

# Innhold

Forord	9
Finansielle metoder	11
Innledning	11
Mange slags renter	11
<i>Nominell rente</i>	11
<i>Reell rente</i>	11
<i>Effektiv rente</i>	13
Internrente	15
Diskonteringsrenten	17
Kapitalverdimodellen	21
Nåverdi	22
Finansmarkedene	25
Hvorfor finnes finansmarkedene?	25
<i>Historien</i>	25
<i>Oslo Børs</i>	27
Børsforskriften	31
Kostnader ved aksjehandel	31
<i>Regler for børsandel</i>	32
Tilsynsmyndigheter	32
Salg av lånte aksjer («short salg»)	32
Innsidehandel	33
Undersøkelsesplikt	34
Meldeplikt	35
<i>Kapitalstruktur</i>	35
Aksjemarkedet	36

<i>Hva er en aksje?</i>	36
<i>Prioritet</i>	37
<i>Aksjesplitt</i>	38
<i>Aksjespleis</i>	39
<i>Karakteristiske egenskaper ved en aksje</i>	39
<i>Aksjers risiko</i>	40
<i>Prising av aksjer</i>	41
Kontantstrøm-modeller	42
Relativ verdi-modeller	48
<i>Egenkapitalbevis (Grunnfondsbevis)</i>	53
<i>Det unoterte markedet</i>	54
«Gråmarkedet»	55
Private equity-fond	55
Obligasjonsmarkedet	56
<i>Egenskaper ved obligasjoner</i>	56
<i>Type obligasjoner</i>	69
Statsobligasjoner (i- og u-land)	69
Industriobligasjoner («Investment Grade»)	69
Høyrenteobligasjoner	71
Konvertible obligasjoner	71
Ansvarlige lån	72
Utenlandske obligasjoner	72
<i>Pengemarkedet</i>	73
Statssertifikater	73
Selskapssertifikater	73
Derivatmarkedet	73
<i>Generell beskrivelse av bakgrunn og funksjon</i>	73
Terminer	75
Opsjoner	76
Markedseffisiens	83
Betydningen av markedseffisiens	85
Portefølje – Risiko	89
Risiko over tid – horisont	90
<i>Betydning av tidsperspektiv</i>	90
<i>Betydning av individuelle forskjeller</i>	95

<i>Sammenhengen mellom gjeldsgrad og risiko</i>	96
<i>Holding til risiko</i>	98
Kursrisiko	98
Likviditetsrisiko	100
Risiko over aktivklasser – porteføljestrategi	101
<i>Beta</i>	104
<i>Den optimale porteføljen</i>	106
<i>Deskriptiv statistikk: «Hvordan avkastningen har vært»</i>	106
<i>Risikomål – standardavvik: «Hvordan avkastningen har variert»</i>	108
Normalfordelingen	113
<i>Hypotesetesting – konfidensintervall</i>	114
<i>Samvariasjon/portefølje: «Hvordan avkastningen har samvarierte»</i>	115
Korrelasjon	115
Porteføljekonstruksjon	119
<i>Risikofri rente</i>	120
<i>Den optimale porteføljen</i>	121
<i>Forventet avkastning fra en portefølje</i>	122
Skatt på finansielle instrumenter	125
Aksjer	126
Aksjonærmodellen	126
Beregning av skjermingsgrunnlag	127
Beregning av skjermingsrente	128
Beregning av skjermingsfradraget	128
Gevinstberegning i aksjonærmodellen	129
Fritaksmetoden	130
Formuesskatt	132
Renteplasseringer	133
Formuesskatt	135