



AI2135 Finansiell Ekonomi 7,5 hp

Financial Investments

Fastställande

Kursplan för AI2135 gäller från och med HT10

Betygsskala

A, B, C, D, E, FX, F

Utbildningsnivå

Avancerad nivå

Huvudområden

Industriell ekonomi, Samhällsbyggnad

Särskild behörighet

Behörighet till masterprogrammet Real Estate and Construction Management.

Undervisningsspråk

Undervisningsspråk anges i kurstillfällesinformationen i kurs- och programkatalogen.

Lärandemål

Efter avslutad kurs skall kursdeltagarna kunna:

- Förstå konceptet finansiell risk och kunna använda statistiska mått på risk.
- Använda empiriska prisserier för att räkna ut varians och standardavvikelse hos avkastningsserier samt korrelation mellan olika tillgångars avkastning.
- Förstå begreppen diversifiering, systematisk och unik risk.
- Förklara hur investerare optimerar portföljer samt använda historiska avkastningsserier för att räkna ut portföljfronten.
- Förklara hur riskfria tillgångar påverkar portföljval och beräkna risk och avkastning på effektiva portföljer när riskfria tillgångar inkluderas i portföljen.
- Förstå hur riskpremien för individuella tillgångar bestäms i jämvikt enligt CAPM och multifaktormodeller.
- Använda empiriska avkastningsserier för att skatta singel- och multifaktormodeller för avkastning.
- Förstå implikationerna av hypotesen om effektiva marknader samt olika förklaringsmodeller för marknadsineffektivitet baserade på investerarbeteende.
- Förstå grunderna för värdering av derivatinstrument.
- Tillämpa olika värderingsmetoder för finansiella derivatinstrument med betoning på köp- och säljoptioner.
- Förstå konceptet realoptioner.
- Tillämpa binomiala värderingsmetoder på realoptioner.

Kursinnehåll

Samband mellan risk och avkastning. Portföljteori. Singelfaktor- och multifaktormodeller för avkastningskrav i jämvikt. Teori och empiri gällande marknadseffektivitet. Finansiella derivat med betoning på aktieoptioner samt realoptioner.

Kurslitteratur

Berk and Demarzo, Corporate Finance, Latest Edition. Pearson Education.

Examination

- ÖVN1 - Övningsuppgift, 2,0 hp, betygsskala: P, F
- TEN1 - Tentamen, 5,5 hp, betygsskala: A, B, C, D, E, FX, F

Examinator beslutar, baserat på rekommendation från KTH:s handläggare av stöd till studenter med funktionsnedsättning, om eventuell anpassad examination för studenter med dokumenterad, varaktig funktionsnedsättning.

Examinator får medge annan examinationsform vid omexamination av enstaka studenter.

När kurs inte längre ges har student möjlighet att examineras under ytterligare två läsår.

Beömningen består av två projekt och en skriftlig tentamen.

Övriga krav för slutbetyg

Två godkända projekt och godkänd tentamen.

Etiskt förhållningssätt

- Vid grupparbete har alla i gruppen ansvar för gruppens arbete.
- Vid examination ska varje student ärligt redovisa hjälp som erhållits och källor som använts.
- Vid muntlig examination ska varje student kunna redogöra för hela uppgiften och hela lösningen.