



Kursplan

för kurs på grundnivå

Introduktion till finansiella derivat

Introduction to Financial Derivatives

7.5 Höskolepoäng

7.5 ECTS credits

Kurskod: FE3134
Gäller från: VT 2018
Fastställd: 2017-06-12
Institution Företagsekonomiska institutionen

Huvudområde: Företagsekonomi
Fördjupning: G2F - Grundnivå, har minst 60 hp kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

Beslut

Denna kursplan är fastställd av Utbildningsnämnden vid Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet 2017-06-12.

Förkunskapskrav och andra villkor för tillträde till kursen

120hp varav 45hp från FEK I och II samt 15hp i statistik. Av de 45hp från FEK I och II ska minst 15hp vara inom ämnet finansiering. Engelska 6 eller motsvarande.

Kursens uppläggning

Provkod	Benämning	Höskolepoäng
3134	Introduktion till finansiella derivat	7.5

Kursens innehåll

I den här kursen ges en introduktion till finansiella derivat och deras marknad 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 för arbitrage syfte. Kursen beskriver de vanligaste derivatinstrumenten inklusive terminskontrakt, optioner och swappar. Värderingsprinciper och paritetsvillkor analyseras och värderingsmodeller tillämpas inklusive binomialmodellen.

Förväntade studieresultat

Lärandemål

Syftet med den här kursen är att ge studenterna förståelse för och god kännedom om de grundläggande egenskaperna av de vanligaste derivatinstrumenten, samt en förmåga att tillämpa elementära värderingsmetoder. Efter genomgången kurs skall studenten kunna:

Kunskap och förståelse

1. Beskriva vanligt förekommande derivatinstrument och deras funktionalitet samt kunna beskriva olika koncept och teorier inom prissättning av derivat.

2. Förstå de grundläggande egenskaperna hos de vanligt förekommande derivatinstrumenten.

Färdighet och förmåga

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

4. Beskriva och kunna genomföra olika investeringsstrategier.

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.

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 skriftlig tentamen: examinerar lärandemål 1–5; utgör 75% av total kurspoäng.
2. Skriftlig hemuppgift: examinerar lärandemål 1–4; utgör 5% av total kurspoäng.
3. Skriftlig hemuppgift: examinerar lärandemål 3, 5; utgör 5% av total kurspoäng.
4. Muntlig presentation: examinerar lärandemål 3, 5; utgör 5% av total kurspoäng.
5. Skriftlig hemuppgift: examinerar lärandemål 4, 5; utgör 5% av total kurspoäng.
6. Muntlig presentation: examinerar lärandemål 4, 5; utgör 5% 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.

Samtliga examinationsmoment bedöms enligt en 100-poängsskala.

Examinationsmoment 1 bedöms enligt en 100-poängsskala.

Examinationsmoment 2–6 bedöms enligt en 100-poängsskala i två intervaller:

- Godkänt: 50% = 100 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 (≥ 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 ≥ 50 kurspoäng.

Uderkänt 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 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 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, 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.

Övrigt

Dispens från examinationsmoment

Dispens (uppskov) från ett examinationsmoment innebär att student som framlägger ett giltigt och skriftligt intygat skäl (exempelvis sjukdom och läkarintyg) ges möjlighet att genomföra ett examinationsmoment vid ett senare, av kursansvarig lärare angivet examinationstillfälle, och med bibehållen poäng från tidigare examinationsmoment.

Dispensansökan inlämnas till studierektor snarast efter, eller vid planerad frånvaro i god tid före, aktuellt examinationsmoment. Beviljad dispens upphör att gälla vid utgången av närmast påföljande termin.

Kurslitteratur

Obligatorisk läsning

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

Rekommenderad läsning

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