



Kursplan

för kurs på avancerad nivå

Räntebärande tillgångar
Fixed Income Securities

7.5 Högskolepoäng
7.5 ECTS credits

Kurskod:	FE4126
Gäller från:	VT 2014
Fastställt:	2013-12-02
Institution	Företagsekonomiska institutionen
Huvudområde:	Företagsekonomi
Fördjupning:	A1N - Avancerad nivå, har endast kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

Beslut

Kursplanen är fastställd av utbildningschefen vid Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet 2013-12-02.

Förkunskapskrav och andra villkor för tillträde till kursen

Kandidatexamen på grundnivå om minst 180 högskolepoäng, alternativt antagen till Företagsekonomi IV, utvidgad kurs eller Företagsekonomi IV, magisterkurs, eller motsvarande.

Kursens uppläggning

Provkod	Benämning	Högskolepoäng
4121	Räntebärande tillgångar	7.5

Kursens innehåll

Den här kursen utrustar studenterna med de verktyg som krävs för att förstå hur obligationer och räntederivat är uppbyggda och hur de prissätts i effektiva marknader. Kursens mest centrala begrepp är räntor. Ränta betalas för obligationer i form av kuponger, och räntan är central i de nuvärdesberäkningar som används för prissättning, värdering och riskmätning. Finansiella institutioner utfärdar också en mängd olika derivat med räntor som underliggande tillgång. Studenter på den här kursen lär sig hur sådana derivat, såsom ränteterminer, FRAs, optioner och swappar, kan användas för riskhantering. De lär sig också hur marknadsräntorna speglar penningpolitiken. Eftersom förståelsen för räntebärande tillgångar förutsätter förståelse för ett antal kvantitativa begrepp inkluderar kursen datorlaborationer och kvantitativt orienterade inlämningsuppgifter som ett komplement till föreläsningarna.

Förväntade studieresultat

Lärandemål

Kursens övergripande syfte är att utrusta studenterna med de med de verktyg som krävs för att förstå hur obligationer och räntederivat är uppbyggda, hur de prissätts i marknaden och vilka risker de medför.

Efter genomgången kurs skall studenten kunna:

Kunskap och förståelse

1. Förstå hur och varför olika egenskaper hos räntebärande tillgångar påverkar deras prissättning och risk. Detta inkluderar både teoretisk förståelse och förståelse för hur teknikaliteter och traditioner påverkar

prissättning och riskhantering.

Färdighet och förmåga

2. Implementera vetenskapliga metoder för att kvantifiera och analysera priser, värdering, duration och convexity hos räntebärande tillgångar. Studenterna ska också kunna använda räntebärande tillgångar för att dra slutsatser kring marknadsräntor och för att hantera risk.

Värderingsförmåga och förhållningssätt

3. Kritiskt granska och utvärdera de teoretiska och empiriska aspekter av räntebärande tillgångar och hantering av ränterisk.

Undervisning

Kursen består av en kombination av föreläsningar, seminarier, grupparbete samt en betydande andel självstudier. Kursen examineras kontinuerligt genom de olika utbildningsmomenten.

Kursen arbetsinsats (modell: 40 timmar per vecka motsvarande 1,5 ECTS) fördelar sig på följande vis:

Lärrarledda föreläsningar: 18 timmar.

Datorlaborationer: 12 timmar.

Inlämningsuppgift: 40 timmar.

Självstudier: 122 timmar.

Examination: 8 timmar.

Total arbetsinsats: 200 timmar motsvarande 7,5 ECTS.

Undervisningsspråk är engelska.

Observera att samtliga kursaktiviteter, så som föreläsningar, seminarier, inlämnings- och examinationsmoment, genomförs på engelska då undervisningsspråket är engelska.

Kunskapskontroll och examination

Examinationen sker kontinuerligt genom kursens olika lärandeaktiviteter. Varje examinationsmoment är viktat i relation till sin tyngd och betydelse för kursens sammantagna examination. Studentens resultat från de olika examinationsmomenten summeras till en kurspoäng som översätts till slutbetyg.

