*Załącznik nr 1.5 do Zarządzenia Rektora UR nr 12/2019*

**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 |
| Koordynator | 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 |

\* *-opcjonalni*e,*zgodnie z ustaleniami w Jednostce*

1.1.Formy zajęć dydaktycznych, wymiar godzin i punktów ECTS

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Semestr  (nr) | Wykł. | 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 [[1]](#footnote-1) |
| 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\_W01  K\_W02  K\_W03 |
| 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\_W08 |
| 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, 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. | K\_U05  K\_U06 |
| EK\_06 | Student posiada świadomość złożoności problematyki rynków finansowych. Zachowuje krytycyzm w wyrażaniu opinii dotyczących informacji płynących z rynków finansowych. | K\_K05 |

**3.3Treści programowe**

1. 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. |

1. 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 |
| **SUMARYCZNA LICZBA PUNKTÓW ECTS** | 4 |

*\* 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., Węcławski 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

1. W przypadku ścieżki kształcenia prowadzącej do uzyskania kwalifikacji nauczycielskich uwzględnić również efekty uczenia się ze standardów kształcenia przygotowującego do wykonywania zawodu nauczyciela. [↑](#footnote-ref-1)