omówić dynamiki jej wyceny                                                                                                                        | Student potrafi zdefiniować akcji, omówić dynamikę jej wyceny i miejsce transakcji                                                                                        |
| EK04 | Nie potrafi wycenić obligacji, wyliczyć stopę zwrotu oraz nie rozumie ryzyka stopy procentowej                      | Potrafi wycenić obligacji, ma trudności z wyliczeniem stopy zwrotu oraz słabo rozumie ryzyko stopy procentowej                                                                   | Potrafi wycenić obligacji, nie ma trudności z wyliczeniem stopy zwrotu oraz słabo interpretuje ryzyko stopy procentowej                                                                              | Potrafi wycenić obligacje i wyliczyć stopę zwrotu oraz rozumie ryzyko stopy procentowej                                                                                   |
| EK05 | Nie rozumie zasady wyceny kontraktów terminowych, nie orientuje się w specyfice giełdy kontraktów terminowych       | Rozumie zasady wyceny kontraktów terminowych, słabo zna specyficzne zasady funkcjonowania giełdy kontraktów terminowych                                                          | Rozumie zasady wyceny kontraktów terminowych, zna większość specyficznych zasad funkcjonowania giełdy                                                                                                | Rozumie zasady wyceny kontraktów terminowych, w tym funkcjonowanie giełdy takich kontraktów, specyficzne zasady różniące ją od giełdy papierów wartościowych              |
| EK06 | Nie rozumie i nie potrafi stosować strategii zarządzania ryzykiem używając arbitrażu, hedgingu i spekulacji         | Rozumie i potrafi stosować strategię zarządzania ryzykiem używając jednej z metod, tj. arbitraż, hedging lub spekulację                                                          | Rozumie i potrafi stosować strategię zarządzania ryzykiem używając dwóch spośród trzech metod, tj. arbitraż, hedging i spekulację                                                                    | Rozumie i potrafi stosować strategię zarządzania ryzykiem używając arbitraż, hedging i spekulację                                                                         |

|                                                   |                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EK07                                              | Nie umie omówić zasad wyceny opcji                                                                                                                            | Umie omówić zasady wyceny opcji lecz nie rozróżnia pomiędzy opcja amerykańska i europejska, nie zna opcji podlegających obrotowi na rynku polskim                                            | Umie omówić zasady wyceny opcji, w tym rozróżnić pomiędzy opcja amerykańska i europejska, nie zna opcji podlegających obrotowi na rynku polskim                     | Umie omówić zasady wyceny opcji, w tym rozróżnić pomiędzy opcja amerykańska i europejska, zna opcje podlegające obrotowi na rynku polskim |
| EK08                                              | Nie rozumie zasady analizy portfelowej, nie potrafi rozróżnić w preferencjach ryzyka inwestora indywidualnego, i dobrać odpowiednich instrumentów finansowych | Słabo rozumie zasady analizy portfelowej, potrafi rozróżnić w preferencjach ryzyka inwestora indywidualnego w ograniczonym zakresie, nieumiejetnie dobiera odpowiednie instrumenty finansowe | Rozumie zasady analizy portfelowej, potrafi rozróżnić w preferencjach ryzyka inwestora indywidualnego, lecz nieumiejetnie dobiera odpowiednie instrumenty finansowe | Rozumie zasady analizy portfelowej, w tym uwzględnienie ryzyka inwestora indywidualnego i doboru odpowiednich instrumentów finansowych    |
| Inne przydatne informacje                         |                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                           |
| <b>23 Inne przydatne informacje o przedmiocie</b> |                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                           |
| 1.                                                | Informacja, gdzie można zapoznać się z prezentacjami do zajęć – z prezentacjami do zajęć studenci zapoznani zostaną na zajęciach                              |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                           |
| 2.                                                | Informacje na temat miejsca odbywania zajęć – wg rozkładu zajęć                                                                                               |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                           |
| 3.                                                | Informacja na temat terminu zajęć (dzień tygodnia/godzina) –dni robocze (studia stacjonarne)                                                                  |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                           |
| 4.                                                | Informacja na temat konsultacji (godziny+miejsce) – zgodnie z planem konsultacji i dostęp dowolny via Internet                                                |                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                           |

\*do decyzji koordynatora

Tabela podsumowująca.

| Efekt kształcenia | Odniesienie danego efektu do efektów zdefiniowanych dla całego programu („kierunkowych”) | Cele przedmiotu | Treści programowe   | Narzędzia/metody dydaktyczne | Sposób oceny      |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|-------------------|
| EK01              | K_W05, K_W12, K_W14                                                                      | C1              | W1, W3, W4, W5, ĆW1 | N1, N2                       | F1, F2, F3, F5,P1 |
| EK02              | K_W05, K_W11, K_W12, K_U14                                                               | C2              | W2, ĆW2             | N1, N2                       | F1, F2, F3, F5,P1 |
| EK03              | K_W03, K_U14                                                                             | C3, C4          | W3, W4, ĆW4         | N1, N2, N4                   | F1, F2, F3, F5,P1 |

|      |                                  |            |                      |                |                           |
|------|----------------------------------|------------|----------------------|----------------|---------------------------|
| EK04 | K_W03, K_U06                     | C4         | W5, ĆW3              | N1, N2, N3, N4 | F1, F2,F3,<br>F4,F5       |
| EK05 | K_W03, K_U14                     | C7         | W6, ĆW1,<br>ĆW3, ĆW5 | N1, N2, N3     | F1, F2, F3, F5,<br>P1     |
| EK06 | K_W03,<br>K_K01, K_U06           | C5, C6, C7 | W6, ĆW1,<br>ĆW5      | N1, N2         | F1, F2, F3, F4,<br>F5, P1 |
| EK07 | K_W03, K_U14                     | C6         | W7, ĆW5              | N1, N2, N3     | F1, F2, F3, F4,<br>F5, P1 |
| EK08 | K_W03,<br>K_W16,<br>K_K07, K_U21 | C7         | W8, ĆW4,<br>ĆW6      | N1, N2         | F1, F2, F3, F5,<br>P1     |