



---

## PORTFÖLJVALSTEORI

TEK 030

### Economics, Portfolio Theory

**Antal poäng:** 5.0. **Valfri för:** L3. **Kursansvarig:** Erik Norrman **Förkunskapskrav:** Finansiell ekonomi I **Prestationsbedömning:** Skriftlig tentamen. Obligatoriska inlämningsuppgifter kan förekomma under kursen. **Övrigt:** Undervisningen meddelas i form av lektioner. Deltagande i lektionerna är inte obligatoriskt, men då dessa delvis kompletterar kurslitteraturen, bär de studerande hålla isg underrättad om vad som meddelas under dem. **Webbsida** <http://www.lth.se>

### Målbeskrivning

Kursen ger en avancerad analys av val av risktillgångar under osäkerhet.

### Innehåll

Kursen ger en avancerad analys av val av risktillgångar under osäkerhet.

Prisbildningen på marknaderna för risktillgångar under jämvikt villkor, den sk CAPM modellen analyseras ingående. Under kursen beörs också en del variationer av CAPM modellen samt arbitrage-pris-teorin, APT, som bygger på föreställningen om att alla riskfria arbitrage snabbt blir uttömda på en effektiv marknad. Metoder för att empiriskt testa CAPM och APT modellen tas upp liksom metoder för att skatta beta-värden.

Kursen innehåller också en diskussion kring begreppen effektiva marknader samt vad detta betyder för placeringsstrategin. Metoder för att testa effektiva marknader presenteras också. Vidare studeras modeller för att konstruera portföljer med optimal riskspridning, liksom metoder för att utvärdera olika portföljstrategier.

Kursen lägger en stor vikt vid den tekniska framställningen och skall innehålla en ordentlig färdighetsträning t ex uträkning av beta-koefficienter, utvärdering av portföljer, test av effektivitet.

### Litteratur

Haugen, Robert A: Modern Investment Theory, Prentice-Hall International, 1990.

Benninga, Simon: Financial Modelling, Massachusetts Institute of Technology, 1997.

Kompletterande material.

---