



Zarządzanie finansami

Program jest w równym stopniu poświęcony zagadnieniom rynku kapitałowego jak problemom finansów firm. Te dziedziny są ściśle powiązane, szczególnie od czasu gdy teoria instrumentów pochodnych znalazła zastosowanie w rozumieniu struktury finansowania firm, wycenie akcji i analizie ryzyka kredytowego. Każdy z kursów uwzględnia zagadnienia związane z zarządzaniem ryzykiem jak i aspekty finansów międzynarodowych. Dwa kursy obejmują między innymi wycenę i zastosowanie instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem, problem wyceny firm z uwzględnieniem dynamicznej struktury finansowej, wycenę akcji, obligacji, badanie struktury terminowej stóp procentowych i zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Dwa z kursów ma na celu wykorzystanie poznanych technik w analizie praktycznych przypadków, w tym jeden jest symulacją biznesową opartą na oprogramowaniu **Topsim firmy Tata Interactive**.

Absolwent specjalności potrafi rozpoznać i zrozumieć źródła ryzyka finansowego, zna jego wpływ na firmy, umie je szacować i potrafi nim zarządzać. W szczególności dotyczy to ryzyka zmiany kursów walut, stóp procentowych, wartości cen akcji i obligacji. Do tego celu absolwent dysponuje wszechstronną wiedzą o współczesnych instrumentach finansowych, umie je wycenić i potrafi zbudować strategie osłaniające przed ryzykiem zarówno w dużych korporacjach jak i w małych i średnich przedsiębiorstwach. Ponadto absolwent potrafi modelować na komputerze złożone zjawiska i procesy związane z zarządzaniem finansami firm czy funduszami inwestycyjnymi.



Program studiów

Instrumenty pochodne i inżynieria finansowa

Wycena obligacji, wpływ zmian stóp procentowych na ich cenę, zarządzanie tym ryzykiem przy użyciu duration, struktura czasowa stóp procentowych, stopy forward; wycena akcji, problematyka efektywności rynku. Opcje, kontrakty terminowe, kontrakty zamiany (swap), zastosowanie do zarządzania ryzykiem, wycena tych instrumentów; model dwumianowy, model i wzór Blacka-Scholesa. Konstrukcje portfeli instrumentów pochodnych w celu uzyskania instrumentów o profilach służących osłonie przed ryzykiem o złożonym charakterze; osłona pozycji wystawiającego opcje (greckie parametry).

Inwestycje i teoria portfela

Wycena obligacji, wpływ zmian stóp procentowych na ich cenę, zarządzanie tym ryzykiem przy użyciu duration, struktura czasowa stóp procentowych, stopy forward; wycena akcji, problematyka efektywności rynku. Wariancje jako miara ryzyka, dywersyfikacja, teoria Markowitza, teoria CAPM i zastosowanie do wyznaczania kosztu kapitału, konstrukcja i pomiar efektywności portfeli inwestycyjnych.

Symulacje biznesowe TopSim

Wykorzystanie wiedzy nabytej w poprzednich kursach. Podejmowanie decyzji biznesowych w trakcie gry menadżerskiej opartej na oprogramowaniu TopSim. Analiza autentycznych złożonych problemów związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem, ocena opłacalności projektów inwestycyjnych, oszacowaniem kosztu kapitału, analiza wskaźnikowa firmy, przygotowaniem sprawozdań finansowych, wyborem optymalnej struktury kapitałowej.



Wycena przedsiębiorstwa

Kurs poświęcony metodom wyceny przedsiębiorstwa i zarządzaniem wartością. Student zapoznaje się z metodami wyceny, w szczególności z metodami dochodowymi, w tym metoda wyceny z użyciem iteracji. Wcześniej odbywa się analiza firmy, budowa dokumentów finansowych pro forma, obliczanie przepływów gotówkowych i wycena.