Examinationsmoment

Kursen består av följande viktade examinationsmoment:

1. Individuellt avslutande examinationsmoment: examinerar lärandemål 1, 2 och 3; utgör 50% av total kurspoäng.
2. Inlämningsuppgift: examinerar lärandemål 1, 2 och 3; utgör 20% av total kurspoäng.
3. Quant-quiz på räntederivat: examinerar lärandemål 1 och 2; utgör 20% av total kurspoäng.
4. Quant-quiz på obligationer: examinerar lärandemål 1, 2 och 3; utgör 10% av total kurspoäng.

Betyg

Efter fullgjord kurs erhåller studenten betyg enligt en skala relaterad till kursens lärandemål. A, B, C, D och E är godkända betyg. Fx samt F är underkända betyg. Betyget Fx kan kompletteras till betyget E.

En kurs omfattar 100 kurspoäng. För att erhålla ett godkänt slutbetyg krävs ≥ 50 kurspoäng. Slutbetygen på kursen motsvaras av följande poängskala: A: 90-100; B: 80-89; C: 70-79; D: 60-69; E: 50-59; Fx: 45-49; F: 0-44. Betygen motsvarar summan av de poäng en student erhåller (av totalt 100) för de viktade examinationsmoment som utgör kursens kontinuerliga examination.

Varje enskilt examinationsmoment tilldelas 0–100 poäng. Poängen från ett enskilt examinationsmoment multipliceras med sin procentuella vikt, och den sammanlagda poängen för kursens samtliga examinationsmoment summeras till en kurspoäng mellan 0 och 100 som översätts till ett motsvarande kursbetyg mellan A och F.

Examinationsmoment 1 (det avslutande examinationsmomentet) och examinationsmoment 3 och 4 (quant-quizzes) bedöms enligt en 100-poängsskala.

Examinationsmoment 2 bedöms enligt en sexgradig skala. Det finns fem godkända betyg som ger 100, 90, 80, 70 eller 60 poäng; och ett underkänt betyg som inte ger några poäng alls.

Studenter som fått ett godkänt betyg får ej göra om det avslutande examinationsmomentet eller komplettera ej fullgjorda examinationsmoment för att få ett högre betyg. Ett godkänt betyg kan inte heller konverteras till ett underkänt betyg på studentens begäran.

Studenten ansvarar för att kursens examinationsmoment fullgörs: att ett tillräckligt antal kurspoäng uppnås och ett godkänt slutbetyg erhålls. Det avslutande examinationsmomentet är möjligt att genomgå två gånger med bibehållna kurspoäng från kursens övriga examinationsmoment: 1) under kursens gång; samt, om ett godkänt resultat på kursen (≥ 50 kurspoäng) inte uppnåtts vid det första tillfället, 2) vid kursens andra, schemalagda examinationstillfälle. Kursens övriga examinationsmoment erbjuds en gång.

Godkänt betyg (A–E) på kursen erhålls när student uppnått ≥ 50 kurspoäng.

Underkänt betyg (Fx eller F) på kursen erhålls när student ej uppnått ≥ 50 kurspoäng:

- Om 45–49 kurspoäng uppnåtts erhålls betyg Fx, med möjlighet att inom 3 terminsveckor efter att kompletteringsanvisning meddelats komplettera till betyget E. Om komplettering ej inkommit inom denna tid, och kursens två avslutande examinationsmoment är genomförda, fastställs betyget, innebärande att studenten måste omregistrera sig på kursen, varvid tidigare erhållna kurspoäng förfaller.

- Om 45 kurspoäng uppnåtts erhålls betyg F, innebärande att studenten måste omregistrera sig på kursen, varvid tidigare erhållna kurspoäng förfaller.

Omregistrering innebär att:

- förstagsregistrerade studenter har förtur till kursens gruppanmälan;

- det avslutande examinationsmomentet kan omexamineras, utan närvaro vid kursens övriga läraaktiviteter och utan att poäng från kursens övriga examinationsmoment tillgodoräknas.

