

**AGH**AGH UNIVERSITY OF SCIENCE  
AND TECHNOLOGY

Nazwa modułu:	Instumenty rynków finansowych		
Rok akademicki:	2016/2017	Kod: ZZZ-2-304-ZF-s	Punkty ECTS: 4
Wydział:	Zarządzania		
Kierunek:	Zarządzanie	Specjalność:	Zarządzanie finansami
Poziom studiów:	Studia II stopnia	Forma i tryb studiów:	Stacjonarne
Język wykładowy:	Polski	Profil kształcenia:	Ogólnoakademicki (A) Semestr: 3
Strona www:	—		
Osoba odpowiedzialna:	dr inż. Urbański Stanisław (surbansk@zarz.agh.edu.pl)		
Osoby prowadzące:	Białas Małgorzata (mbialas@zarz.agh.edu.pl) dr inż. Urbański Stanisław (surbansk@zarz.agh.edu.pl)		

## Opis efektów kształcenia dla modułu zajęć

Kod EKM	Student, który zaliczył moduł zajęć wie/umie/potrafi	Powiązania z EKK	Sposób weryfikacji efektów kształcenia (forma zaliczeń)
<b>Wiedza</b>			
M_W001	Definiuje literaturowe strategie inwestycyjne	ZP2A_W01	Aktywność na zajęciach, Kolokwium
M_W002	Posiada wiedzę teoretyczną z zakresu najważniejszych literaturowych teorii wyceny aktywów kapitałowych. Posiada wiedzę teoretyczną dotyczącą wpływu czynników makroekonomicznych, czynników oceny i wyceny przedsiębiorstw oraz innych czynników ryzyka na zmiany stóp zwrotu z inwestycji w aktywa kapitałowe notowane na rynku publicznym.	ZP2A_W02, ZP2A_W13	Kolokwium, Udział w dyskusji
<b>Umiejętności</b>			
M_U001	Potrafi wykorzystać aparat ekonometrii do ilościowego opisu i optymalizacji zarządzania portfelem aktywów kapitałowych.	ZP2A_U05	Projekt
M_U002	Ma umiejętność formułowania i analizy problemów badawczych pozwalających na rozwiązywanie typowych problemów dużego inwestora instytucjonalnego.	ZP2A_U02	Kolokwium, Wykonanie projektu
<b>Kompetencje społeczne</b>			

M_K001	Potrafi uczestniczyć w budowie projektów zadaniowych, objaśniając aspekty finansowe dużego inwestora instytucjonalnego.	ZP2A_K02	Wykonanie projektu
M_K002	Potrafi samodzielnie uzupełniać wiedzę wykorzystując różne źródła informacji.	ZP2A_K09	Prezentacja
M_K003	Potrafi samodzielnie uzupełniać wiedzę wykorzystując różne źródła informacji.	ZP2A_K09	Kolokwium

## Matryca efektów kształcenia w odniesieniu do form zajęć

Kod EKM	Student, który zaliczył moduł zajęć wie/umie/potrafi	Forma zajęć										
		Wykład	Ćwiczenia audytoryjne	Ćwiczenia laboratoryjne	Ćwiczenia projektowe	Konwersatorium	Zajęcia seminaryjne	Zajęcia praktyczne	Zajęcia terenowe	Zajęcia warsztatowe	Inne	E-learning
Wiedza												
M_W001	Definiuje literaturowe strategie inwestycyjne	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M_W002	Posiada wiedzę teoretyczną z zakresu najważniejszych literaturowych teorii wyceny aktywów kapitałowych. Posiada wiedzę teoretyczną dotyczącą wpływu czynników makroekonomicznych, czynników oceny i wyceny przedsiębiorstw oraz innych czynników ryzyka na zmiany stóp zwrotu z inwestycji w aktywa kapitałowe notowane na rynku publicznym.	+	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umiejętności												
M_U001	Potrafi wykorzystać aparat ekonometrii do ilościowego opisu i optymalizacji zarządzania portfelem aktywów kapitałowych.	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
M_U002	Ma umiejętność formułowania i analizy problemów badawczych pozwalających na rozwiązywanie typowych problemów dużego inwestora instytucjonalnego.	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
Kompetencje społeczne												
M_K001	Potrafi uczestniczyć w budowie projektów zadaniowych, objaśniając aspekty finansowe dużego inwestora instytucjonalnego.	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-

M_K002	Potrafi samodzielnie uzupełniać wiedzę wykorzystując różne źródła informacji.	-	-	-	+	-	-	-	-	-	-	-
M_K003	Potrafi samodzielnie uzupełniać wiedzę wykorzystując różne źródła informacji.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Treść modułu zajęć (program wykładów i pozostałych zajęć)

### Wykład

1. Podstawowe metody zarządzania portfelem papierów wartościowych, stosowanymi głównie przez dużych inwestorów instytucjonalnych, literaturowe strateg

1. Podstawowe metody zarządzania portfelem papierów wartościowych, stosowanymi głównie przez dużych inwestorów instytucjonalnych, literaturowe strategie inwestycyjne.

2. Wybrane zagadnienia modelowania równowagi na międzynarodowym rynku kapitałowym, teorie CAPM, ICAPM i APT.

3. Przedstawienie wyników badań, prowadzonych na rozwiniętych rynkach kapitałowych i publikowanych w wiodących czasopismach o zasięgu międzynarodowym

### Ćwiczenia projektowe

Symulacja wybranych metod zarządzania portfelem instrumentów finansowych

1. Budowa portfela instrumentów finansowych w oparciu o wybrane modele fundamentalne.

2. Zastosowanie analizy portfelowej do budowy portfela

a) portfel ważony liniowo

b) portfel ważony kapitalizacjami rynkowymi

c) optymalny portfel budowany w oparciu o Model Markowitza

### Sposób obliczania oceny końcowej

Średnia ważona oceny z kolokwium z wykładów i oceny z zajęć projektowych. Wagi podane zostaną przez wykładowcę na pierwszych zajęciach.

