



Fakulteten för humaniora och samhällsvetenskap
Nationalekonomi

Kursplan

Portföljval

Kurskod: NEAD34
Kursens benämning: Portföljval
Portfolio analysis
Högskolepoäng: 7.5
Utbildningsnivå: Avancerad nivå
Successiv fördjupning: Avancerad nivå, har endast kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav (A1N)

Huvudområde:
NAA (Nationalekonomi)

Beslut om fastställande

Kursplanen är fastställd av Fakulteten för humaniora och samhällsvetenskap 2025-09-04 och gäller från vårterminen 2026 vid Karlstads universitet.

Behörighetskrav

90 hp nationalekonomi samt 15 hp matematik eller statistik. Dessutom antingen gymnasiets Engelska 6 eller gymnasiets Engelska nivå 2.
Motsvarandebedömning kan göras.

Lärandemål

Efter avslutad kurs ska studenten kunna

1. beskriva hur finansiella marknader och institutioner fungerar samt vilken roll dessa spelar i en marknadsekonomi,
2. redogöra för olika modeller för prissättning av grundläggande finansiella instrument som obligationer och aktier,
3. redogöra för olika modeller i portföljvalsteorin,
4. tillämpa olika tekniker för utvärdering av portföljförvaltning,
5. komponera egna optimala värdepappersportföljer och portföljer med en viss given

riskexponering,

6. beräkna enskilda företags riskpremier och diskonteringsräntor och

7. använda teorier för finansiell riskkontroll och i förekommande fall immunisering av obligationsportföljer mot ränterisker.

Innehåll

Kursen behandlar teorier för prissättning av finansiella tillgångar på väl utvecklade kapitalmarknader. Grunden för prissättningsteorierna är portföljvalsteorin vilken används för härledning av så kallade optimala värdepappersportföljer, det vill säga hur en investerare bör kombinera ett stort antal finansiella tillgångar för att erhålla den bästa möjliga avvägningen mellan avkastning och risk. De portföljvalsmodeller som tas upp är CAPM och APT samt deras empiriska motsvarigheter "Single-index" och "Multi-indexmodellerna".

Kursen behandlar även hur finansiella företag kan skydda ("immunisera") sina värdepappersportföljer mot olika typer av risker liksom tekniker för utvärdering av portföljförvaltningsresultat. Teorierna får en praktisk implementering under kursens gång genom ett antal datorövningar där studenterna får lära sig att komponera värdepappersportföljer samt att utvärdera portföljförvaltningsresultat. I kursen ingår även att författa en egen studie om ett aktuellt ämne inom finansiell ekonomi.

Kurslitteratur och övriga läromedel

Se separat dokument.

Examination

Samtliga lärandemål examineras genom ett skriftligt självständigt arbete som seminariebehandlas.

Lärandemål 1-4 examineras även genom salstentamen.

Lärandemål 5-7 examineras även i grupp genom laborationer.

Om studenten har ett beslut från Karlstads universitet om riktat pedagogiskt stöd på grund av dokumenterad funktionsnedsättning har examinator rätt att ge studenten en anpassad examination eller att låta studenten genomföra examinationen på ett alternativt sätt.

Betyg

Kursen bedöms enligt betygsskalan Väl godkänd (VG), Godkänd (G) eller Underkänd (U).

Kvalitetsuppföljning

Under och efter kursen sker en uppföljning av måluppfyllelse och förutsättningar för lärande i kursen. Dess främsta syfte är att bidra till förbättringar. Studenternas erfarenheter och synpunkter är ett av underlagen för granskningen, och inhämtas i enlighet med gällande regelverk. Studenterna informeras om resultaten och eventuella beslut om åtgärder.

Kursbevis

Kursbevis utfärdas på begäran.

Övrigt

Gällande regler för utbildning på grundnivå och avancerad nivå vid Karlstads universitet reglerar studenters och anställdas skyldigheter och rättigheter.