

Προϊόντα Σταθερού Εισοδήματος

Περίγραμμα Μαθήματος
Ακαδημαϊκό Έτος: 2025/26

1. Γενικά

Σχολή	Χρηματοοικονομικής και Στατιστικής		
Τμήμα	Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής		
Επίπεδο Σπουδών	1ος Κύκλος Σπουδών		
Κωδικός Μαθήματος	ΧΡΧΡΗ27		
Εξάμηνο Σπουδών	4ο		
Τίτλος Μαθήματος	Προϊόντα Σταθερού Εισοδήματος		
Αυτοτελείς Διδακτικές Δραστηριότητες	Εβδομαδιαίες Ώρες Διδασκαλίας	Πιστωτικές Μονάδες	
	Διαλέξεις	4	7,5
Τύπος Μαθήματος	Ειδικού Υποβάθρου		
Προαπαιτούμενα Μαθήματα			
Γλώσσα Διδασκαλίας και Εξετάσεων	Ελληνικά		
Το μάθημα προσφέρεται σε Φοιτητές Erasmus;	Ναι		
Url (Eclass)	https://eclass.unipi.gr/courses/XTD103/		

2. Μαθησιακά Αποτελέσματα

Μαθησιακά Αποτελέσματα

Το μάθημα αποτελεί μια εισαγωγή στην αγορά των προϊόντων σταθερού εισοδήματος, με ιδιαίτερη έμφαση στις ομολογιακές εκδόσεις.

Η ύλη περιγράφει τα βασικά χρηματοδοτικά εργαλεία των αγορών χρέους και εξηγεί τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά τους. Με ιδιαίτερη έμφαση να δίνεται στα ομόλογα, οι φοιτητές πρέπει να είναι σε θέση να κατανοήσουν την διαδικασία αποτίμησης των ομολόγων, να υπολογίζουν την θεωρητική τιμή τους και να διακρίνουν τους βασικούς κινδύνους που υπαγορεύουν την τιμή τους στην δευτερογενή αγορά.

Συμπληρωματικά, οι φοιτητές θα πρέπει να είναι σε θέση να υπολογίσουν τον κίνδυνο της μεταβλητότητας της τιμής των ομολόγων από τις μεταβολές των επιτοκίων, όπως επίσης να είναι σε θέση να προτείνουν αντισταθμιστικά μέτρα για την αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού.

Τέλος, οι φοιτητές καλούνται να κατανοήσουν τα βασικά υποδείγματα διαμόρφωσης της χρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων, ώστε να κατανοήσουν την επίδρασή της στις γενικότερες συνθήκες που διαμορφώνονται στις αγορές ομολόγων.

Γενικές Ικανότητες

- Αυτόνομη Εργασία
- Λήψη Αποφάσεων
- Ανάλυση του Οικονομικού Περιβάλλοντος

3. Περιεχόμενο

1. Εισαγωγή. Περιγραφή Ομολόγων – Εκδότες Ομολόγων -Χαρακτηριστικά λήξης – Σταθερό και Κυμαινόμενο τοκομερίδιο – Ομόλογα με Ενσωματωμένα Δικαιώματα – Οι κίνδυνοι των ομολόγων
2. Αποτίμηση ομολόγων. Θεωρητική τιμή ομολόγου – Υπολογισμός με χρήση της παρούσας αξίας ληξιπρόθεσμης ράντας – Τρέχον και Προθεσμιακό επιτόκιο ως επιτόκια προεξόφλησης – Υπολογισμός αναλογούντων τόκων
3. Απόδοση στην Λήξη. Η Απόδοση στην Λήξη ως εσωτερική απόδοση – Σχέση τιμής ομολόγου με Απόδοση στη Λήξη – Συμβατικά μέτρα μέτρησης Απόδοσης – Συνολική Απόδοση
4. Μεταβλητότητα τιμής ομολόγου. Μέτρηση κινδύνου από μεταβολή του επιτοκίου με χρήση του DV01’ – Διάρκεια – Διάρκεια Macaulay -Τροποποιημένη Διάρκεια – Κυρτότητα – Υπολογισμός Διάρκειας και Κυρτότητας για Χαρτοφυλάκια Ομολόγων
5. Παράγοντες που επηρεάζουν τις αποδόσεις. Διαφορά Αναφοράς – Σχετική Διαφορά Απόδοσης – Λόγος αποδόσεων – Παράγοντες διαφοράς Αποδόσεων
6. Αξιόγραφα Δημοσίου. Κατηγορίες προϊόντων σταθερού εισοδήματος του Δημοσίου – Τιμαριθμοποιημένα Ομόλογα (TIPS) – Δημοπρασίες Αξιογράφων – Τιμή Εντόκων – Ομόλογα χωρίς κουπόνι
7. Εταιρικά Ομόλογα. Εμπορικά μεσοπρόθεσμα ομόλογα – Εμπορικά Αξιόγραφα – Ομόλογα με εξασφαλίσεις – πιστωτές χαμηλής εξασφάλισης – Διαβαθμίσεις Πιστωτικού Χρέους – Μεσοπρόθεσμα Γραμμάτια – Εμπορικά Χρεόγραφα
8. Υποδείγματα επιτοκίου. Μονοπαραγοντικά υποδείγματα -Διωνυμικά υποδείγματα Υποδείγματα συνεχούς χρόνου – Διωνυμικές προσεγγίσεις υποδειγμάτων συνεχούς χρόνου (Ho-Lee, Vasicek, CIR)
9. Ομόλογα με δικαιώματα ανάκλησης. Στατική διαφορά αποδόσεων – Δομικά στοιχεία ομολόγων με ανάκληση – Υπόδειγμα αποτίμησης Kalotay -Williams – Fabozzi – Αποτίμηση με δικαίωμα ανάκλησης
10. Συμβόλαια Ανταλλαγής Πιστωτικού Κινδύνου. CDS – Κατηγορίες Πιστωτικών Γεγονότων – CDS μεμονωμένου οφειλέτη – CDS σταθερής ανάκτησης – Αποτίμηση CDS

4. Διδακτικές και Μαθησιακές Μέθοδοι - Αξιολόγηση

Τρόπος Παράδοσης	Πρόσωπο με πρόσωπο	
Χρήση Τεχνολογιών Πληροφορίας και Επικοινωνιών	Υποστήριξη μαθησιακής διαδικασίας μέσω της ηλεκτρονικής πλατφόρμας e-class	
Οργάνωση Διδασκαλίας	Δραστηριότητα	Φόρτος Εργασίας Εξαμήνου
	Διαλέξεις	52
	Αυτοτελής Μελέτη	75,5
	Ασκήσεις	60
	Σύνολο Μαθήματος	187,5
Γραπτή εξέταση που περιλαμβάνει:		
Αξιολόγηση Φοιτητών	• ερωτήσεις σύντομης απάντησης • επίλυση προβλημάτων	

5. Συνιστώμενη Βιβλιογραφία

Προτεινόμενη Βιβλιογραφία

- Frank J. Fabozzi. Αγορά Ομολόγων. Ανάλυση και Στρατηγικές, (2016). Εκδόσεις Broken Hill
- Bruce Tuckman. Χρεόγραφα Σταθερού Εισοδήματος, (2010), Εκδόσεις Παπαζήση

Συναφή Επιστημονικά Περιοδικά