



Kursplan för läsåret 2011/2012  
(Genererad 2011-08-31.)

---

## PORTFÖLJVALSTEORI Portfolio Selection

EXTF35

**Antal högskolepoäng:** 7,5. **Betygsskala:** TH. **Nivå:** G2 (Grundnivå, fördjupad).  
**Huvudområde:** Teknik. **Undervisningsspråk:** Kursen ges på svenska. **Överlappar följande kurs/kurser:** NEKH81, NEKK11 och TEK030. **Valfri för:** I4. **Kursansvarig:** Erik Norrman, erik.norrman@nek.lu.se, Nationalekonomiska institutionen.  
**Förkunskapskrav:** Grundläggande statistik. **Prestationsbedömning:** Undervisningen består av föreläsningar, diskussioner och datorövningar. Examinationen består av datorbaserade övningar och en skriftlig tentamen i slutet av kursen som täcker kurslitteraturen och föreläsningarna. För att bli godkänd på kursen måste studenten bli godkänd på varje del av examinationen. **Övrigt:** Kursen ges av Nationalekonomiska institutionen vid Ekonomihögskolan och samläses med NEKH81. Tentamenstid meddelas av kursläraren. **Hemsida:** <http://www.nek.lu.se/GU/GUB.asp>.

### Syfte

Syftet med kursen är att ge en genomgripande förståelse för portföljval och investeringsanalys.

### Mål

#### *Kunskap och förståelse*

För godkänd kurs skall studenten

uppvisa kunskaper i portföljvalsteori och investeringsanalys med särskild fokus på:

- "mean-variance"-modellen, i synnerhet förmågan att förklara och kritiskt värdera hur den optimala portföljen ser ut med och utan en riskfri tillgång,
- faktormodeller, inklusive både modeller med ett index och multifaktormodeller,
- jämviktsmodeller med tonvikt på kapitaltillgångsprissättningsmodellen och arbitrageprissättningsmodellen,
- hypotesen om effektiva marknader, framför allt kunskaper om och förklaringar till avvikelser och hur test av ineffektivitet kan göras med fallstudier,
- värderingsmodeller, inklusive både enperiods- och flerperiodsmodeller med tillväxt,

utvärdering av portföljhantering genom "benchmarking" och enparameterstekniker.

#### *Färdighet och förmåga*

För godkänd kurs skall studenten

ha uppvisat förmåga att självständigt:

- göra beräkningar för att konstruera en "mean-variance" effektiv och optimal portfölj genom att använda lämpliga program och empiriska data,

- göra beräkningar för att konstruera effektiva portföljer med utgångspunkt i faktormodeller,

- göra beräkningar för att testa jämviktsprissättningsmodeller som kapitaltillgångsprissättningsmodellen,

analysera och tolka resultaten av sitt eget självständiga arbete.

#### *Värderingsförmåga och förhållningssätt*

För godkänd kurs skall studenten

ha utvecklat förmåga att bedriva vidare studier i ämnet och söka och utvärdera information med en hög grad av självständighet samt ha utvecklat förmågan att individuellt skriva en empiriskt orienterad uppsats.

#### **Innehåll**

Kursen behandlar teoretisk och tillämpad portföljvalsanalys. Ämnesområden som behandlas innefattar frågor som är relaterade till "mean-variance"-teori, indexmodeller, jämvikts- och arbitrageprissättningsmodeller, teorier om effektiva marknader samt värdering och utvärdering av portföljhantering och investeringsanalys. Kursen syftar till att träna studenter i att använda datorprogram för att identifiera optimala portföljer under olika förutsättningar på marknaden.

#### **Litteratur**

Elton, Edwin J., Martin J. Gruber, Stephen J. Brown and William Goetzman (2010): Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, åttonde upplagan, John Wiley  
Benninga, Simon (2008): Financial Modeling, tredje upplagan, MIT Press  
Kompletterande material