



Antal blad /
Number of sheets

13 ✓

TENTAMEN / EXAMINATION

- Anvisningar:** Skriv din anonymitetskod på varje blad.
Endast en uppgift får lösas på varje blad.
Var vänlig skriv tydligt!
- Instructions:** Write your anonymous code on each sheet.
Answer only one question on each sheet.
Please write clearly!

Vänligen texta anonymitetskoden i textboxen enligt exempel nedan!
Please write the Anonymous Code clearly in the textbox like example below!

Bokstäver/Letters:

A-B-C-D-E-F-G-H-I-J-K-L-M-N-O
P-Q-R-S-T-U-V-W-X-Y-Z-Å-Ä-Ö

Siffror/Numbers:

Ø-1-2-3-4-5-6-7-8-9

Exempel:

A B C 1 7 Ø - Ø 1 7

FEGBOI - Företags ekonomi B

Kurskod + Kurs / Course Code + Course:

Investering & Finansiering

Delkurs / Part course:

Anonymitetskod / Anonymous code =
Kurskod + kodnr / course code + code number
F E G B Ø I - Ø 2 3 ✓

Tentamensdatum /
Examination date:
17/8-10

Behandlade uppgifter / Solved problems

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
x	x	x	x	x	x	x	x	x	x					
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30

Ifylles av lärare / To be completed by the examiner

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30

Poäng / Marks gained: 84

Betyg / Grade: VG

Max poäng / Total marks gained: 100

För Gk poäng / Marks gained to be passed: 60

Examin. lärare / Kursansvarig signatur / Signature of the examiner

Namnförtydligande / Clarification of the signature

Anonymitetskod: FEGB01-023

Svarshäfte till Fråga 1 - 7
Per-Ola Maneschiöld

Investering & Finansiering
FEGB01/FEGB45

**OBS! Om ytterligare blad behövs
måste dessa häftas samman med
svarshäftet i vänster hörn**

55



Ange anonymitetskod / Write your anonymity code
(Vid icke anonym tentamen ange kurskod + namn + personnummer)
(For non-anonymous exams write the course code + name + civic registration number)

FEG301-023

Löpande sidnr
Consecutive no:

2.

a) ① Enligt den finansiella teorin har en investerare en riskavert attityd / inställning till risk. Detta menas att investeraren inte gillar risk och vill ha en så säker investering / placering som möjligt, exempelvis en riskfri ränta på ett spar konto med statlig insättningsgaranti.

Uppgift nr /
Question no:

1.

Poäng / Points
awarded:

Lärarens
anteckning
Examiner's remarks:

② Relationen mellan risk/osäkerhet och en riskpremie är då att premien är det bidrag som investerarna vill ha utöver sin riskfria placering för att det ska vara värt att investera i. Ju högre risk desto högre riskpremie, exempelvis premien utställaren till en option vill ha mot risken att marknads svänger och han gör en förlustaffär.

6

b) Ett optionskontrakt är ett avtal mellan en innehavare och en utställare av antingen en köp- eller säljoption. Innehavaren av optionen har en "lång position" då han har rättigheten men inte skyldigheten att köpa/sälja aktier till ett förutbestämt pris (lösenpriset). Utställaren har en "kort position" då han måste genomföra avtalet om innehavaren önskar. Utställaren tar hela risken, för det får han en premie från innehavaren vid utställandet av optionen. Terminskontrakt fungerar som optionskontrakt, skillnaden är dock att innehavaren till optionen kan lösa optionen innan lösendagen, medan terminen gäller fram till lösendagen, och i Terminskontraktet är båda parter skyldiga att genomföra avtalet.

3



Ange anonymitetskod / Write your anonymity code
(Vid icke anonym tentamen ange kurskod + namn + personnummer)
(For non-anonymous exams write the course code + name + civic registration number)

FEG301-023

Löpande sidnr
Consecutive no:

3

c) Put-call-parity är förhållandet mellan optionens köp-pris och samma options sälj-pris.

Uppgift nr /
Question no:

1

Poäng / Points
awarded:

Har man det rådande aktiepriset på marknaden, lösenpriset och köp-priset på en köpobligation med en ränta och löptid så kan man enkelt få fram samma options sälj-pris med antagandet att det råder en effektiv marknad utan internhandel.

Lärarens
anteckning
Examiner's remarks:

0,5

d) En tillgång som $\beta=0$ är en tillgång med ^{betavärdet} identiska utdelning som tillgångens jämförelseindex. exempelvis en aktie som följer Stockholmsbörsens jämförelseindex OMXS30 har ett Betavärde på 0. Betavärde på 1 har aktien en högre risk då den har en större utdelning än jämförelseindexet.

e) Kupongobligation är en obligation med årlig räntekupong, alltså årlig ^{ränte} utdelning. Kupongobligationen har en bestämd tidsperiod och bestämd ränta.

Nollkupongobligation är en obligation utan årlig räntekupong, med bestämd tidsperiod, ränta och så får ägaren av obligationen en "klumpsumma" efter löptiden istället.

11,5



Ange anonymitetskod / Write your anonymity code
(Vid icke anonym tentamen ange kurskod + namn + personnummer)
(For non-anonymous exams write the course code + name + civic registration number)

FEG1B01-023

Löpande sidnr
Consecutive no:

4

- a) 1. hela försäljningen går inte utestulet till utställaren av värdepappren. Banken erhåller även en courtage-avgift.
2. Det behöver ej vara nyutgivna/nyemitterade värdepapper från primärmarknaden.

Uppgift nr /
Question no:

2.

Poäng / Points
awarded:

Lärarens
anteckning
Examiner's remarks:

Svar: 2. påståendet är minst korrekt.

b)

Svar: Påstående 3. är inte korrekt. Det måste finnas positiva kassaflöden för att metoden ens ska vara av nytta att använda.

0
4
4

