



LUNDS
UNIVERSITET

Ekonomihögskolan

NEKN87, Nationalekonomi: Räntebärande tillgångar och derivatinstrument, 5 högskolepoäng

Economics: Fixed Income and Derivatives, 5 credits

Avancerad nivå / Second Cycle

Fastställande

Kursplanen är fastställd av Institutionsstyrelsen vid Nationalekonomiska institutionen 2016-10-04 att gälla från och med 2016-10-04, vårterminen 2017.

Allmänna uppgifter

Kursen är en fristående kurs i ämnet nationalekonomi och ingår i inriktningen mot finansiell ekonomi. Kursen kan ingå som obligatorisk eller valfri kurs inom flera program på avancerad nivå.

Undervisningen sker på engelska. (Undervisningen kan ske på svenska om alla registrerade studenter behärskar svenska.)

Huvudområde

Nationalekonomi

Fördjupning

A1N, Avancerad nivå, har endast kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

Kursens mål

Kunskap och förståelse

Kursens mål är att utveckla studenternas förståelse för modeller för räntebärande tillgångar och hantering av kreditrisk samt deras förmåga att tillämpa modellerna på verkliga problem. Mer specifikt ska studenterna efter genomgången kurs förstå:

- grundläggande koncept i prissättningen av räntebärande tillgångar,
- mått på ränterisker,
- modeller för korta räntor,
- Monte Carlo-simulering,
- ränteswappar och swaptioner,
- kreditswappar.

Färdighet och förmåga

Studenten ska ha förmåga att självständigt tillämpa sina kunskaper på verkliga problem. Mer specifikt ska studenten kunna:

- implementera modeller för prissättning av obligationer,
- implementera modeller för att mäta ränterisker,
- implementera simuleringsmetoder för stokastiska modeller för korta räntor,
- implementera metoder för prissättning av ränteswappar och kreditwappar,
- identifiera relaterade praktiska frågeställningar och tillämpa relevanta metoder och teorier för att analysera dessa frågeställningar.

Värderingsförmåga och förhållningssätt

Studenten ska utveckla:

- inlärningsförmåga som möjliggör vidare studier i finans och nationalekonomi,
- förmåga att självständigt söka och utvärdera information i riskhanteringslitteraturen,
- förmåga att självständigt genomföra en masteruppsats.

Kursens innehåll

Kursen består av två delar. Målet med den första delen av kursen är att ge studenterna en förståelse för de grundläggande frågorna inom prissättning av räntebärande tillgångar och att mäta och hantera risker som är förknippade med dessa tillgångar. Första delen av kursen inleds med en översikt av hur obligationer med olika egenskaper prissätts. Den fortsätter med att behandla de risker som är förknippade med att investera i obligationer och modeller för att mäta dessa risker. Denna del av kursen avslutas med att behandla ett antal stokastiska modeller för korta räntor och med att använda Monte Carlo-simuleringsmetoder för att analysera obligationers värde. Den andra delen av kursen behandlar hantering, värdering och praktiska frågor avseende ränteswappar och kreditwappar för att skydda sig mot marknadsrisk (ränterisk) och kreditrisk. Motsvarande diskussion avseende ränteswappar och swaptioner avslutar den andra delen av kursen.

Kursens genomförande

1. Undervisningsform: Undervisningen består av föreläsningar och datorlaborationer.

Kursens examination

1. Examinationsuppgifter: Examinationen består av en skriftlig tentamen som äger rum vid slutet av kursen. Ytterligare provtillfälle anordnas i nära anslutning härtill. Därutöver ingår obligatoriska datorlaborationer. Andra examinationsformer kan användas i begränsad omfattning.
2. Begränsning av antal examinationstillfällen: –

Lunds universitet ser mycket allvarligt på fusk och kommer att vidta disciplinåtgärder mot alla slags försök till fusk i samband med tentamina eller andra examinationsformer. Plagiering betraktas som ett mycket allvarligt akademiskt brott. Det straff som universitetet kan utdela för detta, och för andra slags fusk i samband

med olika former av examination, inkluderar avstängning från universitetet under en viss tidsperiod.

Betyg

Betygsskalan omfattar betygsgraderna Underkänt, E, D, C, B, A.

1. Betygsskala: Som betyg används något av uttrycken A, B, C, D, E och Underkänd.

Betyg (Benämning), Poäng alternativt procent av maxpoäng, Karakteristik

A (Utmärkt), 85–100, Ett framstående resultat som är utmärkt vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.

B (Mycket bra), 75–84, Ett mycket bra resultat som karakteriseras av mycket bra teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga samt självständighet.

C (Bra), 65–74, Ett bra resultat som karakteriseras av bra teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga samt självständighet.

D (Tillfredsställande), 55–64, Ett resultat som är tillfredsställande vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.

E (Tillräckligt), 50–54, Ett resultat som möter minimikraven vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet, men inte mer.

U (Otilräckligt/Underkänt), 0–49, Ett resultat som är otillräckligt vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.

För att få godkänt på en kurs måste studenterna få betyg E eller högre.

2. Sammanvägning av betyg: –

3. Betygsskalor för olika delar av kursen: –

Förkunskapskrav

Studenter som är antagna till masterprogrammet i finans är behöriga att läsa kursen.

För övriga studenter krävs minst 90 högskolepoäng i nationalekonomi, varav en grundkurs i finansiell ekonomi, kursen "Mikroekonomisk analys" och kursen "Ekonometri" eller motsvarande ska ingå.

Övrigt

1. Övergångsregler: –

2. Begränsning i giltighetstid: –

3. Begränsningar: Kursen kan inte ingå i samma examen som NEK725 "Värdering och hantering av finansiell risk", NEKM41 "Värdering och hantering av finansiell risk", NEKN83 "Värdering och hantering av finansiell risk" eller TEK180 "Värdering och hantering av finansiell risk".

4. Liknande kurser: –

5. Begränsning av förnyad examination: –