



AI216V Portfolio Management and Real Estate Finance 7,5 hp

Portfolio Management and Real Estate Finance

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

Fastställande

Kursplan för AI216V gäller från och med VTo8

Betygsskala

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

Utbildningsnivå

Avancerad nivå

Huvudområden

Särskild behörighet

Eligibility: 120 credits of the Social Sciences preferably Economics and Business Administration apart from completed upper secondary education incl documented proficiency in English.

Undervisningsspråk

Undervisningsspråk anges i kurstillfällesinformationen i kurs- och programkatalogen.

Lärandemål

Upon completion of the course, students will be able to

- Identify the characteristics of property investments and discuss how they compare to those of the other main investment classes;
- Analyze opportunities and pitfalls of including real estate in a multi-asset portfolio;
- Critically discuss if and how the CAPM, APT and multi-factor models can be applied to real estate;
- Analyze capital market data using quantitative techniques to identify theoretically optimal portfolio strategies;
- Apply and interpret econometric models used for analyzing real estate markets;
- Identify and explain different types of real estate indices and discuss the pros and cons of different indices;
- Identify and explain alternative real estate investment vehicles, in particular the emerging real estate derivatives markets
- Analyze international real estate investments, including analysing currency risks
- Describe and analyze financing alternatives for real estate investors and developers;

Additional objectives: Develop students' business report writing and oral presentation skills through the course projects; enhance students' capacity to read published material in a critical fashion.

Kursinnehåll

Contents in brief

Characteristics of real estate risk and return; Models of portfolio selection and pricing; Structuring the real estate portfolio through sector and geographical mix; International real estate investments; Real Estate's price of risk in the capital market; Performance measurements; Market modelling and forecasting; financing alternatives for real estate investments.

Kursupplägg

The course is given in English.

Kurslitteratur

Geltner & Miller, Clayton, Eicholtz: Commercial Real Estate Analysis and Investments

Utrustning

None

Examination

- TEN1 - Examination, 4,5 hp, betygsskala: A, B, C, D, E, FX, F
- ÖVN1 - Assignments, 3,0 hp, betygsskala: P, 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.

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.