



# Kursplan

för kurs på avancerad nivå

**Räntebärande tillgångar**

**Fixed Income Securities**

**7.5 Höskolepoäng**

**7.5 ECTS credits**

**Kurskod:** FE4126  
**Gäller från:** VT 2020  
**Fastställt:** 2013-12-02  
**Ändrad:** 2019-11-08  
**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. Reviderad av Utbildningsnämnden vid Företagsekonomiska institutionen 2017-11-20. Senast reviderad av prefekten vid Företagsekonomiska institutionen, Stockholms universitet 2019-11-08.

## 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 som ett komplement till föreläsningarna.

## Förväntade studieresultat

Lärandemål

Kursens övergripande syfte är att utrusta studenterna 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 studenterna uppfylla följande lärandemål.

Kunskap och förståelse

1. Studenterna ska 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. Studenterna ska kunna implementera vetenskapliga metoder för att kvantifiera och analysera priser, värdering, duration och konvexitet 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. Studenterna ska ha förmåga att kritiskt granska och utvärdera teoretiska och empiriska aspekter av räntebärande tillgångar och hantering av ränterisk.

### **Undervisning**

Kursen består av en kombination av föreläsningar, seminarier, grupparbete, datorlaborationer 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 och examinationsspråk är engelska.

### **Kunskapskontroll och examination**

Examinationen sker kontinuerligt genom kursens olika lärandeaktiviteter. Varje examinationsmoment är viktat i relation till sin betydelse för kursens sammantagna examination.

Examinationsmoment

Kursen består av följande viktade examinationsmoment:

1. Individuellt avslutande examinationsmoment: examinerar lärandemål 1, 2 och 3; utgör 70% av total kurspoäng.
2. Quant-quiz I: examinerar lärandemål 1 och 2; utgör 15% av total kurspoäng.
3. Quant-quiz II: examinerar lärandemål 1 och 2; utgör 15% 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. F är underkänt betyg.

Varje enskilt examinationsmoment tilldelas 0–100 poäng. Poängen från ett enskilt examinationsmoment multipliceras med sin procentuella vikt. Slutbetyg för kursen sätts i enlighet med följande poängintervall: A: 90-100; B: 80-89; C: 70-79; D: 60-69; E: 50-59; F: mindre än 50.

En student 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 poäng uppnås och ett godkänt slutbetyg erhålls. En student som efter första tillfället för det avslutande examinationsmomentet har mindre än 50 kurspoäng har rätt att delta i det andra schemalagda examinationstillfället. Kursens övriga examinationsmoment erbjuds endast en gång.

Om färre än 50 kurspoäng uppnåtts, och kursens två avslutande examinationsmoment är genomförda, erhålls betyget F, innebärande att hela kursen måste läsas om, varvid samtliga tidigare erhållna kurspoäng förfaller.

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

En student som på grund av intygad medicinsk eller annan exceptionell omständighet varit oförmögen att

fullgöra ett av kursens examinationsmoment kan efter kursansvarigs medgivande omexamineras eller utföra en kompletteringsuppgift.

### 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.

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 (Tillfredsställande) ☐

Studenten visar tillfredsställande 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 granska och värdera kursens innehåll.

#### 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

Veronesi Pietro: Fixed Income Securities: Valuation, Risk, and Risk Management. Wiley, 2010. Kapitel 1-7.

Utöver detta kan ett urval av akademiska artiklar anges av kursansvarig.

#### Rekommenderad läsning

Hull John C.: Options, Futures, and other Derivatives. 10th edition. Pearson Education, 2018. Kapitel 1-7.