### Wymagania wstępne i dodatkowe

Wiedza z analizy matematycznej i ekonometrii z zakresu studiów 1 stopnia

### Zalecana literatura i pomoce naukowe

Fama E.F., French K.R., 1993, Common Risk Factors in the Returns on Stock and Bonds, Journal of Financial Economics, 33, 1, 3-56 (dostępny u wykładowcy).

Haugen R.A., 1996, Teoria nowoczesnego inwestowania, WIG-Press, Warszawa.

Haugen R. A. 1999, Nowa nauka o finansach. Przeciwność efektywności rynku, WIG-Press, Warszawa.

Jajuga K., Jajuga T., 2006, Inwestycje. Instrumenty finansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa.

Petkova R., 2006, Do the Fama-French Factors Proxy for Innovations in Predictive Variables? Journal of Finance, 61, 2, 581-612 (dostępny u wykładowcy).

Urbański S., 2002, Pewna metoda optymalizacji decyzji inwestycyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Prace Naukowe Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, nr 965, 174-186.

Urbański S.: Modelowanie równowagi na rynku kapitałowym – weryfikacja empiryczna na przykładzie

akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach, Katowice 2011.

Yogo M., 2006, A Consumption-Based Explanation of Expected Stock Returns, *Journal of Finance*, 61, 2, 539-580 (dostępny u wykładowcy).

### **Publikacje naukowe osób prowadzących zajęcia związane z tematyką modułu**

1. Urbański S., 2004, Symulacje inwestycji giełdowych w papiery wartościowe – rentowność i ryzyko inwestycji przyszłych, *Studia i Prace Kolegium Zarządzania i Finansów, Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Zeszyt Naukowy* 48, 66-85.
2. Urbański S., 2007, Time-Cross-Section Factors of Rates of Return Changes on Warsaw Stock Exchange, *Przegląd Statystyczny*, 54, 2, 94-121.
3. Urbański S., 2008a, Wpływ innowacji wybranych czynników na równowagę cenową walorów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, *Bank i Kredyt*, XXXIX, 7, 37-49.
4. Urbański S., 2008b, Stopy zwrotu akcji GPW w Warszawie a wskaźniki oceny rynkowej, *Ekonomista*, nr 6, 817-836.
5. Urbański S., 2009, Wpływ opóźnionych zmiennych warunkowych na zmiany stóp zwrotu akcji notowanych na GPW w Warszawie, *Przegląd Statystyczny*, 56, 1, 107-125.
6. Urbański S., 2011a, Cross-Section Changes of Rates of Return on the Shares Traded on the Warsaw Stock Exchange, *Ekonomista*, Nr 5, 709-732 (artykuły główne).
7. Urbański S., 2011b, Modelowanie równowagi na rynku kapitałowym – weryfikacja empiryczna na przykładzie akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, *Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach, Katowice*.
8. Urbański S., 2012a, Multifactor Explanations of Returns on the Warsaw Stock Exchange in Light of the ICAPM, *Economic Systems*, 36, 552-570.
9. Urbański S., 2012b, Model CAPM w świetle spekulacji na polskim rynku akcji [CAPM in the Light of Speculations on the Polish Stock Market], *Zeszyty Naukowe, Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach*, No 106, 263-272.
10. Urbański S., Leśkow J., 2014a, A New ICAPM Approach to Multifactor Stock Pricing using Bootstrap, *Folia Oeconomica Cracoviensia*, Vol. LV, 15-33.
11. Urbański S., Jawor P., Urbański K., 2014b, The Impact of Penny Stocks on the Pricing of Companies Listed on The Warsaw Stock Exchange in Light of the CAPM, *Folia Oeconomica Stetinensia*, 14, 2, 163, 178.
12. Urbański S., 2015a, The Impact of Speculation on the Pricing of Companies Listed on the Warsaw Stock Exchange in Light of the ICAPM, *Managerial Economics*, 16, 1, 91-111.
13. Urbański S., Winiarz M., Urbański M., 2015b, Long-Run Performance Persistence of Investment Funds in Poland, *Emerging Markets Finance and Trade*, accepted into publication 11 April 2015.
14. Urbański S., 2015c, The Influence of Penny Stocks on the Pricing of Companies Quoted on the Warsaw Stock Exchange in the Context of the ICAPM, *Zeszyty Naukowe Kolegium Ekonomiczno-Społecznego, SGH*, accepted into publication.
15. Urbański S., Leśkow J., 2015d, Multifactor-efficiency of the Fama-French Portfolios Formed on the Warsaw Stock Exchange; Bootstrap Method Application, *Ekonomista*,

### **Informacje dodatkowe**

Brak

**Nakład pracy studenta (bilans punktów ECTS)**

Forma aktywności studenta	Obciążenie studenta
Udział w wykładach	28 godz
Wykonanie projektu	14 godz
Przygotowanie do zajęć	35 godz
Dodatkowe godziny kontaktowe z nauczycielem	3 godz
Samodzielne studiowanie tematyki zajęć	20 godz
Sumaryczne obciążenie pracą studenta	100 godz
Punkty ECTS za moduł	4 ECTS