

Specjalność: Inwestycje kapitałowe

Kierunek: Finanse i rachunkowość, studia stacjonarne II stopnia

Sylwetka absolwenta:

- a) posiada wiedzę na temat struktury i funkcjonowania podstawowych instrumentów finansowych, ryzyk związanych z inwestowaniem w te instrumenty oraz analiz wykorzystywanych w procesie inwestowania
- b) zdobywa umiejętności podejmowania decyzji inwestycyjnych, tzn. inwestowania w instrumenty finansowe z uwzględnieniem transakcji: spekulacyjnych, zabezpieczających i arbitrażowych.

Wiedza ta i umiejętności będą przydatne Absolwentowi w przyszłej pracy w podmiotach, które na rynku finansowym występują jako inwestorzy, emitenci oraz pośrednicy w obrocie instrumentami finansowymi, a także na „użytek prywatny” w przypadku podejmowania indywidualnych decyzji inwestycyjnych. Mogą być również w pewnym stopniu wykorzystane w ewentualnym przygotowaniu się do egzaminu państwowego, uprawniającego do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych oraz doradcy inwestycyjnego.

Wykaz przedmiotów, godzin oraz osób przewidzianych do prowadzenia zajęć:

Przedmiot	Wykład (godz.)	Ćwiczenia (godz.)	Prowadzący
Nowoczesne instrumenty finansowe	30	15	dr hab. H. Mamcarz, prof. UMCS, dr Roman Asyngier
Fundusze inwestycyjne	15	-	dr Teresa Kondrakiewicz
Strategie inwestycyjne na rynku kapitałowym	15	15	dr Ewa Widz, dr Roman Asyngier
Portfel inwestycyjny	15	15	dr Roman Asyngier, dr Anna Kasprzak-

			Czelej
Analiza techniczna	15	15	dr Roman Asyngier
Behawioralna inżynieria finansowa	15	15	dr Mariusz Kicia

Treści programowe:

Nowoczesne instrumenty finansowe: Oszczędności i ich struktura. Determinanty inwestycji: stopa zwrotu, ryzyko, płynność, koszty transakcji. Instrumenty finansowe jako przedmiot inwestycji. Tradycyjne i nowoczesne instrumenty finansowe. Produkty strukturyzowane: klasyczne i nowoczesne. Opcje i ich rodzaje. Obligacje z komponentami opcji. Obligacje zamienne. Odwrotne obligacje zamienne. Obligacje z opcją wypowiedzenia. Obligacje z opcją Cap i Floor. Obligacje katastrofalne. Obligacje śmierci. Warranty. Warranty opcyjnie. Warranty subskrypcyjne (nagie, pokryte). Obligacje z warrantem. Swapy finansowe: swapy bazujące na aktywach, swapy bazujące na pasywach, swapy procentowe, swapy walutowe, swapy krzyżowe. Innowacje finansowe na rynku swapów. Swapy terminowe. Swapy opcyjne. Swapy kredytowe. Lokaty Strukturyzowane. Strukturyzowane certyfikaty depozytowe. Spreadtrading. ETF-y (Exchange Traded Funds). Fundusze luxemburskie. Fundusze sekurytyzacyjne. Zarządzanie majątkiem (Wealth management).

Fundusze inwestycyjne: Fundusze inwestycyjne jako inwestorzy instytucjonalni na rynku kapitałowym – istota i zasady działania. Organy funduszy i podmioty obsługujące fundusze inwestycyjne – towarzystwa funduszy inwestycyjnych, depozytariusze, agenci transferowi, dystrybutorzy jednostek uczestnictwa, rola KNF na rynku funduszy inwestycyjnych. Klasyfikacje funduszy inwestycyjnych. Rodzaje funduszy ze względu na strategię inwestycyjną. Fundusze otwarte i zamknięte. Fundusze funduszy i fundusze parasolowe. Fundusze uniwersalne i specjalistyczne. Strategie inwestycyjne funduszy. Czynniki wyboru funduszu i ryzyko inwestowania w fundusze. Zasady nabywania i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy, koszty i wartość inwestycji. Zalety i wady inwestowania za pośrednictwem funduszy. Rozwój polskiego i światowego rynku funduszy inwestycyjnych – aktualny stan i struktura rynku, kierunki i perspektywy rozwoju.

Strategie inwestycyjne na rynku kapitałowym: Inwestowanie krótkoterminowe: Scalping, Day-trading, Techniki wykorzystywane przez inwestorów jednosesyjnych – oscylatory, kanały trendowe, linie trendu, Swing-

trading, Inwestowanie pozycyjne, Techniki otwarcia i zamknięcia pozycji, ucinanie strat; Strategie długookresowe: Strategie pasywne na akcjach i obligacjach (buy & hold, replikacja, indeksowanie), Strategie aktywne i pasywne, Strategie obligacyjne (strategie krzywej dochodowości, strategie „rajdowania po krzywej”, strategie rozpiętości stóp zwrotu, strategia immunizacji portfela obligacji), Strategie akcyjne, metody i techniki inwestycyjne, strategie cenowe, Strategia contrarian a strategia momentum, Wykorzystanie analizy fundamentalnej do tworzenia strategii (strategie oparte na wskaźnikach rynkowych akcji, system Warrena Buffeta, CANSLIM, strategia Grahama, strategia Piotroskiego), Strategie dywidendowe (strategia „psów”, „small dogs, „czwórka dyletanta”), Metody i techniki oparte na analizie technicznej (analiza trendu, formacje cenowe, teorie analizy technicznej, wykorzystanie oscylatorów, liczby Fibbonacciego), Strategie techniczne (strategia 1-2-3, reguła Donchiana, trend following, strategie V. Sperandeo, system żółwi), Budowa systemów transakcyjnych, Strategie otwarcia i zamknięcia pozycji w inwestowaniu, Tworzenie portfela inwestycyjnego, Dywersyfikacja ryzyka, Optymalizacja portfela, Wykorzystanie instrumentów pochodnych w tworzeniu strategii (hedging, arbitraz spekulacja).

Portfel inwestycyjny: Wprowadzenie do teorii portfela, analiza dochodowości i ryzyka instrumentów finansowych, szacowanie stopy wolnej od ryzyka, terminowa struktura stóp procentowych, wycena akcji metodą DCF i porównań rynkowych, mapa dochodowości i ryzyka, konstrukcja i zarządzanie portfelem akcji i obligacji, portfele mieszane, wykorzystanie SML i CAPM do zarządzania portfelem, przesłanki i zasady dywersyfikacji portfela, analiza i mierniki efektywności portfela (miara Jensena, miara Sharpe'a, miara Treynora, Tracking Error, Appraisal Ratio)

Analiza techniczna: rodzaje analizy papierów wartościowych, analiza fundamentalna i analiza techniczna papierów wartościowych, założenia analizy technicznej, analiza wykresów (trendy, formacje zwrotne i kontynuacji trendu), wskaźniki techniczne, teoria Dow, teoria Elliotta, teoria Fishera, Kalendarz spiralny Carolana, ocena przydatności analizy technicznej

Behawioralna inżynieria finansowa: droga do finansów behawioralnych, ograniczona racjonalność inwestorów, teoria perspektywy w podejmowaniu decyzji finansowych, heurystyki a racjonalność decyzji finansowych, emocje w podejmowaniu decyzji, behawioralny rachunek prawdopodobieństwa, aplikacja praktyczna finansów behawioralnych, finanse biologiczne i neurofinanse