

INNHOOLD

Forord	7
1 Renter og nåverdi	11
1.1 Sluttverdi og nåverdi	11
1.2 Effektiv rente	15
1.3 Nåverdimetoden og avkastningskrav	17
1.4 Nåverdiberegninger ved faste kontantstrømmer	19
1.5 Annuitetslån uten gebyr	21
1.6 Investeringer med systematiske kontantstrømmer	23
1.7 Verdssetting av obligasjoner	25
1.8 Verdssetting av aksjer	26
1.9 Oppgaver	30
2 Investeringsanalyse	33
2.1 Nåverdimetoden	33
2.2 Internrente	38
2.3 Problem med internrentemetoden	41
2.4 Tilbakebetalingstid	48
2.5 Prioritering av prosjekter ved begrenset kapitaltilgang	51
2.6 Økonomisk levetid	53
2.7 Kontantstrømmer	56
2.8 Inflasjon	58
2.9 Skatt på investeringer	60
2.10 Avkastning på egenkapital og totalkapital	69
2.11 Oppgaver	70
3 Risiko	75
3.1 Reduksjon av risiko ved diversifisering	75
3.2 Porteføljeteori	87
3.3 Kapitalverdimodellen (KVM)	90
3.4 Oppgaver	94
4 Finansiering av foretaket	97
4.1 Markedseffisiens	97
4.2 Langsiktig finansiering av selskapet	99
4.3 Utbyttepolitikk	113
4.4 Kapitalstruktur	115
4.5 Oppgaver	121

5 Risikostyring	123
5.1 Forwardkontrakter	124
5.2 Opsjoner	126
5.3 Kombinasjoner av opsjoner	131
5.4 Verdsettingsmodeller for opsjoner	132
5.5 Swaper	141
5.6 Hedging	143
5.7 Valutarisiko	144
5.8 Oppgaver	149
Vedlegg	153
A Norsk/Engelsk ordliste for Excel-funksjoner	153
B Finansfunksjoner på Casio fx-9750G PLUS	153
C Finansfunksjoner for Texas TI 84 Plus	156
D Effektiv rente når antall perioder går mot uendelig	159
E Nåverdi av en uendelig etterskuddsannuitet	159
F Nåverdi av en uendelig etterskuddsannuitet med vekstfaktor	160
G Nåverdi av en etterskuddsannuitet	161
H Tabell for annuitetsfaktor	162
I Nåverdien av et beløp med vekstfaktor	162
J Detaljer for nåverdiberegning på side 34	163
K Problemløseren i Excel	164
L Matrisemetoder for beregninger på porteføljer	165
M Kumulativ standard normalfordeling	168
Løsninger på oppgaver	169
Ordliste	185
Stikkord	191