



Informator	2024/2025	
Tytuł oferty	Analiza fundamentalna (e-learning)	
Sygnatura	230879 - 1564	3 pkt. ECTS
Prowadzący	dr Lada Voloshchenko-Holda	

A. Cel przedmiotu

Zapoznanie studenta z metodologią analizy fundamentalnej na poziomie średniozaawansowanym z naciskiem na praktyczne aspekty zastosowania tej techniki analizy rynku kapitałowego. Przedmiot będzie skierowany do studentów zainteresowanych rynkiem kapitałowym pod kątem zawodowym, jak również do szerszego grona słuchaczy, którzy chcieliby pogłębić o aspekty praktyczne swoją wiedzę z zakresu analizy ekonomiczno-finansowej, metod wyceny przedsiębiorstwa oraz rynku kapitałowego

B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Patrz: "Semestralny plan zajęć"

C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	<p>Student rozumie na czym polega rola analizy fundamentalnej jako jednej z podstawowych technik analizy rynku kapitałowego</p> <p>Student posiada wiedzę nt. metodologii analizy fundamentalnej w przekroju jej głównych elementów</p> <p>Student zna się na kluczowych aspektach, które powinny zostać uwzględnione podczas analizy makrooczenia spółki, oceny jej pozycji konkurencyjnej na rynku oraz analizy branżowej</p> <p>Student rozumie specyfikę analizy sprawozdań finansowych oraz analizy wskaźnikowej spółki na potrzeby analizy fundamentalnej</p> <p>Student posiada wiedzę nt. źródeł pozyskiwania informacji analitycznych umożliwiających przeprowadzenie analizy</p>
Umiejętności	<p>Student umie przeprowadzić średniozaawansowaną analizę fundamentalną spółki według przyjętych na rynku standardów</p> <p>Student potrafi pozyskać informacje niezbędne do przeprowadzenia analizy oraz ocenić ich jakość i wiarygodność</p> <p>Student potrafi wyciągać wnioski dot. decyzji inwestycyjnej na podstawie własnej analizy fundamentalnej spółki albo na podstawie analiz zewnętrznych</p>
Kompetencje społeczne	<p>Student rozumie znaczenie roli analityka rynku kapitałowego, istotę i ważność wiarygodności analiz</p> <p>Student jest świadom z czym wiąże się wysoki apetyt na ryzyko. W oparciu o wiedzę z zakresu analizy fundamentalnej oraz wiedzę nt. jej skuteczności potrafi dokonać etycznych wyborów dot. strategii inwestycyjnych</p> <p>Student jest świadom, że inwestowanie na rachunek własny lub innych właścicieli kapitału wiąże się z wysoką odpowiedzialnością i wymaga nieustannego samodoskonalenia, przygotowania merytorycznego na wysokim poziomie oraz wypracowania doświadczenia, w tym ze stosowania technik analizy fundamentalnej</p>

