LUNDS UNIVERSITET

Ekonomihögskolan

NEKN81, Nationalekonomi: Grunderna för finansiell ekonomi, 7,5 högskolepoäng

Economics: Foundations of Finance, 7.5 credits

Avancerad nivå / Second Cycle

Fastställande

Kursplanen är en historisk, äldre version, faställd av Institutionsstyrelsen vid Nationalekonomiska institutionen 2011-06-07 och senast reviderad 2015-11-04. . Den reviderade kursplanen gällde från och med 2015-11-04. , höstterminen 2016.

Allmänna uppgifter

Kursen är en fristående fördjupningskurs i ämnet nationalekonomi och ingår i inriktningen mot finansiell ekonomi. Kursen kan ingå som valfri fördjupningskurs inom flera program på avancerad nivå.

Undervisningsspråk: Engelska
Undervisningen sker på engelska. (Undervisningen kan ske på svenska om alla registrerade studenter behärskar svenska.)

Huvudområde	*Fördjupning*
Nationalekonomi	A1N, Avancerad nivå, har endast kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

Kursens mål

1. Kunskap och förståelse

Studenten skall ha utvecklat en kunskap och förståelse för välkända idéer och teorier i finansiell ekonomi. Mer specifikt, skall studenten förstå:

- härledningen av förväntad nytta,
- skillnaden mellan kompletta och inkompletta marknader,
- skillnaden mellan diversifierbar och icke-diversifierbar risk i portföljvalssammanhang,
- härledningen av CAPM,
- användandet av argument som bygger på icke-arbitrage i prissättningen av derivatprodukter,

- användandet av optioner för att beräkna investeringars nettonuvärden,
- betydelsen av information i prissättningssammanhang.

2. Tillämpning och bedömning

Studenten skall ha förmågan att självständigt tillämpa sina kunskaper på problem som uppkommer i verkligheten. Speciellt skall man kunna:

- beräkna riskpremier, säkerhetsekvivalenter, absolut och relativ riskaversion, prudence och temperance,
- beräkna tillståndspriser,
- tillämpa CAPM för jämviktsprissättning,
- prissätta derivatprodukter,
- prissätta reala optioner,
- analysera verkliga finansproblem och därvid använda relevanta metoder och teorier,
- skriva en klar och pedagogisk rapport som sammanställer egna och andras empiriska analyser.

3. Värderingsförmåga och förhållningssätt

Studenten skall ha utvecklat en förmåga att:

- tillgodogöra sig fortsatta studier inom finansiell ekonomi och nationalekonomi,
- självständigt söka och utvärdera finansrelaterad information,
- självständigt skriva en uppsats på magisternivån.

Kursens innehåll

Kursen innehåller följande moment:

- investeringsbeslut under säkerhet, riskfria räntan och Fisher-separabilitet,
- riskaversion och förväntad nytta,
- Arrow-Debreu-tillgångar,
- portföljvalsteori,
- marknadsjämvikt: CAPM och multifaktormodeller,
- optionsteori,
- räntekurvor,
- reala optioner,
- informationsasymmetri och agentteori.

Kursens genomförande

1. Undervisningsform: Undervisningen består av föreläsningar och övningar.

Kursens examination

1. Examinationsuppgifter: Examinationen är skriftlig och äger rum vid slutet av kursen. Ytterligare examinationstillfälle anordnas i nära anslutning härtill. Andra examinationsformer kan användas i begränsad omfattning.

2. Begränsning av antal examinationstillfällen: –

Lunds universitet ser mycket allvarligt på fusk och kommer att vidta disciplinåtgärder mot alla slags försök till fusk i samband med tentamina eller andra examinationsformer. Plagiering betraktas som ett mycket allvarligt akademiskt brott. Det straff som universitetet kan utdela för detta, och för andra slags fusk i samband med olika former av examination, inkluderar avstängning från universitetet under en viss tidsperiod.

Prov/moment för denna kurs finns i en bilaga i slutet av dokumentet.

Betyg

Betygsskalan omfattar betygsgraderna Underkänt, E, D, C, B, A.
1. Betygsskala: Betyg (Benämning), Poäng alternativt procent av maxpoäng, Karakteristik
A (Utmärkt), 85–100, Ett framstående resultat som är utmärkt vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.
B (Mycket bra), 75–84, Ett mycket bra resultat som karakteriseras av mycket bra teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga samt självständighet.
C (Bra), 65–74, Ett bra resultat som karakteriseras av bra teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga samt självständighet.
D (Tillfredsställande), 55–64, Ett resultat som är tillfredsställande vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.
E (Tillräckligt), 50–54, Ett resultat som möter minimikraven vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet, men inte mer.
U (Otillräckligt/Underkänt), 0–49, Ett resultat som är otillräckligt vad gäller teoretiskt djup, praktisk relevans, analytisk förmåga och självständighet.
För att få godkänt på en kurs måste studenterna få betyg E eller högre.

2. Slutbetyget på kursen baseras på resultaten från två hemtenta-mina och en skriftlig tentamen.

3. Betygsskalor för olika delar av kursen: –

Förkunskapskrav

Studenter på masterprogrammet i finans är behöriga till kursen. För övriga studenter krävs 60 hp nationalekonomi, varav en fördjupningskurs i mikroekonomi och en kurs i ekonometri eller kvantitativa metoder eller 15 hp statistik eller motsvarande ska ingå

Övrigt

1. Övergångsregler: Kursen ersätter NEKM25 ”Grunderna för finansiell ekonomi”.

2. Begränsning i giltighetstid: –

3. Begränsningar: Kursen får inte ingå i samma examen som NEK721 ”Finansiell ekonomi D” eller NEKM25 ”Grunderna för finansiell ekonomi”.

4. Liknande kurser: –

5. Begränsning av förnyad examination: –

Prov/moment för kursen NEKN81, Nationalekonomi: Grunderna för finansiell ekonomi

Gäller från H11

1101 Grunderna för finansiell ekonomi, 7,5 hp
Betygsskala: Underkänt, E, D, C, B, A