Student som erhållit godkänt betyg på kursen får inte genomgå förnyad examination, komplettera eller fullgöra tidigare ej genomfört examinationsmoment för högre betyg. Ett godkänt betyg kan på students begäran inte ändras till ett underkänt betyg.

Betygskriterier

Kursens betygskriterier är utformade som helhetsomdömen, samlade kvalitativa beskrivningar av vad studenten förväntas prestera för att visa hur väl kursens lärandemål uppnås. Betygskriterierna är baserade på de generella förmågor som uttrycks i högskoleförordningens examensmål (bilaga 2, examensordning). Listan över förmågor nedan är en sammanställning av dessa examensmål. För att godkännas på kursen ska studenten demonstrera generell förmåga att:

- återge, förstå och förklara kursens innehåll samt kursämnets vetenskapliga grund och metodologi;

- tillämpa kursens innehåll;

- kritiskt analysera kursens innehåll;

- problematisera kursens innehåll;

- i skrift redogöra för och diskutera kursens innehåll;

- motsvara tillräckliga krav på formalia och akribi.

Följande betygskriterier används för att bestämma hur väl studenten demonstrerar dessa förmågor och uppfyller kursens lärandemål, varvid ett välgrundat betygsbeslut kan fattas. En högre betygsnivå förutsätter förmågor på lägre nivåer.

A (Utmärkt)

Studenten visar förmåga att ur ett kritiskt reflekterande helhetsperspektiv förhålla sig till och värdera kursens innehåll; samt överföra och använda insikter i nya betydelsebärande kontexter.

B (Mycket bra)

Studenten visar förmåga att ur ett överordnat och sammanhållet ämnesperspektiv förstå och använda begrepp för att förklara hur kursens olika dimensioner relaterar till varandra. Studenten visar också prov på starka kvantitativa färdigheter i sin analys av prissättning och risker hos räntebärande tillgångar.

C (Bra)

Studenten visar förmåga att kritiskt granska och värdera kursens innehåll. Studenten visar också prov på god kvantitativ förmåga och teoretisk förståelse vad gäller prissättning och risker hos räntebärande tillgångar.

D (Tillfredställande)

Studenten visar tillfredställande förståelse för olika aspekter av räntebärande tillgångar, liksom den underliggande teorin kring hur och varför de är viktiga för prissättning och riskanalys. Studenten visar också tillfredsställande kvantitativ förmåga vad gäller prissättning och risker hos räntebärande tillgångar.

E (Tillräckligt)

Studenten visar tillräcklig förståelse för olika aspekter av räntebärande tillgångar, liksom den underliggande teorin kring hur och varför de är viktiga för prissättning och riskanalys. Studenten besitter också tillräcklig kvantitativ förmåga för att kvantifiera ränterisker och tillgångspriser, och att analysera riskhantering och marknadsräntor. Studenten har också viss förmåga att kritiskt granska och värdera kursens innehåll.

Fx (Otillräckligt)

Studentens kunskaper, förmågor och färdigheter inom kursens område visar mindre brister i helhet eller väsentlig del.

F (Otillräckligt)

Studentens kunskaper, förmågor och färdigheter inom kursens område visar elementära brister i helhet eller väsentlig del.

Övergångsbestämmelser

När kursen inte längre ges eller kursinnehållet väsentligen ändrats, har studenten rätt att en gång per termin under den påföljande treterminersperioden examineras enligt denna kursplan.

Begränsningar

Kursen får inte ingå i examen tillsammans med en annan kurs, inom eller utom landet, vars innehåll helt eller delvis överensstämmer med innehållet i denna kurs.

Kurslitteratur

Obligatorisk läsning

Veronesi Pietro: Fixed Income Securities: Valuation, Risk, and Risk Management. Wiley, 2010. Kapitel 1-8.

Ett urval av akademiska artiklar specificerade i kursbeskrivningen.

Rekommenderad läsning

Hull John C.: Options, Futures, and other Derivatives. 8th edition (global). Pearson Education, 2011. Kapitel 1-7.