



# Kursplan

för kurs på grundnivå

**Introduktion till finansiella derivat**

**Introduction to Financial Derivatives**

**7.5 Höskolepoäng**

**7.5 ECTS credits**

<b>Kurskod:</b>	FE3132
<b>Gäller från:</b>	HT 2014
<b>Fastställt:</b>	2014-10-06
<b>Institution</b>	Företagsekonomiska institutionen
<b>Huvudområde:</b>	Företagsekonomi
<b>Fördjupning:</b>	G1F - Grundnivå, har mindre än 60 hp kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

## Beslut

Kursplanen är fastställd av Utbildningsnämnden vid Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet 2014-10-06.

## Förkunskapskrav och andra villkor för tillträde till kursen

45 hp från Företagsekonomi I och Företagsekonomi II, eller motsvarande.

## Kursens uppläggning

Provkod	Benämning	Höskolepoäng
3132	Introduktion till finansiella derivat	7.5

## Kursens innehåll

I den här kursen ges en introduktion till finansiella derivat marknader och instrument. Kursen behandlar strategier för hur investerare och andra intressenter effektivt kan använda sig av derivat för att hantera risker, eller för att spekulera eller i arbitrage syfte. Kursen beskriver de vanligaste derivatinstrumenten inklusive terminskontrakt, optioner och swappar. Värderingsprinciper och paritets villkor analyseras och värderingsmodeller tillämpas inklusive Binomialmodellen.

## Förväntade studieresultat

### Lärandemål

Syftet med den här kursen är att ge deltagarna förståelse och intuition för de grundläggande egenskaperna av de vanligaste derivat instrumenten, samt en förmåga att tillämpa elementära värderingsmetoder. Efter genomgången kurs skall studenten kunna:

### Kunskap och förståelse

1. Beskriva vanligt förekommande derivat instrument och deras funktionalitet samt kunna beskriva olika koncept och teorier inom derivat prissättning.
2. Förstå de grundläggande egenskaperna hos de vanlig förekommande derivat instrumenten.

### Färdighet och förmåga

3. Genomföra värdering av derivatinstrument genom att tillämpa vetenskapliga värderingsmetoder samt kunna tolka resultaten.

4. Beskriva och kunna genomföra olika investerings strategier.

Värderingsförmåga och förhållningssätt

5. Kritiskt granska och reflektera över hur olika antaganden och principer påverkar derivatmarknaderna.

### **Undervisning**

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

Kursen arbetsinsats omfattar 200 timmar motsvarande 7,5 ECTS (40 timmar per vecka motsvarande 1,5 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 1–5; utgör 70% av total kurspoäng.
2. Skriftlig hemuppgift: examinerar lärandemål 1–4; utgör 10% av total kurspoäng.
3. Skriftlig hemuppgift och muntlig presentation: examinerar lärandemål 3, 5; utgör 10% av total kurspoäng.
4. Skriftlig hemuppgift och muntlig presentation: examinerar lärandemål 4, 5; 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  $\geq 50$  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.

Samtliga examinationsmoment bedöms enligt en 100-poängsskala.

Examinationsmoment 1 bedöms enligt en 100-poängsskala.

Examinationsmoment 2 bedöms enligt en 100-poängsskala i två intervaller:

- Godkänt: 50% = 50 poäng.
- Svag: 50% = 0 poäng.

Examinationsmoment 3 och 4 bedöms enligt en 100-poängsskala i tre intervaller:

- Väl godkänt: Godkänt samt muntlig presentation = 100 poäng.
- Godkänt: 50% = 50 poäng.
- Svag: 50% = 0 poäng.

Studenten ansvarar för att kursens examinationsmoment fullgörs: att ett tillräckligt antal kurspoäng uppnås och ett godkänt slutbetyg erhålls. Det avslutande examinationsmomentet är endast möjligt att genomgå två gånger: 1) under kursens gång; samt, om ett godkänt resultat på kursen ( $\geq 50$  kurspoäng) inte uppnåtts vid detta första tillfälle, 2) vid kursens andra, schemalagda avslutande examinationsmoment. Kursens övriga examinationsmoment erbjuds endast en gång.

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

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

- Om 45–49 kurspoäng uppnåtts erhålls betyg F<sub>x</sub>, 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 samtliga tidigare erhållna kurspoäng förfaller. Notera att förstagångsregistrerade studenter har förtur till kursers gruppanmälan.
- Om 45 kurspoäng uppnåtts erhålls betyg F, innebärande att hela kursen måste läsas om, varvid samtliga tidigare erhållna kurspoäng förfaller.

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;
- i skrift redogöra för och diskutera kursens innehåll;
- motsvara tillräckliga krav på formalia och akribi i tid.

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 betygsbärande 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, hopkopplas och blir meningsfulla.

#### C (Bra)

Studenten visar förmåga att behandla kursens innehåll, uppgifter och problemkomplex utifrån flera olika, väl utvecklade men huvudsakligen fristående perspektiv.

#### D (Tillfredställande)

Studenten visar tillfredställande förmåga att behandla kursens innehåll, uppgifter och problemkomplex på ett, om än djuplodande och välutvecklat, avgörande endimensionellt vis.

#### E (Tillräckligt)

Studenten visar tillräcklig förmåga att behandla kursens innehåll, uppgifter och problemkomplex på ett, om än

djuplodande och välutvecklat, avgörande endimensionellt vis.

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

- Jarrow R. and Chatterjea A., An introduction to Derivative Securities, Financial Markets and Risk Management (se kursens studieanvisning för ISBN)
- Hull, J., Fundamentals of Futures and Option Markets (se kursens studieanvisning för ISBN)
- Ett urval av vetenskapliga artiklar (uppdateras varje termin, se kursens studieanvisning).
- Lecture Notes artiklar (uppdateras varje termin, se kursens studieanvisning).

Rekommenderad läsning

- Lösnings manual till kurs-bok. (se kursens studieanvisning för ISBN)