**SYLABUS**

**dotyczy cyklu kształcenia** 2018-2020

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PRZEDMIOCIE/MODULE

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu/ modułu | Rynek instrumentów pochodnych |
| Kod przedmiotu/ modułu\* | FiR/II/BiDF/C-1.3b |
| Wydział (nazwa jednostki prowadzącej kierunek) | Wydział Ekonomii |
| Nazwa jednostki realizującej przedmiot | Katedra Finansów i Rachunkowości |
| Kierunek studiów | Finanse i rachunkowość |
| Poziom kształcenia | II stopień |
| Profil | ogólnoakademicki |
| Forma studiów | stacjonarne |
| Rok i semestr studiów | II/4 |
| Rodzaj przedmiotu | specjalnościowy do wyboru |
| Język wykładowy | polski |
| Koordynator | dr Wojciech Lichota |
| Imię i nazwisko osoby prowadzącej / osób prowadzących | dr Wojciech Lichota |

\* *- zgodnie z ustaleniami na Wydziale*

1.1.Formy zajęć dydaktycznych, wymiar godzin i punktów ECTS

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Semestr  (nr) | Wykł. | Ćw. | Konw. | Lab. | Sem. | ZP | Prakt. | Inne (jakie?) | **Liczba pkt ECTS** |
| 4 | 15 |  |  |  |  |  |  |  | 2 |

1.2. Sposób realizacji zajęć

x zajęcia w formie tradycyjnej

☐ zajęcia realizowane z wykorzystaniem metod i technik kształcenia na odległość

1.3 Forma zaliczenia przedmiotu /modułu (z toku) (egzamin, zaliczenie z oceną, zaliczenie bez oceny)

egzamin

2.WYMAGANIA WSTĘPNE

|  |
| --- |
| Student powinien posiadać podstawową wiedzę z zakresu matematyki, finansów i rynku finansowego, w tym umiejętność interpretacji zjawisk ekonomicznych. |

3. CELE, EFEKTY KSZTAŁCENIA , TREŚCI PROGRAMOWE I STOSOWANE METODY DYDAKTYCZNE

3.1 Cele przedmiotu/modułu

|  |  |
| --- | --- |
| C1 | Zapoznanie studentów z prawidłowościami i funkcjonowaniem rynku instrumentów pochodnych. |
| C2 | Wyjaśnienie zależności instrumentów pochodnych od instrumentów bazowych oraz roli instrumentów pochodnych w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem. |
| C3 | Wypracowanie umiejętności posługiwania się instrumentami pochodnymi, przy uwzględnieniu ich wad i zalet. |
| C4 | Motywowanie do formułowania własnych ocen i poglądów na nowoczesne instrumenty finansowe. |

**3.2 Efekty kształcenia dla przedmiotu/ modułu** (*wypełnia koordynator*)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| EK (efekt kształcenia) | Treść efektu kształcenia zdefiniowanego dla przedmiotu (modułu) | Odniesienie do efektów kierunkowych (KEK) |
| EK­\_01 | Charakteryzuje podstawowe rodzaje instrumentów pochodnych oraz skutki ich zastosowania. | K\_W07  K\_W08 |
| EK\_02 | Potrafi wykorzystać wiedzę teoretyczną dotyczącą instrumentów pochodnych w praktyce, proponuje sposoby ograniczania możliwego negatywnego ich oddziaływania . | K\_U06  K\_U09 |
| EK\_03 | Zachowuje krytycyzm i niezależność myślenia przy zastosowaniu instrumentów pochodnych, prawidłowo identyfikuje i rozstrzyga dylematy współczesnej inżynierii finansowej. | K\_K02  K\_K04 |

