



Kursplan

för kurs på avancerad nivå

Portföljteori

Portfolio Theory

7.5 Högskolepoäng

7.5 ECTS credits

Kurskod:	EC7202
Gäller från:	HT 2007
Fastställd:	2007-06-13
Institution	Nationalekonomiska institutionen
Ämne	Nationalekonomi

Beslut

Denna kursplan är fastställd av Nationalekonomiska institutionens styrelse 13 juni 2007.

Förkunskapskrav och andra villkor för tillträde till kursen

För tillträde till kursen krävs antingen (1) att studenten är registrerad på Masterprogram i nationalekonomi eller Master programme in banking and finance vid Stockholms universitet eller (2) har (a) allmän behörighet för tillträde till utbildningsprogram på avancerad nivå, (b) särskild behörighet för tillträde till masterprogram i nationalekonomi vid Stockholms universitet samt (c) har förkunskaper motsvarande kurserna ST205G Statistics for economists 7,5 högskolepoäng, MM1005 Mathematics for economic and statistical analysis 7,5 högskolepoäng, EC7401 Econometrics 1 7,5 högskolepoäng samt EC8101 Microeconomics 7,5 högskolepoäng.

Kursens uppläggning

Provkod	Benämning	Högskolepoäng
720A	Portföljteori	7.5

Kursens innehåll

Portföljteori studerar hur finansiella tillgångar kan kombineras för att ge en optimal nivå av avkastning givet risk. Kursen ger en grundläggande insikt i portföljförvaltning, som är relevant för t ex banker, försäkringsbolag, och pensionsfonder. Kursen innehåller både teoretiska modeller för prissättning av finansiella tillgångar (CAPM, APT), och metoder för utvärdering av förvaltningsresultat.

Förväntade studieresultat

Studenten skall efter avslutad kurs kunna:

- Förklara grundläggande samband mellan risk och avkastning på finansiella marknader.
- Bevisa och tillämpa ett flertal värderingsmodeller för finansiella tillgångar.
- Konstruera egna värdepappersportföljer och utvärdera dem.
- Kontrastera de teoretiska modellernas implikationer mot empiriska resultat.

Undervisning

Undervisningen sker i form av föreläsningar och gruppövningar/seminarier. Undervisningsspråk är engelska.

Kunskapskontroll och examination

Kursen examineras genom skriftlig tentamen om totalt 100 poäng. Studenter som löpande lämnat in godkända seminarieuppgifter erhåller credit på en förutbestämd skrivningsfråga som motsvarar 20 poäng.

Betygssättning sker enligt en sjugradig målrelaterad betygsskala: För godkänt resultat finns betygen A, B, C, D och E där A är högst och E är lägst. För underkänt resultat finns F och FX.

Betygskriterierna motsvarar att studenten kan:

- A (Utmärkt): Förklara uttömmande med ett mycket självständigt resonemang sambandet mellan risk och avkastning enligt ett flertal värderingsmodeller. Kan tillämpa dessa med stor säkerhet på eget konstruerade värdepappersportföljer och har mycket god förståelse för modellernas teoretiska implikationer, så väl som empiriska resultat.
- B (Mycket bra): Förklara i stort sett uttömmande med ett självständigt resonemang sambandet mellan risk och avkastning enligt ett flertal värderingsmodeller. Kan tillämpa dessa med säkerhet på eget konstruerade värdepappersportföljer och har god förståelse för modellernas teoretiska implikationer, så väl som empiriska resultat.
- C (Bra): Förklara och kunna föra ett resonemang om sambandet mellan risk och avkastning enligt ett flertal värderingsmodeller. Kan tillämpa dessa på eget konstruerade värdepappersportföljer och har grundläggande förståelse för modellernas teoretiska implikationer, så väl som empiriska resultat.
- D (Tillfredsställande): Kan förklara stora delar om sambandet mellan risk och avkastning enligt ett flertal värderingsmodeller. Kan delvis tillämpa dessa på eget konstruerade värdepappersportföljer och har grundläggande förståelse för modellernas teoretiska implikationer, så väl som empiriska resultat.
- E (Tillräckligt): Kan förklara viktiga delar om sambandet mellan risk och avkastning enligt ett flertal värderingsmodeller. Kan med smärre missförstånd tillämpa dessa på eget konstruerade värdepappersportföljer och kan visa förståelse, med vissa brister, för modellernas teoretiska implikationer, så väl som empiriska resultat.
- FX (Otilräckligt): Studenten uppfyller i princip kraven för E ovan, men har inte beaktat önskemål om ett förtydligande av tentamensvar.
- F (Helt otilräckligt): Kan inte förklara de viktiga delarna om sambandet mellan risk och avkastning enligt relevanta värderingsmodeller. Har missförstått tillämpningen av dessa på värdepappersportföljer och kan inte förklara modellernas teoretiska implikationer, eller empiriska resultat.

För student som fått betyget FX eller F på ett prov finns inga restriktioner på hur många gånger man får genomgå prov för att uppnå lägst betyget E.

Övergångsbestämmelser

Om kursen upphör ges möjlighet att examineras på kursen vid tre tillfällen under tre terminer efter det att kursen upphör.

Kurslitteratur

Kurslitteraturen består av en huvudbok som kompletterats med artiklar och föreläsningsanteckningar:

- ☐ Bodie, Kane, and Marcus, Investments, McGraw-Hill, Senaste upplagan.
- ☐ Artiklar, enligt förteckning på hemsidan.
- ☐ Föreläsningsanteckningar, anslagna på hemsidan.