

## **Załącznik nr 2 - Założenia programowe dla specjalności makler papierów wartościowych**

### **Umiejscowienie specjalności „Makler papierów wartościowych” w ramach stacjonarnych studiów II stopnia o profilu ogólnoakademickim**

Specjalność studiów „**Makler papierów wartościowych**” realizowana w ramach stacjonarnych studiów II stopnia powinna być umiejscowiona na kierunku należącym do obszaru kształcenia w zakresie nauk społecznych. Wiedza, umiejętności i kompetencje społeczne określone w efektach kształcenia dla tego kierunku przynależą powinny do następujących dziedzin i dyscyplin naukowych:

Dziedzina: nauki ekonomiczne

dyscyplina: **finanse – wiedza, ekonomia, nauki o zarządzaniu,**

Dziedzina: nauki prawne

dyscyplina: **prawo,**

Ponadto, część efektów kształcenia – jako element uzupełniający – przynależą powinna do obszaru nauk ścisłych, dziedzina nauki matematyczne, dyscypliny: **matematyka, informatyka.**

W ramach istniejących w 2015/2016 kierunków studiów II stopnia, powyższemu umiejscowieniu efektów kształcenia w obszarach, dziedzinach i dyscyplinach odpowiadają następujące kierunki: Finanse i rachunkowość; Finanse; Finanse i rachunkowość biznesu; Finanse, inwestycje i rachunkowość; Finanse, rachunkowość i ubezpieczenia; Rynek finansowy oraz Analityka gospodarcza.

### **Specjalnościowe efekty kształcenia „Makler papierów wartościowych” dla studiów II stopnia o profilu ogólnoakademickim**

zgodne z rozporządzeniem Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego z dn. 2 listopada 2011 r. w sprawie Krajowych Ram Kwalifikacji dla Szkolnictwa Wyższego (Dz. U. Nr 253, poz. 1520);

#### **Wiedza**

1. Zna pojęcia i regulacje prawa cywilnego, handlowego i finansowego, analizuje je i identyfikuje ich konsekwencje w różnych segmentach rynku finansowego (S2A\_W07)
2. Posiada szczegółową wiedzę dotyczącą emisji papierów wartościowych, zasad obrotu giełdowego i pozagiełdowego, jak również roli maklera na rynku finansowym (S2A\_W02 i S2A\_W06)
3. Posiada zaawansowaną wiedzę na temat dywersyfikacji portfela aktywów (S2A\_W08).

#### **Umiejętności**

1. Stosuje nowoczesne techniki analityczne w celu określenia ryzyka i zwrotu z inwestycji w różne instrumenty rynku finansowego, stosuje narzędzia inżynierii finansowej i potrafi określić ich skutki finansowe, zarządza pozycją inwestycyjną (S2A\_U03 i S2A\_U04)
2. Identyfikuje i analizuje informacje ważne dla inwestycji na rynkach finansowych, w tym informacje dotyczące przepływu zleceń (ang. order flow) oraz innych elementach mikrostruktury rynków finansowych, stosując przy tym właściwe narzędzia badawcze z zakresu analizy technicznej oraz analizy fundamentalnej (S2A\_U04 i S2A\_U07)

3. Identyfikuje i analizuje ryzyko na rynkach finansowych korzystając z wiedzy o procesach mikro- i makroekonomicznych oraz z metod jakościowych i ilościowych, określa prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzeń niekorzystnych, a także zna i stosuje sposoby zabezpieczania portfela aktywów przed ryzykiem w globalnym systemie finansowym (S2A\_U02 i S2A\_U08)

#### Kompetencje społeczne

1. Nabywając doświadczenie kształtuje własne wyczucie rynku (ang. market timing), odporność na stres oraz dostosowuje się do dynamicznych zmian na rynku finansowym (S2A\_K06)
2. Gotowość do podejmowania różnych ról na rynku finansowym wobec rozmaitych postaw inwestorów do ryzyka (S2A\_K02)
3. Rozumie i stosuje dobre praktyki zawodu maklera, w tym etyki zawodu maklera (S2A\_K04)

### Program kształcenia

Jednostka w oparciu o przedstawione w **Tabeli 1** minimum programowe specjalności opracuje program kształcenia dla stacjonarnych studiów II stopnia o profilu ogólnoakademickim spełniający warunki określone w *Rozporządzeniu Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego z dnia 3 października 2014 r. w sprawie warunków prowadzenia studiów na określonym kierunku i poziomie kształcenia (Dz. U. z 2014 r. poz. 1370)*;

Minimalny zakres treści programowych określa *Komunikat Komisji Egzaminacyjnej dla Maklerów Papierów Wartościowych w sprawie zakresu tematycznego egzaminu na maklera papierów wartościowych*.

