



LUNDS
UNIVERSITET

Ekonomihögskolan

**NEKH81, Nationalekonomi: Portföljvalsteori, 7,5
högskolepoäng**
Economics: Portfolio Selection, 7.5 credits
Grundnivå / First Cycle

Fastställande

Kursplanen är fastställd av Institutionsstyrelsen vid Nationalekonomiska institutionen 2011-06-07 och senast reviderad 2022-09-13. Den reviderade kursplanen gäller från och med 2023-01-16, vårterminen 2023.

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 grundnivå.

Undervisningsspråk: Svenska

Undervisningen kan ske på engelska vissa terminer, se gällande kurskatalog.

Huvudområde

Nationalekonomi

Fördjupning

G1F, Grundnivå, har mindre än 60 hp kurs/er på grundnivå som förkunskapskrav

Kursens mål

Kunskap och förståelse

Studenten ska uppvisa kunskap om portföljvalsteori och investeringsanalys med särskild tonvikt på:

- "mean-variance"-modellen, framför allt förmåga att förklara och kritiskt bedöma hur en optimal portfölj identifieras med och utan en riskfri tillgång,
- faktormodeller, inklusive enindexmodellen och multifaktormodeller,
- jämviktsmodeller med tonvikt på den vanliga modellen för prissättning av kapitaltillgångar ("capital asset pricing"-modellen) och arbitrage-prissättnings-modellen,
- hypotesen om effektiva marknader, framför allt med kunskap om och

förklaringar av anomalier och hur det är möjligt att testa ineffektivitet med fallstudier,

- värderingsmodeller, inkluderande enperiodsmodeller och flerperiodsmodeller,
- utvärdering av portföljhantering genom "benchmarking" och med tekniker med en parameter.

Färdighet och förmåga

Studenten ska ha förmåga att självständigt:

- göra beräkningar för att konstruera en "mean–variance"-effektiv optimal portfölj med lämpliga dataprogram och empirisk data,
- göra beräkningar för att konstruera en effektiv portfölj baserat på faktormodeller,
- göra beräkningar för att testa jämviktsprissättningsmodeller som "capital asset pricing"-modellen,
- analysera och tolka resultaten av sina beräkningar och tester,
- kommunicera resultat, analys och slutsatser av empiriska finansiella undersökningar klart och entydigt till en publik som inte är specialiserad inom området.

Värderingsförmåga och förhållningssätt

Studenten ska ha förmåga till vidare studier inom ämnet samt kunna söka och utvärdera information med hög grad av självständighet. Studenten ska även ha tillräckliga färdigheter för att på egen hand skriva ett empiriskt inriktat arbete.

Kursens innehåll

Kursen behandlar teoretisk och tillämpad portföljanalys. Områden som ingår är "mean–variance"-teori, indexmodeller, jämvikts- och arbitrageprissättningsmodeller, teorier om effektiva marknader, värdering och utvärdering av portföljhantering och investeringsanalys. Kursen syftar till att träna studenterna i att använda datorprogram för att identifiera optimala portföljer under olika omständigheter på marknaden.

Kursens genomförande

1. Undervisningsform: Undervisningen består av föreläsningar och datorövningar.

Kursens examination

1. Examinationsuppgifter: Examinationen består av datorbaserade inlämningsuppgifter och en skriftlig tentamen i slutet av kursen som behandlar kurslitteratur och föreläsningar. Varje del av examinationen måste fullgöras för godkänt betyg. Ytterligare examinationstillfällen 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.

Om så krävs för att en student med varaktig funktionsnedsättning ska ges ett likvärdigt examinationsalternativ jämfört med en student utan funktionsnedsättning, så kan examinator efter samråd med universitetets avdelning för pedagogiskt stöd fatta beslut om alternativ examinationsform för berörd student.

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

Betyg

Betygsskalan omfattar betygsgraderna Underkänt, E, D, C, B, A.

1. 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. Sammanvägning av betyg: –

3. Betygsskalor för olika delar av kursen: –

Förkunskapskrav

Minst 20 högskolepoäng från grundkursen i nationalekonomi, varav minst 7,5 högskolepoäng mikroekonomisk teori krävs för tillträde till alla fördjupningskurser i nationalekonomi. För den aktuella kursen krävs dessutom en kurs i grundläggande finansiell ekonomi.

Övrigt

1. Övergångsregler: Kursen ersätter NEKK11 "Portföljvalsteori".
2. Begränsning i giltighetstid: –
3. Begränsningar: Kursen får inte ingå i samma examen som NEK623 "Portföljvalsteori" eller NEKK11 "Portföljvalsteori".
4. Liknande kurser: –
5. Begränsning av förnyad examination: –

Prov/moment för kursen NEKH81, Nationalekonomi: Portföljvalsteori

Gäller från H11

1101 Portföljvalsteori, 7,5 hp
Betygsskala: Underkänt, E, D, C, B, A