

Vid tentamen måste varje student legitimera sig med fotolegitimation.  
Om så inte sker kommer tentamenssvaren inte att rättas.

**TENTAMEN I B/FINANSIELL EKONOMI**  
**18 februari 2017**

Anvisningar:

- Tentamen består av 5 uppgifter som maximalt ger 20 poäng.
- För betyget Godkänt krävs minst 10 poäng och för betyget Väl godkänt krävs minst 15 poäng.
- Det maximala antalet poäng man kan få på en uppgift är inte ett mått på hur mycket man förväntas skriva som svar, utan hur viktig uppgiften är i tentamen.
- Skrivtiden är 3 timmar.
- Du får använda miniräknare vars minne är tömt vid tentamens början.
- Besvara varje uppgift på ett separat ark.
- Skriv ut skrivningsnummer på alla inlämnade ark, men skriva inga namn eller personnummer på något av arken.

1. (1+2=3 poäng)

I kursen har vi pratat om avkastningskurvan.

- a) Illustrera avkastningskurvan grafiskt och förklara vad den visar.
- b) Redogör för valfri teori som förklarar avkastningskurvans utseende. (I kursen har två teorier nämnts.)

2. (1+2=3 poäng)

En passiv investeringsstrategi behöver inte alls betyda samma sak för olika tillgångsklasser.

- a) Vad innebär en passiv investeringsstrategi när man handlar med aktier?
- b) Vad innebär en passiv investeringsstrategi när man istället handlar med obligationer?

3. (1+1+1+1=4 poäng)

Priset på en europeisk option påverkas av flera faktorer.

- a) Vad är en europeisk option?
- b) Hur påverkas en europeisk köptionspris när priset på den underliggande tillgången sjunker?
- c) Hur påverkas en europeisk sälloptionspris när volatiliteten hos priset på den underliggande tillgången ökar?
- d) Hur påverkas en europeisk köptionspris när optionens återstående löptid minskar?

Motivera svaren på frågorna i deluppgifterna b), c) och d).

4. (2+2+2=6 poäng)

CAPM är en central teoribildning inom finansiell ekonomi.

- a) Vad menas med en akties systematiska och icke-systematiska risk? Ge konkreta exempel på båda typer av risk.
- b) Förklara och illustrera grafiskt begreppen *alpha*, *beta* och SML inom CAPM.
- c) Vad är separationsprincipen inom CAPM?

5. (4 poäng)

En kupongobligation med nominellt belopp 100 000 SEK och löptid 10 år emitteras på marknaden. Kupongen betalas ut årligen med första utbetalning redan idag, där kupongräntan är 1 % och diskonteringsräntan är 2 %.

Härled fram en modell för obligationspriset och beräkna därefter detsamma.