

**SYLABUS**

DOTYCZY CYKLU KSZTAŁCENIA 2021-2023

Rok akademicki: 2021/2022

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PRZEDMIOCIE**

Nazwa przedmiotu	Rynek kapitałowy i finansowy
Kod przedmiotu*	E/II/B.3
Nazwa jednostki prowadzącej kierunek	Kolegium Nauk Społecznych
Nazwa jednostki realizującej przedmiot	Instytut Ekonomii i Finansów KNS
Kierunek studiów	Ekonomia
Poziom studiów	Drugiego stopnia
Profil	Ogólnoakademicki
Forma studiów	Stacjonarne
Rok i semestr/y studiów	I/2
Rodzaj przedmiotu	Kierunkowy
Język wykładowy	polski
Koordinator	Dr hab. Ryszard Kata, prof. UR
Imię i nazwisko osoby prowadzącej / osób prowadzących	Dr hab. Tomasz Potocki, prof. UR, Dr Krzysztof Nowak, Mgr Magdalena Suraj

\* -opcjonalnie, zgodnie z ustaleniami w Jednostce

**1.1. Formy zajęć dydaktycznych, wymiar godzin i punktów ECTS**

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

**1.2. Sposób realizacji zajęć**

- zajęcia w formie tradycyjnej lub z wykorzystaniem platformy Ms Teams  
 zajęcia realizowane z wykorzystaniem metod i technik kształcenia na odległość

**1.3 Forma zaliczenia przedmiotu (z toku) (egzamin, zaliczenie z oceną, zaliczenie bez oceny)**  
Egzamin**2. WYMAGANIA WSTĘPNE**

Posiadanie wiedzy ekonomicznej (problemy, kategorie, prawa) oraz umiejętności interpretacji zjawisk ekonomicznych potwierdzona zaliczeniem przedmiotów Makroekonomia II oraz Ekonomia Międzynarodowa. Znajomość podstawowych zagadnień i kategorii dotyczących rynków finansowych oraz wzajemnych powiązań pomiędzy tymi kategoriami, potwierdzona zaliczeniem przedmiotów im dedykowanych na pierwszym poziomie studiów.

### 3. CELE, EFEKTY UCZENIA SIĘ, TREŚCI PROGRAMOWE I STOSOWANE METODY DYDAKTYCZNE

#### 3.1 Cele przedmiotu

C1	Zapoznanie studentów z rynkiem finansowym jako nieodłącznym elementem gospodarki rynkowej oraz jego rolą w alokacji kapitału. Charakterystyka kategorii i pojęć z zakresu rynku finansowego.
C2	Przyswojenie przez studentów wiedzy na temat funkcjonowania rynków kapitałowych oraz instrumentów, instytucji, postępującej globalizacji i integracji tych rynków. Wypracowanie umiejętności interpretacji wpływu podstawowych danych makroekonomicznych na rynki finansowe.
C3	Wypracowanie przez studentów umiejętności analizy i oceny portfela inwestycyjnego z perspektywy relacji oczekiwanej stopy zwrotu i ryzyka.
C4	Zapoznanie studentów z zasadami analizy technicznej oraz fundamentalnej i wykorzystywanymi w ich ramach głównymi narzędziami.

#### 3.2 Efekty uczenia się dla przedmiotu

EK (efekt uczenia się)	Treść efektu uczenia się zdefiniowanego dla przedmiotu	Odniesienie do efektów kierunkowych <sup>1</sup>
EK_01	Student definiuje i opisuje kategorie rynku finansowego i kapitałowego (rynek pierwotny, wtórny, instrumenty finansowe itp.). Student charakteryzuje podstawowe podmioty rynku finansowego oraz instrumenty rynku kapitałowego. Student rozpoznaje i interpretuje procesy zachodzące na rynkach finansowych.	K_Wo1 K_Wo2 K_Wo3
EK_02	Student rozpoznaje wzajemne powiązania i zależności zachodzące w sferze realnej gospodarki i na rynkach finansowych. Student analizuje procesy zachodzące na rynku finansowym i kapitałowym w oparciu o nowoczesne koncepcje finansów.	K_Wo8
EK_03	Student zna i rozumie instytucjonalną stronę funkcjonowania rynku finansowego.	K_W10
EK_04	Student analizuje i kalkuluje transakcje finansowe na rynkach kapitałowych. Dostrzega i ocenia problemy generowane przez zmienność koniunktury na rynkach finansowych. Student weryfikuje i ocenia efektywność inwestycji finansowych na rynku kapitałowym. Ocenia ryzyko poszczególnych inwestycji. Student ma świadomość zmienności na rynkach finansowych i rozumie, iż teorie finansów opisują rynek finansowy w pewnym przybliżeniu.	K_U01 K_U02 K_U04 K_U12
EK_05	Student zna zasady konstrukcji portfela inwestycyjnego oraz formułowania strategii zabezpieczających,	K_U05 K_U06