**Tabela 1. Minimum treści kształcenia i liczby godzin kontaktowych wykładowcy ze studentem, wraz z punktami ECTS na specjalności „Makler papierów wartościowych” dla stacjonarnych studiów II stopnia z obszaru nauk społecznych, dyscypliny: finanse, ekonomia, nauki o zarządzaniu, prawo, obszar nauk ścisłych, dyscypliny: matematyka, informatyka.**

| Treści kształcenia na specjalności "Makler papierów wartościowych" (wg. Załącznika do Komunikatu Komisji Egzaminacyjnej dla Maklerów Papierów Wartościowych w sprawie zakresu tematycznego egzaminu na maklera papierów wartościowych) | Godziny kontaktowe z wykładowcą |                  |             |            | Praca własna studenta | ECTS         |
|--|---------------------------------|------------------|-------------|------------|-----------------------|--------------|
|  | Wykłady                         | ćw/lab/warsztaty | konsultacje | Razem      |                       |              |
| <b>1. ZAGADNIENIA PRAWNE</b>   | <b>100</b>                      | <b>0</b>         | <b>20</b>   | <b>120</b> | <b>130</b>            | <b>10.00</b> |
| 1.1. Zagadnienia prawa cywilnego.  | 15                              | 0                | 3           | 18         | 16                    | 1.36         |
| 1.2. Zagadnienia prawa handlowego.   | 10                              | 0                | 2           | 12         | 14                    | 1.04         |
| 1.3. Zagadnienia prawa podatkowego i dewizowego.   | 45                              | 0                | 9           | 54         | 56                    | 4.40         |
| 1.4. Zagadnienia dotyczące papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych.   |                                 |                  |             |            |                       |              |
| 1.5. Zagadnienia dotyczące oferty publicznej i spółek publicznych.   |                                 |                  |             |            |                       |              |
| 1.6. Zagadnienia dotyczące obrotu instrumentami finansowymi.   |                                 |                  |             |            |                       |              |
| 1.7. Zagadnienia dotyczące nadzoru nad rynkiem finansowym i kapitałowym.   |                                 |                  |             |            |                       |              |

|   |           |           |           |           |           |             |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 1.8. Zagadnienia dotyczące tworzenia i funkcjonowania towarzystw i funduszy inwestycyjnych.   | 15        | 0         | 3         | 18        | 22        | 1.60        |
| 1.9. Zagadnienia dotyczące rynku towarów giełdowych.  | 10        | 0         | 2         | 12        | 14        | 1.04        |
| 1.10. Zagadnienia dotyczące systemu rozliczeniowo-depozytowego.   |           |           |           |           |           |             |
| 1.11. Zagadnienia dotyczące komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw.   | 5         | 0         | 1         | 6         | 8         | 0.56        |
|   |           |           |           |           |           |             |
| <b>2. RACHUNKOWOŚĆ FINANSOWA</b>  | <b>15</b> | <b>15</b> | <b>6</b>  | <b>36</b> | <b>39</b> | <b>3.00</b> |
| 2.1. Cel i zakres rachunkowości finansowej.<br>2.2. Nadrzędne zasady prowadzenia rachunkowości finansowej.<br>2.3. Zasady (polityka) rachunkowości.<br>2.4. Zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych.<br>2.5. Wycena aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego.<br>2.6. Zagadnienia szczegółowe rachunkowości finansowej.<br>2.7. Sprawozdawczość finansowa.<br>2.8. Konsolidacja sprawozdań finansowych.<br>2.9. Badanie i ogłaszanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.<br>2.10. Ochrona danych w rachunkowości.<br>2.11. Odpowiedzialność karna w rachunkowości.<br>2.12. Szczególne zasady rachunkowości. |           |           |           |           |           |             |
|   |           |           |           |           |           |             |
| <b>3. RYNKI I INSTRUMENTY FINANSOWE</b>   | <b>30</b> | <b>0</b>  | <b>6</b>  | <b>36</b> | <b>39</b> | <b>3.00</b> |
| 3.1. Zagadnienia podstawowe.<br>3.1.1. Funkcje rynków kapitałowych.<br>3.1.2. Rynki pierwotne i wtórne.<br>3.1.3. Giełdy a rynki pozagiełdowe.<br>3.1.4. Zawieranie i rozliczanie transakcji na rynkach.<br>3.1.5. Rynki kierowane cenami i kierowane zleceniami.<br>3.1.6. Rynki regulowane i nieregulowane.<br>3.1.7. Wielkość i płynność rynku, koszty transakcyjne.<br>3.1.8. Źródła informacji o rynku.  |           |           |           |           |           |             |
|   |           |           |           |           |           |             |
| <b>4. MATEMATYKA FINANSOWA</b>  | <b>30</b> | <b>30</b> | <b>12</b> | <b>72</b> | <b>78</b> | <b>6.00</b> |
| 4.1. Zagadnienia podstawowe.<br>4.2. Wartość pieniądza w czasie.<br>4.3. Kredyty.<br>4.4. Metody oceny efektywności inwestycji.   |           |           |           |           |           |             |
|   |           |           |           |           |           |             |
| <b>5. ANALIZA I WYCENA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH</b>  | <b>15</b> | <b>30</b> | <b>12</b> | <b>57</b> | <b>68</b> | <b>5.00</b> |
| 5.1. Rodzaje ryzyka związanego z instrumentami dłużnymi.<br>5.2. Klasyfikacja stóp zwrotu z instrumentów dłużnych.<br>5.3. Rodzaje instrumentów dłużnych.<br>5.4. Poziom i struktura terminowa stóp procentowych.<br>5.5. Analiza obligacji skarbowych.   |           |           |           |           |           |             |

