

Załącznik nr 1 - Założenia programowe dla specjalności doradca inwestycyjny

Umiejscowienie specjalności „Doradca inwestycyjny” w ramach stacjonarnych studiów II stopnia o profilu ogólnoakademickim

Specjalności studiów „Doradca inwestycyjny” umiejscowiona powinna być w ramach stacjonarnych studiów II stopnia na kierunku należącym do obszaru kształcenia w zakresie nauk społecznych. Wiedza, umiejętności i kompetencje społeczne określone w efektach kształcenia dla tego kierunku przynależą do następujących dziedzin i dyscyplinom naukowych:

Dziedzina: nauki ekonomiczne

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

Dziedzina: nauki prawne

dyscyplina: **prawo,**

Ponadto, część efektów kształcenia – jako element uzupełniający przynależy 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 „Doradca inwestycyjny” 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, definiuje i identyfikuje mikroekonomiczne, makroekonomiczne i globalne uwarunkowania decyzji inwestycyjnych. (S2A_W07).
2. Zna i definiuje alternatywne formy inwestowania, właściwe dla różnych podmiotów gospodarczych w wymiarze długo, średnio i krótkookresowym (S2A_W04).
3. Posiada szczegółową wiedzę dotyczącą emisji papierów wartościowych, metod i zasad ich wyceny, jak również ich miejsca w systemie rachunkowości (S2A_W02 i S2A_W06).
4. Zna zasady i identyfikuje przykłady fuzji i przejęć na rynkach finansowych (S2A_W03).

Umiejętności

1. Potrafi posługiwać się zróżnicowanym aparatem analitycznym na podbudowie matematycznej i statystycznej, w tym: metodami analizy technicznej, analizy fundamentalnej oraz analizy portfelowej, a także analizy symulacyjnej w celu podejmowania decyzji inwestycyjnych (S2A_U04 i S2A_U08).
2. Identyfikuje potrzeby inwestycyjne różnych podmiotów gospodarczych i ich wzajemne powiązania oraz właściwie ocenia je w celu opracowania lub zmiany strategii inwestycyjnej (S2A_U06).
3. Identyfikuje i analizuje ryzyko na rynkach finansowych korzystając z całej dostępnej wiedzy w skali mikro i makro ekonomicznej 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

1. Identyfikuje postawy wobec ryzyka łącząc je z potrzebami inwestycyjnymi występując w różnych rolach na rynku finansowym (S2A_K02 i S2A_K04).
2. Potrafi przedstawić argumenty wobec danej strategii inwestycyjnej (S2A_K04).
3. Rozumie potrzebę stałego podnoszenia odporności na stres (S2A_K07).
4. Rozumie i stosuje dobre praktyki zawodu doradcy inwestycyjnego, w tym etyki zawodu doradcy (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 Doradców Inwestycyjnych w sprawie zakresu tematycznego egzaminu na doradcę inwestycyjnego*.

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

Wykaz treści na specjalności "Doradca inwestycyjny" (wg. Załącznika do Komunikatu Komisji Egzaminacyjnej dla Doradców Inwestycyjnych w sprawie zakresu tematycznego egzaminu na doradcę inwestycyjnego)	Godziny kontaktowe z wykładowcą				Praca własna studenta	ECTS
	Wykłady	ćw/lab/warsztaty	konsultacje	Razem		
1. ZAGADNIENIA PRAWNE	60	15	10	70	80	6.00
1.1. Papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi						
1.4. Obrót instrumentami finansowymi						
1.5. Towarzystwa i fundusze inwestycyjne						
1.6. Zasady opodatkowania na rynku finansowym						
1.7. Zagadnienia dotyczące pozostałych segmentów rynku finansowego						
2. Rynki i instrumenty	30	15	10	55	70	5.00
2.1. Rynki i instrumenty						
2.2. Hipotezy efektywności rynku						
3. Statystyka i wartość pieniądza w czasie	15	0	5	20	30	2.00

