



## Karta przedmiotu

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                           |                                                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                               |       |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Nazwa i kod przedmiotu                   | INSTRUMENTY POCHODNE W ZARZĄDZANIU FINANSAMI, PG_00071066                                                                                                                                                                                                                                           |                                                           |                                                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Kierunek studiów                         | Analityka gospodarcza                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                           |                                                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Data rozpoczęcia studiów                 | październik 2026 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                           | Rok akademicki realizacji przedmiotu                                                                                                                                                                                       |                        | 2027/2028                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Poziom kształcenia                       | II stopnia                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                           | Grupa zajęć                                                                                                                                                                                                                |                        | Grupa zajęć specjalnościowych<br>Grupa zajęć powiązanych z prowadzonymi badaniami naukowymi w dziedzinie nauki związanej z kierunkiem - profil ogólnoakademicki |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Forma studiów                            | niestacjonarne                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                           | Sposób realizacji                                                                                                                                                                                                          |                        | na uczelni                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Rok studiów                              | 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                           | Język wykładowy                                                                                                                                                                                                            |                        | polski                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Semestr studiów                          | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                           | Liczba punktów ECTS                                                                                                                                                                                                        |                        | 3.0                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Profil kształcenia                       | ogólnoakademicki                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                           | Forma zaliczenia                                                                                                                                                                                                           |                        | egzamin                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Jednostka prowadząca                     | Wydziały Politechniki Gdańskiej -> Wydział Zarządzania i Ekonomii -> Katedra Finansów                                                                                                                                                                                                               |                                                           |                                                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Imię i nazwisko wykładowcy (wykładowców) | Odpowiedzialny za przedmiot                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                           | dr inż. Ewa Mazurek-Krasodomska                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                               |       |
|                                          | Prowadzący zajęcia z przedmiotu                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                           |                                                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Formy zajęć                              | Forma zajęć                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Wykład                                                    | Ćwiczenia                                                                                                                                                                                                                  | Laboratorium           | Projekt                                                                                                                                                         | Seminarium                                                                                                                                                                                                    | RAZEM |
|                                          | Liczba godzin zajęć                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 9.0                                                       | 18.0                                                                                                                                                                                                                       | 0.0                    | 0.0                                                                                                                                                             | 0.0                                                                                                                                                                                                           | 27    |
|                                          | W tym liczba godzin zajęć na odległość: 0.0                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                           |                                                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Aktywność studenta i liczba godzin pracy | Aktywność studenta                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Udział w zajęciach dydaktycznych, objętych planem studiów |                                                                                                                                                                                                                            | Udział w konsultacjach |                                                                                                                                                                 | Praca własna studenta                                                                                                                                                                                         | RAZEM |
|                                          | Liczba godzin pracy studenta                                                                                                                                                                                                                                                                        | 27                                                        |                                                                                                                                                                                                                            | 3.0                    |                                                                                                                                                                 | 45.0                                                                                                                                                                                                          | 75    |
| Cel przedmiotu                           | przygotowanie studentów do analizy i zastosowania instrumentów pochodnych w zarządzaniu finansami organizacji z wykorzystaniem wiedzy z zakresu finansów i metod analitycznych, oraz kształtowanie postaw związanych z etycznym podejmowaniem decyzji w kontekście ograniczania ryzyka finansowego. |                                                           |                                                                                                                                                                                                                            |                        |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                               |       |
| Efekty uczenia się przedmiotu            | Efekt kierunkowy                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                           | Efekt z przedmiotu                                                                                                                                                                                                         |                        |                                                                                                                                                                 | Sposób weryfikacji i oceny efektu                                                                                                                                                                             |       |
|                                          | [K7_W06] zna i rozumie zasady oceny wiarygodności wykorzystywanych danych, wykorzystując pogłębioną wiedzę specjalistyczną z zakresu analityki gospodarczej.                                                                                                                                        |                                                           | zna i rozumie zasady oceny wiarygodności danych wykorzystywanych w analizie i wycenie instrumentów pochodnych oraz ich znaczenie dla trafności podejmowanych decyzji finansowych.                                          |                        |                                                                                                                                                                 | [SW1] Ocena wiedzy faktograficznej                                                                                                                                                                            |       |
|                                          | [K7_K02] jest gotów do działania w sposób przedsiębiorczy podejmując kompetentne i etyczne decyzje uwzględniające interes publiczny oraz wartości ekonomiczne, społeczne i środowiskowe.                                                                                                            |                                                           | jest gotów do podejmowania etycznych decyzji w zakresie wykorzystania instrumentów pochodnych, w szczególności poprzez uczestnictwo w analizach zespołowych i dyskusjach dotyczących oceny ryzyka finansowego organizacji. |                        |                                                                                                                                                                 | [SK2] Ocena postępów pracy<br>[SK5] Ocena umiejętności rozwiązywania problemów występujących w praktyce                                                                                                       |       |
|                                          | [K7_U04] potrafi opracować i przekonująco zaprezentować wyniki specjalistycznych analiz, zapewniając ich pogłębioną interpretację podczas debat i spotkań z różnymi odbiorcami.                                                                                                                     |                                                           | potrafi opracować i zaprezentować wyniki analiz dotyczących zastosowania instrumentów pochodnych, formułując spójne i uzasadnione wnioski oparte na danych.                                                                |                        |                                                                                                                                                                 | [SU3] Ocena umiejętności wykorzystania wiedzy uzyskanej w ramach przedmiotu<br>[SU4] Ocena umiejętności korzystania z metod i narzędzi<br>[SU5] Ocena umiejętności zaprezentowania wyników realizacji zadania |       |