D. Tematyka zajęć

- 1 Moduł 1. Analiza fundamentalna a efektywność informacyjna: ?w pogoni? za dodatnią alfą (Metodologia analizy fundamentalnej, rynek kapitałowy, arbitraż cenowy, efektywność informacyjna, zmienność cen, ryzyko płynności, teorie behawioralne, analiza techniczna)
- 2 Moduł 2. Analiza makrootoczenia przedsiębiorstwa: ocena ryzyka systematycznego (System gospodarczy, system instytucjonalny, system prawny, system finansowy, ryzyko kraju, efektywność kanałów transmisji polityki pieniężnej, fiskalna elastyczność, cykl koniunkturalny, działalność w więcej niż jednej jurysdykcji)
- 3 Moduł 3. Analiza branżowa: jak wytypować spółkę, która zyska na wzroście branży (Cykliczność branży, perspektywa wzrostu, model cyklu życia branży, model pięciu sił konkurencyjnych Portera, nowe technologie a ryzyko konkurencyjne)
- 4 Moduł 4. Ocena pozycji konkurencyjnej spółki: ocena ryzyka specyficznego (Przewaga komparatywna, bariery wejścia na rynek, model biznesowy, strategia pozycjonowania produktu, przewaga technologiczna, dywersyfikacja, cykl życia produktu, struktura kosztów)
- 5 Moduł 5. Sprawozdania finansowe: jak zobaczyć więcej niż chcą powiedzieć (Dostęp do informacji spółek zainteresowania publicznego, polityka rachunkowości, jakość zysku, przepływy operacyjne, informacja dodatkowa, zestawienia zmian w kapitale/funduszu własnym)
- 6 Moduł 6. Wskaźniki finansowe: które są najistotniejsze dla decyzji inwestycyjnej? (Struktura majątku firmy, struktura finansowania majątku, specyfika branży, cykl konwersji gotówki, nakłady inwestycyjne a dywidenda, wskaźniki wartości rynkowej)
- 7 Moduł 7. Wycena spółek: metody dochodowe oraz majątkowe (Model zdyskontowanych dywidend, modele o różnych fazach wzrostu, DCF, APV, EVA, metoda wartości aktywów netto, metoda: odtworzeniowa, likwidacyjna)
- 8 Moduł 8. Wycena spółek: metody mnożnikowe (Dobór mnożników, dobór spółek porównywalnych, mnożniki kapitałów własnych: P/E, P/BV, P/S)
- 9 Moduł 9. Przewodnik po źródłach pozyskania niezbędnych do analizy informacji (Systemy analityczne, Thomson Reuters Eikon, Bloomberg Terminal, "Fundamentalne" portale i blogi)
- 10 Moduł 10. Przykładowa analiza spółki (Anomalia cenowa, spółki przeszacowane, spółki niedoszacowane, strategia inwestycyjna, interpretacja analizy)

E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)

K. Borowski, Metody inwestowania na rynkach finansowych, Difin, Warszawa, 2018; K. Kowalke, Analiza fundamentalna: wykorzystanie na rynku akcji w Polsce CeDeWu, Warszawa, 2018. R. Józwicki, Strategie inwestycyjne, CeDeWu, Warszawa, 2018; Thomas N. Bulkowski, Analiza fundamentalna i inwestowanie pozycyjne; przeł. Krzysztof Środa, Linia, Warszawa, 2016; K. Borowski, Analiza fundamentalna metody wyceny przedsiębiorstwa: podręcznik akademicki, Difin, Warszawa, 2014.

F. Literatura uzupełniająca

A. Pieloch-Babiarz, A. Sajnog, Analiza fundamentalna: standing finansowy i wycena przedsiębiorstwa, Wydawnictwo Uniwersytetu Łódzkiego, Łódź, 2016; A. Zaremba, Gielda. Podstawy inwestowania, Grupa Wydawnicza Helion, Gliwice, 2014; B. Nita (red.), Problemy analizy finansowej w praktyce. Studia przypadków w zakresie interpretacji sprawozdań finansowych, CH Beck, Warszawa, 2016; M. Panfil, A. Szablewski, Dylematy wyceny przedsiębiorstwa, Poltext, Warszawa, 2013

G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć

Lada Voloshchenko-Holda, Paweł Niedziółka, Mekhanizmy finansuvannya rozvytku suchasnoho mista: kraudfandynh yak al?ternatyva fondovoho rynku, W: Mizhnarodnoyi naukovo-praktychnoyi konferentsiyi ?Ekonomika, finansy ta upravlinnya suchasnym mistom: mozhlyvosti, problemy, perspektyvy?, 2019; Lada Voloshchenko-Holda, Na ?trzeciej linii obrony? ? rola audytu wewnętrznego w banku, W: Annales Universitatis Mariae Curie-Skłodowska, Sectio H Oeconomia, 2017; Lada Voloshchenko-Holda, Paweł Niedziółka, Mizhnarodnoyi naukovo-praktychnoyi konferentsiyi ?Ekonomika, finansy ta upravlinnya suchasnym mistom: mozhlyvosti, problemy, perspektyvy?, 2019

H. Sygnatury wymaganych prerekwizytów

nie są wymagane

I. Wymiar i forma zajęć

	Stacj.	Sb.Niedz.
Ogółem:	30	14
e-learning	30	14

J. Elementy oceny końcowej

egzamin testowy (test wyboru 10-15 pytań)	60%
referaty/eseje (5-7 stron)	20%
inne (rozwiązanie zadań)	20%

K. Wymagana znajomość języka obcego

angielski
polski

L. Kryteria selekcji**M. Metody prowadzenia zajęć**

e-learning