

Nazwa przedmiotu	Finanse II
Kod przedmiotu	
Profil studiów	ogólnoakademicki
Stopień studiów	pierwszy
Kierunek studiów	Finanse i Rachunkowość
Specjalność (jeśli dotyczy)	Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw Finanse Publiczne i Podatki
Forma studiów	studia stacjonarne i niestacjonarne wieczorowe
Rok studiów	II dla specjalności Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw III dla specjalności Finanse Publiczne i Podatki
Semestr	zimowy
Liczba godzin	30
Forma/typ zajęć	konwersatorium
Punkty ECTS	3
Rodzaj przedmiotu (przedmiot obowiązkowy / kierunkowy do wyboru / fakultatywny / seminarium)	obowiązkowy dla specjalności Finanse i Rachunkowość Przedsiębiorstw, fakultatywny dla specjalności Finanse Publiczne i Podatki
Sposób realizacji przedmiotu (stacjonarny / zdalny / kurs internetowy / kurs realizowany metodą blended learning)	stacjonarny
Język wykładowy	polski
Wymagania formalne	odbyty kurs Finanse I
Założenia wstępne	Student wie jak analizować wartość pieniądza w czasie, zna kryteria podejmowania decyzji inwestycyjnych. Powinien potrafić analizować różne segmenty rynku finansowego, a także dokonywać wyceny właścicielskich i dłużnych instrumentów finansowych rynku natychmiastowego.
Skrócony opis przedmiotu	Konwersatorium ma na celu rozwinięcie wiedzy studentów na temat rynków finansowych i zaawansowanych instrumentów finansowych. Kurs obejmuje kontrakty terminowe futures i forward, opcje oraz swapy, koncentrując się na ich zastosowaniu w spekulacji, zabezpieczaniu przed ryzykiem i arbitrażu. Studenci poznają metody wyceny instrumentów pochodnych oraz strategie inwestycyjne. Omawiane są także modele analizy portfelowej, w tym teoria Markowitza, model CAPM oraz wskaźniki oceny efektywności inwestycji. Zajęcia łączą teorię z praktyką, przygotowując do pracy na rynkach finansowych.
Treści kształcenia dla przedmiotu	Spotkania są przeznaczone na omówienie następujących kwestii: 1. Struktura czasowa stóp procentowych – krzywa rentowności, teorie opisujące strukturę czasową stóp procentowych, stopy natychmiastowe i terminowe, lokata i pożyczka terminowa 2. Kontrakty terminowe futures i forward: kontrakty terminowe oparte na stopie procentowej: forward-forward, FRA, kontrakty walutowe, indeksowe, akcyjne. Rozliczanie kontraktów, zmiana dochodu inwestora ze

	względem na zmianę ceny instrumentu bazowego. Marking to market. Strategie inwestycyjne z wykorzystaniem kontraktów terminowych: arbitrażowe, spekulacyjne i zabezpieczające. 3. Swapy: Rodzaje kontraktów swapowych, pośrednicy, ryzyko rynkowe i kredytowe. Wycena kontraktów wymiany. 4. Opcje: Działanie rynków opcji. Opcje indeksowe, walutowe, towarowe. Wymiar pionowy opcji. Czynniki wpływające na ceny opcji. Model dwumianowy. Model Blacka-Scholesa. Strategie inwestycyjne z wykorzystaniem opcji: arbitrażowe, spekulacyjne i zabezpieczające. 5. Teoria portfelowa i modele rynku kapitałowego: Stopa zwrotu a ryzyko. Korelacja stóp zwrotu. Portfel inwestycyjny. Portfel zawierający instrumenty wolne od ryzyka. Model Sharpe'a. Model CAPM. Teoria arbitrażu cenowego APT. Zajęcia te rozwijają u studentów umiejętności diagnozowania, analizy jakościowej, jak i ilościowej oraz uczyć aplikacji teorii w praktyce, również z wykorzystaniem wybranych pakietów komputerowych. Zajęcia są prowadzone w laboratorium komputerowym z zastosowaniem przede wszystkim pakietu algebry komputerowej (Maxima) oraz pomocniczo innego oprogramowania (np. arkusza kalkulacyjnego). Niektóre rozwiązywane problemy wymagają samodzielnego znalezienia danych finansowych w zasobach Internetu.
Przedmiotowe efekty uczenia się	Po ukończeniu przedmiotu, student: W ZAKRESIE WIEDZY: • zna i rozumie zasady funkcjonowania rynków instrumentów pochodnych oraz rolę kontraktów terminowych, opcji i swapów w zarządzaniu ryzykiem, spekulacji i arbitrażu na rynkach finansowych • zna i rozumie modele wyceny instrumentów pochodnych oraz podstawowe koncepcje teorii portfelowej i modeli rynku kapitałowego, w tym strukturę czasową stóp procentowych, CAPM oraz APT • zna i rozumie zależności pomiędzy stopą zwrotu a ryzykiem oraz znaczenie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego, w tym rolę instrumentów wolnych od ryzyka w konstrukcji portfeli W ZAKRESIE UMIEJĘTNOŚCI: • potrafi stosować modele ilościowe do wyceny instrumentów pochodnych oraz analizy strategii inwestycyjnych z wykorzystaniem kontraktów terminowych i opcji • potrafi analizować i interpretować ryzyko oraz oczekiwaną stopę zwrotu instrumentów finansowych i portfeli inwestycyjnych, wykorzystując dane rynkowe i modele finansowe • potrafi wykorzystywać narzędzia informatyczne (pakiety algebry komputerowej, arkusze kalkulacyjne) do rozwiązywania problemów z zakresu wyceny instrumentów finansowych oraz samodzielnie pozyskiwać dane finansowe z ogólnodostępnych źródeł W ZAKRESIE KOMPETENCJI: • jest gotów do odpowiedzialnego i etycznego wykorzystywania instrumentów finansowych oraz narzędzi analizy ilościowej, z uwzględnieniem konsekwencji podejmowanych decyzji inwestycyjnych

