

1. Förklara med egna ord, i en mening, vad som menas med följande:

- a) Totala kapitalets omsättningshastighet
- b) Agentkostnad
- c) Diskonteringspapper
- d) Vägd kapitalkostnad
- e) Optionens asymmetriska karaktär
- f) Räntans terminsstruktur
- g) Soliditet
- h) Reell ränta
- i) Triangulärt arbitrage
- j) Finansiell intermediär

$$\text{COV}_{AB} = \rho_{AB} \cdot \sigma_A \cdot \sigma_B$$

20 p

2. Ange om följande påståenden är rätt eller fel (för rätt svar erhålls +2 poäng, för fel svar -1 poäng.
Negativ totalpoäng avdras ej från övriga uppgifters poäng)

- a) Två tillgångar med en kovarians på 152 har en högre samvariation än två tillgångar med en kovarians på 94.
- b) Inflationstakten är idag ca 2 % i Finland.
- c) Du får med stor sannolikhet en mindre diversifieringseffekt ifall du investerar i företag från samma bransch än om du investerar i två företag från olika branscher.
- d) Genom att köpa en köpoption med USD som underliggande tillgång kan du skydda en skuld (i USD) mot ofördelaktiga valutakursförändringar.
- e) Ett företags marknadsvärde kan vara lägre än bokföringsvärdet.
- f) Ett företags standardavvikelse är ett bra mått på företagets totala risk.
- g) Bankcertifikat är en typ av kreditmarknadsinstrument.
- h) Ett terminskontrakt innebär en förpliktelse för både köparen och säljaren.
- i) Av två investeringsalternativ väljer en riskaversiv person alltid det alternativet som har lägst risk (ifall det är frågan om betydande belopp).
- j) Ifall den förväntade inflationen minskar, kommer det reella värdet av en framtida kassaström att öka

20 p

3. a) Diskutera kortfattat vilka fyra faktorer som påverkar värdet på en tillgång samt hur man bör beaktas dessa faktorer vid tillgångsvärdering.

10 p

b) Diskutera kortfattat kapitalmarknaden och dess delmarknader, samt kapitalmarknadens huvudfunktioner.

10 p