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Treści przedmiotu                                             | Treści przedmiotu - wykład                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
|                                                               | 1. Istota instrumentów pochodnych i ich klasyfikacja<br>2. Wycena kontraktów forward na aktywa<br>3. Wycena kontraktów FRA<br>4. Wycena kontraktów swap<br>5. Wycena opcji model dwumianowy i model Blacka-Scholesa<br>6. Wykorzystanie kontraktów terminowych do zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym<br>7. Wykorzystanie kontraktów terminowych do zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej<br>8. Strategie opcyjne przykłady wykorzystania<br>9. Wykorzystanie swapów do zabezpieczenia się przed ryzykiem                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
|                                                               | Treści przedmiotu - ćwiczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
|                                                               | 1. Wycena kontraktów futures/forward na aktywa<br>2. Wycena kontraktów futures na akcje przedsiębiorstw notowanych na giełdzie<br>3. Prognozowanie przyszłych kursów walutowych na podstawie danych rynkowych<br>4. Wycena kontraktów FRA<br>5. Prognozowanie przyszłych stóp procentowych<br>6. Szacowanie przyszłych przepływów finansowych w kontrakcie swap.<br>7. Wycena opcji z wykorzystaniem modelu dwumianowego<br>8. Wycena opcji z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa<br>9. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego<br>10. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka procentowego |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
| Wymagania wstępne i dodatkowe                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
| Sposoby i kryteria oceniania osiągniętych efektów uczenia się | Sposób oceniania (składowe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Próg zaliczeniowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Składowa oceny końcowej |
|                                                               | Test wiedzy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 60.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 40.0%                   |
|                                                               | Analiza przypadku w zespole (case study)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 60.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 50.0%                   |
|                                                               | Samooocena i refleksja pisemna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0.0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 10.0%                   |
| Zalecana lista lektur                                         | Podstawowa lista lektur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1. Hull J., Kontrakty terminowe i opcyjne. Wprowadzenie, WIG Press, Warszawa 1997<br>2. Hull J. C., Zarządzanie ryzykiem instytucji finansowych, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2021<br>3. Jajuga K., Inwestycje: instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe, inżynieria finansowa, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2011<br>4. Zarządzanie ryzykiem, red. K. Jajuga, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2018                                                                                                                    |                         |
|                                                               | Uzupełniająca lista lektur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1. Dębski W., Rynek finansowy i jego mechanizmy, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2014<br>2. Golawska-Witkowska G., Rzeczycka A., Instrumenty pochodne w ograniczaniu ryzyka bankowego, Katedra Finansów, WZiE, PG, Gdańsk 2009<br>3. Kalinowski M., Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej w przedsiębiorstwie, CeDeWu, Warszawa 2009<br>4. Kalinowski M., Zarządzanie ryzykiem walutowym w przedsiębiorstwie, CeDeWu, Warszawa 2008<br>5. Pruchnicka-Grabias I., Egzotyczne opcje finansowe. Systematyka, wycena, strategie, CeDeWu, Warszawa 2021 |                         |
|                                                               | Adresy eZasobów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |
|                                                               | Przykładowe zagadnienia/ przykładowe pytania/ realizowane zadania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Model dwumianowy. Model Blacka-Scholesa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                         |
| Zajęcia praktyczne w ramach przedmiotu                        | Nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |

Dokument wygenerowany elektronicznie. Nie wymaga pieczęci ani podpisu.