**3.3 Treści programowe** (*wypełnia koordynator)*

1. Problematyka wykładu

|  |
| --- |
| Treści merytoryczne |
| Pojęcie instrumentów pochodnych.  Klasyfikacja instrumentów pochodnych – instrumenty symetryczne i instrumenty niesymetryczne. Rynek instrumentów pochodnych. Ryzyko i stopa zwrotu. Przykłady miar ryzyka. Instrumenty wolne od ryzyka. Sposoby zastosowania instrumentów pochodnych (hedging, spekulacja, arbitraż). |
| Opcje, warranty i ich charakterystyka.  Opcje europejskie i amerykańskie. Wartość wewnętrzna i czasowa opcji, opcje w cenie, poza ceną, po cenie. Parytet call-put. Opcje na GPW w Warszawie: specyfikacja kontraktu, kwotowanie, liczba otwartych pozycji. Opcje na kontrakty futures. Warranty, przykłady warrantów notowanych na GPW. |
| Kontrakty swap.  Kontrakty na waluty, akcje z dywidendą, surowce, indeksy giełdowe, stopy procentowe. |
| Kontrakty forward.  Rynek spot i rynek terminowy. Cena forward. Kwotowanie w punktach swapowych. Stopa użyteczności. |
| Kontrakty futures.  Depozyt i równanie do rynku. Baza i ryzyko bazy. Cena futures a cena forward. Rolowanie pozycji. Kontrakty notowane na GPW w Warszawie: cena rozliczenia, kwotowanie, liczba otwartych pozycji. |
| Rynek instrumentów pochodnych w Polsce.  Korzyści i zagrożenia inwestycji w instrumenty pochodne. Spekulacja, osłona przed ryzykiem i arbitraż, przykłady transakcji z wykorzystaniem opcji i kontraktów terminowych. Kierunek zmian regulacyjnych. |

3.4 Metody dydaktyczne

Wykład z prezentacją multimedialną

4. METODY I KRYTERIA OCENY

4.1 Sposoby weryfikacji efektów kształcenia

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Symbol efektu | Metody oceny efektów kształcenia | Forma zajęć dydaktycznych |
| ek\_01 | egzamin pisemny | wykład |
| ek\_02 | egzamin pisemny | wykład |
| ek\_03 | egzamin pisemny | wykład |

4.2 Warunki zaliczenia przedmiotu (kryteria oceniania)

|  |
| --- |
| Wykład:   * egzamin pisemny składający się z części opisowej (pytania problemowe) oraz zadania na podstawie danych z GPW.   Warunkiem otrzymania oceny 3,0 jest uzyskanie co najmniej 51% punktów składających się na w/w aktywności. |

**5. CAŁKOWITY NAKŁAD PRACY STUDENTA POTRZEBNY DO OSIĄGNIĘCIA ZAŁOŻONYCH EFEKTÓW W GODZINACH ORAZ PUNKTACH ECTS**

|  |  |
| --- | --- |
| **Forma aktywności** | **Średnia liczba godzin na zrealizowanie aktywności** |
| Godziny kontaktowe wynikające z planu studiów | 15 |
| Inne z udziałem nauczyciela  (udział w konsultacjach, egzaminie) | 5 |
| Godziny niekontaktowe – praca własna studenta (przygotowanie do egzaminu) | 30 |
| SUMA GODZIN | **50** |
| **SUMARYCZNA LICZBA PUNKTÓW ECTS** | **2** |

*\* Należy uwzględnić, że 1 pkt ECTS odpowiada 25-30 godzin całkowitego nakładu pracy studenta.*

6. PRAKTYKI ZAWODOWE W RAMACH PRZEDMIOTU/ MODUŁU

|  |  |
| --- | --- |
| wymiar godzinowy | - |
| zasady i formy odbywania praktyk | - |

7. LITERATURA

|  |
| --- |
| Literatura podstawowa:   1. Sopoćko A., Rynkowe instrumenty finansowe, PWN, Warszawa 2010. 2. Majewska A., Instrumenty pochodne jako narzędzia wspomagające zarządzanie ryzykiem w przedsiębiorstwie, Volumina, Szczecin 2013. 3. Grzywacz J. (red.), Finansowe instrumenty pochodne, Oficyna Wydawnicza SGH, Warszawa 2009. |
| Literatura uzupełniająca:   1. Fałat-Kilijańska I., Karwowski J., Poskart R., Instrumenty pochodne na międzynarodowych rynkach finansowych (wybrane zagadnienia). Teoria i przykłady, Wydawnictwo Uniwersytetu Opolskiego, Opole 2014. 2. Morawska H., Truszkowski J, Finansowe instrumenty pochodne. Ryzyko, wycena i strategie, Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, Poznań 2009. |