

Seminaroppgaver – Sett 5

*Oppgave 1*

Løs følgende Problems i Berk & DeMarzo, kap. 11 (s. 428-435)

6, 9, 12, 36, 38, 44

*Oppgave 2*

Løs følgende Problems i Berk & DeMarzo, kap. 12 (s. 466-469)

4, 10

*Oppgave 3*

Kursen på selskap A har mye høyere volatilitet enn kursen på selskap B. Hva kan du si om forventet avkastning på disse aksjene (ifølge CAPM) dersom vi

- a) ikke kjenner kovarians eller korrelasjon med markedsporteføljen.
- b) vet at begge aksjene har samme kovarians med markedsporteføljen.
- c) vet at begge aksjene har samme korrelasjon med markedsporteføljen.

*Oppgave 4*

Det finnes mange eksempler på store selskaper der en person eller en familie eier en majoritetsandel. Hvordan rimer dette med de tre sentrale forutsetningene for CAPM?

*Oppgave 5*

Morten Lindbäck la mye vekt på usikkerheten i ulike prosjekter i sin forelesning, men han la mindre vekt på valget av diskonteringsrate. Læreboka sier at «there are very good reasons to use CAPM as a basis for calculating the cost of capital» (s. 463).

Hvordan vil du vurdere Lindbäck sin vektlegging av diskonteringsrate i lys av dette rådet fra læreboka? Mener du han burde brukt ulike diskonteringsrater for ulike prosjekter og lagt mer energi i å finne disse?