	• jest gotów do krytycznej oceny wyników analiz finansowych i stosowanych modeli, z uwzględnieniem ich założeń, ograniczeń oraz ryzyka rynkowego • aktywnego uczestnictwa w pracy indywidualnej i zespołowej nad rozwiązywaniem złożonych problemów inwestycyjnych oraz doskonalenia własnych kompetencji analitycznych																											
Powiązanie efektów przedmiotowych z efektami kierunkowymi/specjalnościowym i (oznaczonymi kodami z programu nauczania)	Finanse i Rachunkowość przedsiębiorstw: K_ W01, K_ W03, K_ U01, K_ U02, K_ K02, K_ K03, K_ K04 Finanse publiczne i podatki: K_ W01, K_ W02, K_ U01, K_ U02, K_ U06, K_ U07, K_ K02, K_ K03, K_ K04																											
Nakład pracy studenta	Szacunkowy nakład pracy studenta: 3ECTS x 25h = 75h (K) - godziny kontaktowe (S) - godziny pracy samodzielnej zajęcia: 30h (K) 0h (S) egzamin: 3h (K) 0h (S) konsultacje: 7h (K) 0h (S) przygotowanie do zajęć: 0h (K) 15h (S) przygotowanie do egzaminu: 0h (K) 20h (S) Razem: 40h (K) + 35h (S) = 75h																											
Metody i kryteria oceniania	Podstawą zaliczenia przedmiotu jest egzamin końcowy. Egzamin końcowy składa się z trzech części: część A ma formę testu jednokrotnego wyboru składającego się z 10 pytań teoretycznych (każda prawidłowa odpowiedź daje 1 punkt), część B ma formę testu jednokrotnego wyboru składającego się z 10 krótkich zadań obliczeniowych (każda prawidłowa odpowiedź daje 2 punkty), natomiast część C stanowią dwa pytania otwarte (każde z nich za 10 punktów). Próg zaliczenia egzaminu jest ustalony na 50% (25 pkt.), a liczba punktów konieczna do uzyskania poszczególnych ocen jest następująca: <table> <tr> <th colspan="2">liczba punktów</th> <th>ocena</th> </tr> <tr> <th>od</th> <th>do</th> <th></th> </tr> <tr> <td>50</td> <td>50</td> <td>5,5</td> </tr> <tr> <td>45</td> <td>49</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>40</td> <td>44</td> <td>4,5</td> </tr> <tr> <td>35</td> <td>39</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>30</td> <td>34</td> <td>3,5</td> </tr> <tr> <td>25</td> <td>29</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>0</td> <td>24</td> <td>2</td> </tr> </table> Prowadzący zajęcia może na początku semestru ustalić dodatkowe sposoby uzyskiwania punktów za aktywność (w tym np. wejściówki, prace domowe, rozwiązanie zadania przy tablicy), które mogą podwyższyć pozytywną ocenę końcową o maksymalnie jedną ocenę w górę.	liczba punktów		ocena	od	do		50	50	5,5	45	49	5	40	44	4,5	35	39	4	30	34	3,5	25	29	3	0	24	2
liczba punktów		ocena																										
od	do																											
50	50	5,5																										
45	49	5																										
40	44	4,5																										
35	39	4																										
30	34	3,5																										
25	29	3																										
0	24	2																										
Literatura	Literatura podstawowa: Hull J.C., Options, Futures, and Other Financial Instruments, Prentice-Hall Jajuga K., Inwestycje finansowe, Wydawnictwo AE we Wrocławiu																											

	Literatura uzupełniająca: Echaust K., Bartkowiak M., Instrumenty pochodne. Wprowadzenie do inżynierii finansowej, UE w Poznaniu Elton/Gruber, Nowoczesna analiza portfelowa i analiza papierów wartościowych, WIG Press Francis, Inwestycje, WIG Press Steiner R., Kalkulacje finansowe, Dom Wydawniczy ABC Tarczyński W., Rynki kapitałowe - metody ilościowe, Vol. I i II, Agencja Wydawnicza Placet Truszkowski J., Perez K., Portfel inwestycyjny, UE w Poznaniu Weron A., Weron R., Inżynieria finansowa, Wydawnictwa Naukowo-Techniczne Węgrzyn R., Kontrakty terminowe i opcje. Arbitraż, wycena, spekulacja, hedging, UE w Krakowie
Metody dydaktyczne	wykład problemowy, dyskusja dydaktyczna, rozwiązywanie zadań rachunkowych i problemowych, ćwiczenia laboratoryjne z wykorzystaniem narzędzi informatycznych, analiza przykładów i studiów przypadków (case studies), elementy uczenia się przez działanie (learning by doing), praca indywidualna i zadania domowe
Oprogramowanie	Maxima, MS Excel