



# Kursplan

för kurs på grundnivå

**Finansiell ekonomi**

**Financial Economics**

**7.5 Högskolepoäng**

**7.5 ECTS credits**

<b>Kurskod:</b>	EC2206
<b>Gäller från:</b>	HT 2015
<b>Fastställt:</b>	2014-10-03
<b>Institution</b>	Nationalekonomiska institutionen
<b>Huvudområde:</b>	Nationalekonomi
<b>Fördjupning:</b>	G1F - Grundnivå, har mindre än 60 hp kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

## Beslut

Denna kursplan är fastställd av Nationalekonomiska institutionens styrelse den 3 oktober 2014.

## Förkunskapskrav och andra villkor för tillträde till kursen

Nationalekonomi I, 30 högskolepoäng (hp), Intermediate Micro, 7.5 hp, Intermediate Macro, 7.5 hp, samt Empirical Methods in Economics I, 7.5 hp, eller motsvarande.

## Kursens uppläggning

Provkod	Benämning	Högskolepoäng
220A	Finansiell ekonomi	7.5

## Kursens innehåll

Finansiell ekonomi med inriktning mot tillgångsprissättning och kapitalförvaltning. Särskilt teoretiska modeller för:

- arbitrage och effektiva marknader
- tillgångsprissättning av aktier
- tillgångsprissättning av obligationer
- optimalt portföljval
- makro-finansiella samband, dels mellan hushållens konsumtion och tillgångspriser, dels mellan finansiella institut och den reala ekonomin

Därutöver:

- Ekonometrisk analys av aktiers avkastning och risk
- Ekonometrisk analys av aktiefonders över- och underavkastning

## Förväntade studieresultat

Efter att ha genomgått kursen förväntas studenten

Kunskaper och förståelse:

- känna till och förstå grundläggande teoretiska modeller för prissättning av finansiella tillgångar, särskilt aktier och obligationer
- känna till och förstå grundläggande teoretiska modeller för optimalt portföljval
- förstå grundläggande samband mellan den finansiella och reala ekonomin och hur policyinterventioner i den

finansiella sektorn kan påverka den reala ekonomins funktionssätt

- förstå hur den linjära regressionsmodellen kan ses som ett verktyg för att identifiera parametervärden i prissättningsmodeller
- förstå sambandet mellan över- och underavkastning av aktiefonder och hypotesprövning i regressionsmodeller

Färdighet och förmåga:

- kunna härleda och redogöra för de ovan nämnda analysmodellerna
- kunna tillämpa de grundläggande analysmodellerna på aktier, obligationer och fonder
- kunna empiriskt skatta parametervärden för vissa modeller och förstå konsekvenserna för optimal portföljförvaltning
- kunna uttala sig om huruvida aktiefonder presterar bättre eller sämre än en viss benchmarkmodell, baserat på ekonometrisk analys

Värderingsförmåga och förhållningssätt:

- kunna analysera rimligheten i antagandena bakom olika modeller och inse modellernas begränsningar
- kunna kritisk granska finansiell data och regressionsresultat

### **Undervisning**

Undervisningen sker i form av föreläsningar.

Undervisningsspråk är engelska.

### **Kunskapskontroll och examination**

Kursen examineras genom en skriftlig tentamen. Genom frivillig delexamination på empiriska moment av kursen kan student erhålla poäng (sk "credit") på tentamen som är giltiga till och med påföljande kurstillfälle.

Betygsättning 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 där F är lägre FX.

Betygskriterier:

- F (Helt otillräckligt): Inga krav.
- FX (Ottillräckligt): Att känna till slutsatserna från de analysmodeller som gåtts igenom på kursen.
- E (Tillräckligt): Att utöver kraven för F också kunna förklara intuitionen bakom dem.
- D (Tillfredställande): Att utöver kraven för E också kunna tillämpa de genomgångna modellerna på liknande problem som dem som gåtts igenom på kursen.
- C (Bra): Att utöver kraven för D också självständigt kunna tillämpa de genomgångna modellerna på andra problem än sådana som gåtts igenom på kursen.
- B (Mycket bra): Att utöver kraven för C också kunna genomföra matematiska härledningar av modellerna.
- A (Utmärkt): Att utöver kraven för B kunna belysa större frågeställningar inom finansiell ekonomi med hjälp av olika typer av modellresonemang och kunna ta ställning till värdet av olika analytiska angreppssätt.

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.

### **Övrigt**

Utöver behörighetskraven för tillträde till kursen rekommenderas starkt samtida registrering på Empirical Methods in Economics 2, 7.5 hp, eller motsvarande.

### **Kurslitteratur**

Se kurshemsidan via [www.ne.su.se](http://www.ne.su.se).