<sup>1</sup> W przypadku ścieżki kształcenia prowadzącej do uzyskania kwalifikacji nauczycielskich uwzględnić również efekty uczenia się ze standardów kształcenia przygotowującego do wykonywania zawodu nauczyciela.

	spekulacyjnych oraz arbitrażowych wykorzystujących instrumenty pochodne dostępne na rynku finansowym. Student formułuje i analizuje problemy badawcze dotyczące wpływu zmienności rynków finansowych na uzyskiwaną stopę zwrotu z inwestycji, dobiera metody i narzędzia do realizacji badania oraz analizuje i prezentuje wyniki badania.	
EK_o6	Student posiada świadomość złożoności problematyki rynków finansowych. Zachowuje krytycyzm w wyrażaniu opinii dotyczących informacji płynących z rynków finansowych.	K_Ko5

### 3.3 Treści programowe

#### A. Problematyka wykładu

Treści merytoryczne
Istota i podział rynku finansowego. Segmenty rynku finansowego i ich znaczenie dla systemu gospodarczego. System finansowy a rynek finansowy. Podmioty i instrumenty rynku finansowego– charakterystyka ogólna.
Rynek pieniężny. Rola w systemie gospodarczym i finansowym. Uczestnicy i przedmiot wymiany. Charakterystyka instrumentów rynku pieniężnego i zasady ich obrotu. Polityka pieniężna banku centralnego a rynek pieniężny.
Rynek kapitałowy i jego istota. Uczestnicy rynku kapitałowego i przedmiot wymiany. Rynek pierwotny i rynek wtórny. Rynek pozagiełdowy i giełdowy. Funkcje rynku kapitałowego.
Rynek walutowy i rynek terminowy, jako elementy rynku finansowego.
Rola systemu bankowego jako elementu systemu finansowego. Organizacja systemu bankowego. Banki i inne instytucje systemu bankowego – rola i zadania. Struktura i funkcje systemu bankowego. Podział banków.
Fundusze inwestycyjne i fundusze emerytalne na rynku finansowym. Znaczenie dla rynku finansowego i systemu społeczno-gospodarczego. Rodzaje i charakterystyka działalności funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.
Rola instytucje nadzorujących, rozliczające i pośredniczące publiczny rynek kapitałowy.
Teorie rynku finansowego w nurcie finansów głównego nurtu i finansów behawioralnych. Istota ryzyka na rynku finansowym. Ryzyko inwestowania na rynku kapitałowym.

#### B. Problematyka ćwiczeń audytoryjnych, konwersatoryjnych, laboratoryjnych, zajęć praktycznych

Treści merytoryczne
Miejsce przedsiębiorstwa na rynku kapitałowym (jako emitenta, inwestora, pośrednika).
Giełda papierów wartościowych jako forma rynku kapitałowego. Zasady funkcjonowania giełdy papierów wartościowych. Instrumenty będące przedmiotem obrotu i zasady wymiany. Systemy notowań na przykładzie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
Instrumenty pochodne, proces sekurytyzacji, instrumenty strukturyzowane, fundusze specjalnego przeznaczenia, inwestycje alternatywne.
Charakterystyka inwestycji i ryzyko w inwestycjach. Zasady inwestowania. Ryzyko finansowe i jego determinanty. Teoria portfelowa. Zachowania inwestorów wg teorii neoliberalnej i behawioralnej (heurystyki).

Współczesne problemy rynku finansowego. Przyczyny kryzysów finansowych i bankowych.  
Doświadczenia i wnioski wynikające z kryzysów.

### 3.4 Metody dydaktyczne

Wykład z prezentacją multimedialną.

Ćwiczenia obejmują dyskusję moderowaną, analizę i interpretację danych źródłowych (statystycznych i finansowych), rozwiązywanie zadań obliczeniowych, analizę studium przypadku, pracę zespołową. Metody kształcenia na odległość.

## 4. METODY I KRYTERIA OCENY

### 4.1 Sposoby weryfikacji efektów uczenia się

Symbol efektu	Metody oceny efektów uczenia się (np.: kolokwium, egzamin ustny, egzamin pisemny, projekt, sprawozdanie, obserwacja w trakcie zajęć)	Forma zajęć dydaktycznych (w, ćw, ...)
EK_01	Egzamin, Kolokwium, ocena aktywności podczas zajęć	w, ćw
EK_02	Egzamin, Kolokwium, prezentacja/projekt/referat, ocena aktywności podczas zajęć	w, ćw
EK_03	Egzamin	w
EK_04	Kolokwium, prezentacja/projekt/referat, ocena aktywności podczas zajęć	ćw
EK_05	Egzamin, Kolokwium, ocena aktywności podczas zajęć	w, ćw
EK_06	Egzamin, Kolokwium, prezentacja/projekt/referat, ocena aktywności podczas zajęć	w, ćw

### 4.2 Warunki zaliczenia przedmiotu (kryteria oceniania)

Wykład:

Egzamin pisemny

Warunkiem dopuszczenia do egzaminu jest zaliczenie ćwiczeń. Egzamin – z którego można uzyskać max 22 punkty - odbywa się w formie pisemnej i składa się z części testowej oraz pytań otwartych.