|   |            |            |            |            |             |              |
|---|------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|
| <b>6. ANALIZA FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTW I WYCENA AKCJI</b>  | <b>25</b>  | <b>35</b>  | <b>12</b>  | <b>72</b>  | <b>78</b>   | <b>6.00</b>  |
| 6.1. Analiza finansowa przedsiębiorstw.   | 10         | 20         | 6          | 36         | 39          | 3.00         |
| 6.2. Analiza i wycena akcji.  | 15         | 15         | 6          | 36         | 39          | 3.00         |
|   |            |            |            |            |             |              |
| <b>7. ANALIZA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH</b>   | <b>15</b>  | <b>30</b>  | <b>12</b>  | <b>57</b>  | <b>68</b>   | <b>5.00</b>  |
| 7.1. Zagadnienia podstawowe.  |            |            |            |            |             |              |
| 7.2. Kontrakty futures.   |            |            |            |            |             |              |
| 7.3. Opcje.   |            |            |            |            |             |              |
|   |            |            |            |            |             |              |
| <b>8. STRATEGIE INWESTYCYJNE</b>  | <b>30</b>  | <b>45</b>  | <b>15</b>  | <b>90</b>  | <b>110</b>  | <b>8.00</b>  |
| 8.1. Ryzyko i zysk.   |            |            |            |            |             |              |
| 8.2. Dywersyfikacja ryzyka.   |            |            |            |            |             |              |
| 8.3. Model jednowskaźnikowy Sharpe'a.   |            |            |            |            |             |              |
| 8.4. Model wyceny aktywów kapitałowych (ang. capital asset pricing model, CAPM).                              |            |            |            |            |             |              |
| 8.5. Cele i ograniczenia inwestycyjne klienta.  |            |            |            |            |             |              |
| 8.6. Strategie zarządzania portfelami.  |            |            |            |            |             |              |
| 8.7. Ocena efektywności zarządzania portfelami.   |            |            |            |            |             |              |
|   |            |            |            |            |             |              |
| <b>9. OBRÓT GIEŁDOWY I POZAGIEŁDOWY</b>   | <b>30</b>  | <b>15</b>  | <b>10</b>  | <b>55</b>  | <b>70</b>   | <b>5.00</b>  |
| 9.1. Zagadnienia obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |            |            |            |            |             |              |
| 9.2. Zagadnienia dotyczące obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.          |            |            |            |            |             |              |
| 9.3. Rynek finansowy.   |            |            |            |            |             |              |
|   |            |            |            |            |             |              |
| <b>10. ETYKA ZAWODOWA I PRZECIWDZIAŁANIE PRZESTĘPSTWOM NA RYNKU KAPITAŁOWYM</b>                               | <b>30</b>  | <b>15</b>  | <b>10</b>  | <b>55</b>  | <b>70</b>   | <b>5.00</b>  |
| 10.1. Etyka zawodowa maklerów papierów wartościowych.   |            |            |            |            |             |              |
| 10.2. Kodeks Dobrej Praktyki Domów Maklerskich.   |            |            |            |            |             |              |
| 10.3. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.   |            |            |            |            |             |              |
|   |            |            |            |            |             |              |
| <b>Razem treści specjalnościowe</b>   | <b>320</b> | <b>215</b> | <b>155</b> | <b>650</b> | <b>750</b>  | <b>54.00</b> |
| <b>Seminarium magisterskie (3 x 30 godzin)</b>  | <b>0</b>   | <b>90</b>  | <b>30</b>  | <b>120</b> | <b>280</b>  | <b>16.00</b> |
| Praktyka zawodowa - Bank lub inna instytucja - 4 tygodnie (4 x 30-40 godzin)                                  | 0          | 0          | 5          | 5          | 120         | 5.00         |
| Praktyka zawodowa – Firma inwestycyjna - 4 tygodnie (4 x 30-40 godzin)  | 0          | 0          | 5          | 5          | 120         | 5.00         |
|   |            |            |            |            |             |              |
| <b>Suma</b>   | <b>320</b> | <b>305</b> | <b>155</b> | <b>780</b> | <b>1270</b> | <b>82.00</b> |

