



Fakulteten för ekonomi, kommunikation och IT  
Nationalekonomi

### Kursplan

#### **Beslut om inrättande av kursen**

Kursplanen är fastställd av Fakultetsnämnden vid Fakulteten för ekonomi, kommunikation och IT, 2007-12-13 och gäller från vårterminen 2008 vid Karlstads universitet.

**Kurskod:** NEGC18

**Portföljval, 7.5 hp**

**(Portfolio Analysis, 7.5 ECTS Credits)**

**Utbildningsnivå:** grundnivå

**Progression:** C

#### **Undervisningsspråk**

Undervisningen sker på svenska

#### **Behörighetskrav**

Nationalekonomi 60 hp samt Matematik eller Statistik 15 hp eller motsvarande.

#### **Huvudområde**

Nationalekonomi. Economics.

#### Kursens mål

Kursen behandlar teorier för härledning av optimalt portföljval och prissättning av finansiella tillgångar. Efter avslutad kurs skall studenten kunna

- . beskriva hur finansiella marknader och institutioner fungerar samt vilken roll dessa spelar i en marknadsekonomi,
- . redogöra för olika modeller för prissättning av grundläggande finansiella instrument som obligationer och aktier,
- . redogöra för olika modeller i portföljvalsteorin,
- . tillämpa olika tekniker för utvärdering av portföljförvaltning
- . komponera egna "optimala" värdepappersportföljer och portföljer med en viss given riskexponering,
- . beräkna enskilda företags riskpremier och diskonteringsräntor och
- . använda teorierna för finansiell riskkontroll och i förekommande fall immunisering av obligationsportföljer mot ränterisker.

#### Kursens huvudsakliga innehåll

Kursen behandlar teorier för prissättning av finansiella tillgångar på väl utvecklade kapitalmarknader. Grunden för prissättningsteorierna är portföljvalsteorin vilken används för härledning av s.k. optimala värdepappersportföljer, d.v.s. 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.

#### Kurslitteraturlista och övriga läromedel

Se separat dokument.

#### Examination

Examinationen sker i form av skriftlig sluttentamen, ett antal datorlaborationer under kursens gång och en skriftlig redovisning av en rapport.

#### Betygsgrader

Kursens bedöms enligt betygsgraderna Väl godkänd (VG), Godkänd (G) eller Underkänd (U). Internationella studenterna har dessutom rätt att erhålla betyg enligt ECTS-skalan: A-F, där E är lägsta betyg för Godkänd.

#### 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 med hjälp av skriftlig kursvärdering och/eller kursvärderingsdiskussioner. Studenterna informeras om resultaten och eventuella beslut om åtgärder.

#### Kursbevis

Kursbevis erhålls på begäran av studenten.

#### Övrigt

Studenter som påbörjat en utbildning enligt den studieordning som började gälla 1993-07-01 skall fullfölja sina studier enligt den kursplan respektive utbildningsplan de är antagna till.

Om de vid studiernas slut, vill få ut ett kursbevis eller examensbevis enligt den nya studieordningen, som träder i kraft 2007-07-01, skall de prövas mot de kriterier som karakteriserar denna studieordning.

Kursen kan inte samtidigt som kursen NEA D21 läggas till grund för examen.

Regler för utbildning på grundnivå och avancerad nivå vid Karlstads universitet, Dnr C2007/368, reglerar studenters och anställdas skyldigheter och rättigheter.