



**LUNDS UNIVERSITET**  
Lunds Tekniska Högskola

*Kursplan för*

## **Finansiell ekonomi, avancerad kurs Financial Economics, Advanced Course**

**EXTQ25, 7,5 högskolepoäng, A (Avancerad nivå)**

**Gäller för:** Läsåret 2023/24

**Fakultet:** Lunds tekniska högskola

**Beslutad av:** Programledning I

**Beslutsdatum:** 2023-04-14

### **Allmänna uppgifter**

**Valfri för:** F5, I4, Pi5-fm

**Undervisningsspråk:** Kursen ges på engelska

### **Syfte**

Kursens syfte är att ge studenterna förståelse för välkända idéer och teorier inom finansiell ekonomi.

### **Mål**

*Kunskap och förståelse*

För godkänd kurs skall studenten

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 portföljvalsammanhang,
- 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.

*Färdighet och förmåga*

För godkänd kurs skall studenten

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.

Studenten skall också ha tillräckliga färdigheter för att självständigt skriva ett arbete på magisternivån.

#### *Värderingsförmåga och förhållningssätt*

För godkänd kurs skall studenten

Studenten skall ha förmågan att tillgodogöra sig fortsatta studier inom finansiell ekonomi och nationalekonomi och att självständigt söka och utvärdera finansrelaterad information.

## **Kursinnehåll**

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,
- effektiva marknader,
- informationsasymmetri och agentteori.

## **Kursens examination**

**Betygsskala:** TH - (U,3,4,5) - (Underkänd, Tre, Fyra, Fem)

**Prestationsbedömning:** Examinationen består av en skriftlig tentamen och inlämningsuppgifter. Den skriftliga tentamen äger rum vid slutet av kursen. Ytterligare examinationstillfälle anordnas i nära anslutning härtill. erhållna på inlämningsuppgifter får tillgodoräknas vid tentamenstillfällena innevarande termin.

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.

## **Antagningsuppgifter**

**Förkunskapskrav:**

- EXTA40 Introduktion till mikroekonomisk teori
- EXTF45 Finansiell ekonomi
- FMS012 Matematisk statistik, allmän kurs eller FMSF45 Matematisk statistik, allmän kurs eller FMSF80 Matematisk statistik, allmän kurs

**Begränsat antal platser:** 60

**Urvalskriterier:** Avklarade högskolepoäng inom programmet. Förtur ges till studenter vars program har kursen listad i läro- och timplanen.

**Kursen överlappar följande kurser:** TEK103, NEKM25, NEKN81

## **Kurslitteratur**

- Danthine, Jean-Pierre and John B. Donaldson: Intermediate Financial Theory, third edition. Elsevier, 2014.
- Kompletterande material.

## **Kontaktinfo och övrigt**

**Kursansvarig:** Thomas Fischer, [thomas.fischer@nek.lu.se](mailto:thomas.fischer@nek.lu.se)

**Hemsida:** <http://www.nek.lu.se>

**Övrig information:** Kursen ges av Nationalekonomiska institutionen vid Ekonomihögskolan och samläses med NEKN81. Tentamenstid meddelas av kursläraren.