**Weryfikacja uzyskanych efektów kształcenia** powinna odbywać się na podstawie: egzaminów, zaliczeń, projektów indywidualnych oraz pracy magisterskiej. Istnieje obowiązek archiwowania wszystkich tych prac co najmniej rok po ukończeniu studiów w celu kontroli spełniania warunków umowy Uczelni z Przewodniczącym KNF. Kontrolę spełnienia warunków określonych w umowie wykona specjalny Zespół Wizytujący powołany przez Przewodniczącego KNF.

Uwagi do warunków umowy: Negatywna opinia Zespołu Wizytującego może spowodować rozwiązanie umowy. Koszty pobytu Zespołu (3 osoby, w tym 2 z uczelni, 1 np. z UKNF) minimum 2 dni (hotel, dojazd, diety), wynagrodzenie (wysokość zgodna z rozporządzeniem Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego z dnia 15 grudnia 2014 r. w sprawie wysokości wynagrodzenia członków Rady Głównej Nauki i Szkolnictwa Wyższego, członków Polskiej Komisji Akredytacyjnej, wyznaczanych przez nie recenzentów i ekspertów..., Dziennik Ustaw 2014, poz. 1965, około 900 zł za 1 dzień) członków Zespołu pokrywa Uczelnia.

### **Minimum kadrowe**

Jednostka wskaże minimum kadrowe kierunku studiów II stopnia o profilu ogólnoakademickim zawierające kształcenie na specjalności „Makler papierów wartościowych” zgodne z rozporządzeniem Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego z dnia 3 października 2014 r. w sprawie warunków prowadzenia studiów na określonym kierunku i poziomie kształcenia (Dz. U. z 2014 r. poz. 1370), które zawierać będzie wśród osób wskazanych przez jednostkę, co najmniej trzy osoby z tytułem naukowym profesora lub ze stopniem naukowym doktora habilitowanego z dorobkiem naukowym z zakresu *Rynków finansowych*.

### **Warunki rekrutacji na specjalność „Makler papierów wartościowych” w ramach stacjonarnych studiów II stopnia**

- ukończone studia I stopnia lub studia jednolite na kierunkach z dominującymi efektami i treściami kształcenia z obszaru nauk społecznych, dziedzina nauk ekonomicznych z dyscyplin: finanse, ekonomia, nauki o zarządzaniu, to jest na kierunkach kształcenia takich jak: Finanse i rachunkowość; Ekonomia; Finanse, Finanse i rachunkowość biznesu; Finanse, inwestycje i rachunkowość; Finanse, rachunkowość i ubezpieczenia; Międzynarodowe stosunki gospodarcze; Zarządzanie; Informatyka i ekonometria; Analityka gospodarcza.

- ukończone studia I stopnia lub studia jednolite na kierunkach z dominującymi efektami i treściami kształcenia z obszaru nauk społecznych, dziedzina nauk prawnych z dyscyplin: prawo, nauki o administracji, to jest na kierunkach kształcenia takich jak Prawo **wymagają określenia różnic programowych** (poza limitem 120 ECTS) dotyczących zagadnień wprowadzających z matematyki, statystyki, mikro i makroekonomii, finansów, rachunkowości, podstaw zarządzania, a ich wielkość nie powinna przekroczyć 30 punktów ECTS,

- ukończone studia I stopnia lub studia jednolite na kierunkach z dominującymi efektami i treściami kształcenia z obszaru nauk ścisłych, dziedzina nauk matematycznych, dyscyplin:

matematyka lub informatyka to jest na kierunkach kształcenia takich jak: Matematyka, Informatyka **wymaga określenia różnic programowych** (poza limitem 120 ECTS) dotyczących zagadnień wprowadzających z zakresu mikro i makroekonomii, finansów, rachunkowości, podstaw zarządzania, a ich wielkość nie powinna przekroczyć 30 punktów ECTS,