3.1. Wycena przepływów pieniężnych						
4.4. Ekonomia międzynarodowa i międzynarodowy system finansowy	30	0	10	40	35	3.00
4.4.1. Handel międzynarodowy						
4.4.1.1. Struktura						
4.4.1.2. Środki polityki handlowej						
4.4.1.3. Przewaga komparatywna						
4.4.2. Systemy kursów walutowych						
4.4.2.1. Stałe kursy walutowe						
4.4.2.2. Płynne kursy walutowe						
4.5. Związek aktywności gospodarczej z procesem inwestycyjnym	15	15	10	40	35	3.00
4.5.1. Wpływ czynników makroekonomicznych na rynki kapitałowe						
4.5.2. Wpływ cykli gospodarczych na wyniki firm i sytuację na rynku						
4.5.3. Wpływ oczekiwań gospodarczych na zarządzanie portfelem						
4.5.4. Wpływ zmian kursu walutowego na zarządzanie portfelem						
5. Finanse przedsiębiorstw	45	60	10	115	110	9.00
5.1. Podstawy finansów przedsiębiorstw						
5.2. Planowanie przedsięwzięć inwestycyjnych						
5.3. Długoterminowe decyzje finansowe						
5.5. Fuzje i przejęcia przedsiębiorstw						
5.6. Wycena i powiększanie wartości przedsiębiorstwa – narzędzia i techniki						
5.7. Międzynarodowe finanse przedsiębiorstw						
5.8. Zastosowanie opcji w finansach przedsiębiorstw						
6. Wybrane zagadnienia: Rachunkowość finansowa, obowiązki informacyjne emitentów i analiza sprawozdań finansowych	45	60	10	115	110	9.00
6.4. Metody wyceny składników aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego						
6.5. Zagadnienia szczegółowe rachunkowości finansowej						
6.6. Konsolidacja sprawozdań finansowych, inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, udziały we wspólnych przedsięwzięciach						
6.8. Obowiązki informacyjne emitentów						
6.9. Analiza finansowa z uwzględnieniem banków, zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji						
7. Analiza i wycena instrumentów dłużnych	45	45	10	100	100	8.00
7.2. Klasyfikacja stóp zwrotu						
7.3. Analiza obligacji						
7.4. Poziom i struktura terminowa stóp procentowych						
7.5. Analiza obligacji standardowych						
7.6. Analiza obligacji z opcjami dodatkowymi						

7.7. Obligacje zabezpieczone aktywami						
7.8. VaR dla ryzyka rynkowego						
7.9. Straty z tytułu ryzyka kredytowego (VaR dla ryzyka kredytowego)						
7.10. Ryzyko operacyjne						
7.11. Ryzyko płynności						
7.12. Kapitał ekonomiczny						
8. Analiza i wycena instrumentów udziałowych	45	45	10	100	100	8.00
8.1. Teoria wyceny akcji						
8.2. Analiza fundamentalna						
8.3. Analiza techniczna						
8.4. VaR dla ryzyka rynkowego						
9. Analiza i wycena instrumentów pochodnych i alternatywnych	30	30	10	70	80	6.00
9.1. Zagadnienia podstawowe						
9.2. Kontrakty futures						
9.3. Opcje						
9.4. Złożone instrumenty pochodne						
9.5. Fundusze inwestycyjne						
9.6. Instrumenty i inwestycje alternatywne						
9.7. VaR dla ryzyka rynkowego						
9.8. Straty z tytułu ryzyka kredytowego (VaR dla ryzyka kredytowego)						
9.9. Ryzyko operacyjne						
9.10. Ryzyko płynności						
9.11. Kapitał ekonomiczny						
10. Zarządzanie portfelem	30	30	10	70	80	6.00
10.1. Ryzyko i zysk						
10.2. Dywersyfikacja ryzyka						
10.3. Wycena aktywów kapitałowych						
10.4. Rodzaje portfeli i zarządzanie portfelami						
10.5. Ocena zarządzania portfelem						
11. Etyka i przeciwdziałanie przestępstwom na rynku kapitałowym	30	15	10	55	70	5.00
11.1. Etyka						
11.2. Ochrona danych osobowych						
11.3. Przestępstwa giełdowe						
11.4. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu						
Seminarium magisterskie (3 x 30)	0	90	30	120	280	16.00
Praktyka zawodowa - 4 tygodnie (4 x 30-40 godzin)	0	0	5	5	120	5.00
Razem	420	420	150	975	1300	91.00