Uzyskanej liczbie punktów z egzaminu odpowiadają oceny wg skali:

- do 50% - ocena 2,0
- od 50% +0,5 pkt do 69% - ocena 3,0
- od 70% do 79% - ocena 3,5
- od 80% do 83% - ocena 4,0
- od 84% do 92% - ocena 4,5
- od 93% do 100% - ocena 5,0

Ćwiczenia:

Na ocenę składa się suma punktów uzyskanych z:

1. kolokwium pisemnego (max 16 pkt), weryfikującego stopień opanowania przez studentów materiału podanego w trakcie ćwiczeń oraz wskazanej literatury,
2. poprawnie zrealizowanych wybranych przez prowadzącego ćwiczenia zagadnień do opracowania w grupach, w formie prezentacji lub referatu, projektu zaliczeniowego (max 4 pkt), przedstawianych na zajęciach lub przesyłanych prowadzącemu,

3. aktywności w rozwiązywaniu problemów postawionych do realizacji w trakcie zajęć i/lub uczestnictwo w prowadzonej na ćwiczeniach dyskusji kierowanej (na jednych zajęciach można uzyskać max +/- 0,5 pkt).

Uzyskanej łącznej liczbie punktów odpowiadają oceny wg skali:

- do 50% - ocena 2,0
- od 50% +0,5 pkt do 69% - ocena 3,0
- od 70% do 77% - ocena 3,5
- od 78% do 84% - ocena 4,0
- od 85% do 92% - ocena 4,5
- od 93% do 100% - ocena 5,0

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

Forma aktywności	Średnia liczba godzinna zrealizowanie aktywności
Godziny kontaktowe wynikające z harmonogramu studiów	30
Inne z udziałem nauczyciela akademickiego (udział w konsultacjach, egzaminie)	4
Godziny niekontaktowe: przygotowanie do zajęć, przygotowanie projektu/prezentacji, przygotowanie do kolokwium i egzaminu	66
SUMA GODZIN	100
<b>SUMARYCZNA LICZBA PUNKTÓW ECTS</b>	<b>4</b>

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

## 6. PRAKTYKI ZAWODOWE W RAMACH PRZEDMIOTU

wymiar godzinowy	-
zasady i formy odbywania praktyk	-

## 7. LITERATURA

Literatura podstawowa:

1. Dębski W., *Rynek finansowy i jego mechanizmy. Podstawy teorii i praktyki*. Wyd. PWN, Warszawa 2010.
2. Jajuga K., Jajuga T., *Inwestycje. Instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe ryzyko finansowe, inżynieria finansowa*. Wyd. Naukowe PWN, Warszawa 2015.
3. Kata R., Nowak K., Leszczyńska M., Kowal A., Sebastianka B. (2020). *Bezpieczeństwo finansowe gospodarstw domowych – wybrane zagadnienia*, Rzeszów: Wyd. Uniwersytetu Rzeszowskiego.

Literatura uzupełniająca:

1. Majewski S., *Wpływ czynników behawioralnych na rynkową wycenę akcji : ujęcie ilościowe*, Szczecin : Wydawnictwo Naukowe Uniwersytetu Szczecińskiego, 2012.
2. Thiel S., *Rynek kapitałowy i terminowy*, Wyd. 2 zaktual., stan prawny na 1 października 2010 roku. Warszawa : Komisja Nadzoru Finansowego CEDUR, 2010.

3. Hadaś-Dyduch M., *Inwestycje alternatywne w kontekście efektywności inwestycji kapitałowej na przykładzie produktów strukturyzowanych*, Katowice : Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego, 2014.
4. Sławiński A. (red.), *Polityka pieniężna*. Wyd. C.H. Beck, Warszawa 2011.
5. Karpuś P., Węclawski J., *Rynek finansowy (instytucje, strategie, instrumenty)*. Wyd. UMCS, Lublin 2003.
6. Sawicki Ł., Borowski K., *Rynek dzieł sztuki : podejście inwestycyjne i behawioralne*, Warszawa, Difin, 2018.

Akceptacja Kierownika Jednostki lub osoby upoważnionej