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

**SYLABUS**

**dotyczy cyklu kształcenia****2022-2024**

Rok akademicki 2023/2024

1. Podstawowe informacje o przedmiocie

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | Rynek instrumentów pochodnych |
| Kod przedmiotu\* | FiR/II/BiDF/C-1.3b |
| Nazwa jednostki prowadzącej kierunek | Kolegium Nauk Społecznych |
| Nazwa jednostki realizującej przedmiot | Instytut Ekonomii i Finansów KNS |
| Kierunek studiów | Finanse i Rachunkowość |
| Poziom studiów | drugi |
| Profil | ogólnoakademicki |
| Forma studiów | stacjonarne |
| Rok i semestr/y studiów | II/4 |
| Rodzaj przedmiotu | kierunkowy |
| Język wykładowy | polski |
| Koordynator | dr Wojciech Lichota |
| Imię i nazwisko osoby prowadzącej / osób prowadzących | dr Wojciech Lichota  mgr Anna Kowal |

\* *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** |
| 4 | 15 |  |  |  |  |  |  |  | **2** |

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

2.Wymagania wstępne

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

3.cele, efekty uczenia się , treści Programowe i stosowane metody Dydaktyczne

3.1 Cele przedmiotu

|  |  |
| --- | --- |
| 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 uczenia się dla przedmiotu**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| EK (efekt uczenia się) | Treść efektu uczenia się zdefiniowanego dla przedmiotu | Odniesienie do efektów kierunkowych [[1]](#footnote-1) |
| 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 |

**3.3Treści programowe**

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: wykład z prezentacją multimedialną, 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 pisemny | wykład |
| EK\_02 | Egzamin pisemny | wykład |
| EK\_03 | Egzamin pisemny | wykład |

4.2 Warunki zaliczenia przedmiotu (kryteria oceniania)

|  |
| --- |
| 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 godzinna zrealizowanie aktywności** |
| Godziny kontaktowe wynikające z harmonogramu studiów | 15 |
| Inne z udziałem nauczyciela akademickiego  (udział w konsultacjach, egzaminie) | 4 |
| Godziny niekontaktowe – praca własna studenta (egzaminu - 31) | 31 |
| 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

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

7. LITERATURA

|  |
| --- |
| Literatura podstawowa:   1. Sopoćko A., Rynkowe instrumenty finansowe, PWN, Warszawa 2010. 2. Bartkowiak M., Echaust K., Instrumenty pochodne : wprowadzenie do inżynierii finansowej Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu. - Wyd. 2 zm. - Poznań : Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego, 2019. 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. 3. Majewska A., Instrumenty pochodne jako narzędzia wspomagające zarządzanie ryzykiem w przedsiębiorstwie, Szczecin : Volumina.pl Daniel Krzanowski, 2013. 4. Fałat, Kiliańska i in., Instrumenty pochodne rozliczane w sposób scentralizowany : czy derywaty mogą być bezpieczniejsze?, Warszawa : Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, cop. 2017. |

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)