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 „Doradca inwestycyjny” 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 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 „Doradca inwestycyjny” 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, Informatyka i ekonometria, Analityka gospodarcza (bez Zarządzania).

- 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.

Zakres treści programowych jakie kandydat na specjalność „Doradca inwestycyjny” na studia drugiego stopnia, powinien osiąść na studiach pierwszego stopnia lub stanowiąc może **różnice programowe**, ale ich wielkość nie powinna przekroczyć 30 punktów ECTS.

Tabela 2. Treści wymagane do przyjęcia na specjalność „Doradca inwestycyjny” (wg. Załącznika do Komunikatu Komisji Egzaminacyjnej dla Doradców Inwestycyjnych w sprawie zakresu tematycznego egzaminu na doradcę inwestycyjnego)

1. Zagadnienia prawne

1.2. Zagadnienia prawa cywilnego

1.3. Działalność gospodarcza i zagadnienia prawa handlowego

3. Statystyka opisowa i matematyczna,

3.2. Statystyka opisowa

3.3. Prawdopodobieństwo i wnioskowanie statystyczne

3.4. Analiza regresji i przewidywanie

3.4.1. Regresja i korelacja

3.4.2. Szeregi czasowe i przewidywanie

3.4.3. Metody wielowymiarowe

4. Zagadnienia podstawowe z Mikroekonomii i Makroekonomii

4.1. Zagadnienia podstawowe

4.1.1. Mikro i makroekonomia

4.1.2. Ekonomia pozytywna i normatywna

4.1.3. Narzędzia analizy ekonomicznej

4.1.4. Wskaźniki, wielkości nominalne i realne

4.2. Mikroekonomia

4.2.1. Krzywa możliwości produkcyjnych

4.2.2. Determinanty popytu i podaży

4.2.3. Rynek

4.2.4. Cenowa elastyczność popytu

4.2.5. Dochodowa i mieszana elastyczność popytu; elastyczność podaży

4.2.6. Teoria produkcji

4.2.7. Koszty przedsiębiorstwa

4.2.8. Funkcjonowanie przedsiębiorstwa w modelu konkurencji doskonałej

4.2.9. Monopol

4.2.10. Oligopol – model złamanej krzywej popytu

4.2.11. Regulacja państwa

4.2.11.1. Teoria regulacji oparta na interesie społecznym

4.2.11.2. Ekonomiczna teoria regulacji

4.2.11.3. Aktywne poszukiwanie renty

4.3. Makroekonomia

- 4.3.1. Rachunek dochodu narodowego i jego składniki
 - 4.3.1.1. Inwestycje i oszczędności
 - 4.3.1.2. Wydatki państwa
 - 4.3.1.3. Eksport netto
 - 4.3.1.4. Mierniki dochodu narodowego
 - 4.3.1.5. Determinanty dochodu narodowego
- 4.3.2. System pieniężny
- 4.3.3. Polityka fiskalna państwa
- 4.3.4. Podstawowe parametry gospodarcze, ich znaczenie i kształtowanie się
 - 4.3.4.1. Bezrobocie
 - 4.3.4.2. Inflacja
 - 4.3.4.3. Wzrost gospodarczy
- 4.3.5. Cykle koniunkturalne
- 4.3.6. Makroekonomia gospodarki zamkniętej a gospodarki otwartej

6. Rachunkowość finansowa

- 6.2. Źródła standaryzacji rachunkowości
- 6.3. Sprawozdawczość finansowa
- 6.7. Szczególne zasady rachunkowości