

Opasraportti

TaTK - Rahoitus 2010-2011 (2010 - 2011)

RAHOITUS

Rahoituksen perusopinnoton tavoitteena on antaa opiskelijalle perustiedot yritysrahoituksen, varainhoidon ja rahoitusriskien hallinnan keskeisistä kysymyksistä. Perusopinnot suorittuaan opiskelijan tulee hallita investointilaskennan ja investointien rahoituksen perusteet, varainhoidon kannalta keskeiset investointiteorian perusmallit sekä johdannaisarvopaperien käyttöperiaatteet rahoitusriskien hallinnassa.

Rahoituksen aineopinnoton tavoitteena on syventää perusopinnoton aikana omaksuttuja tietoja ja taitoja yritysrahoituksen, varainhoidon ja rahoitusriskien hallinnan alueilla. Aineopinnoton suorittamisen jälkeen opiskelijoilla tulee olla valmiudet syventää tietoaan alan tutkimuskirjallisuuteen perehtymällä sekä hahmottaa rahoituksen empiirisiä tutkimuskysymyksiä.

Rahoituksen syventävien opintojen tavoitteena on antaa valmiudet soveltaa käytännössä yritysrahoituksen, varainhoidon ja rahoitusriskien hallinnan menetelmiä. Lisäksi opiskelijan tulee kyetä rahoituksen alueen empiirisen tutkimustehtävän itsenäiseen suorittamiseen.

PERUSOPINNOT

721362P Introduction to Financial Economics 5 op
 721178P Investointi- ja rahoitussuunnittelu 5 op
 721361P Sijoittajan investointiteoria 5 op
 721174P Financial Risk Management 5 op

Lisäksi seuraavista vähintään yksi (5 op):

721363P Introduction to Market Analysis 5 op
 721364P Introduction to Computational Finance 5 op

AINEOPINNOT

Perusopinnoton lisäksi:

721921A Seminar in Finance 10 op
 721198A Derivative Securities 5 op
 721370A Fixed Income Securities 5 op
 721199A Equity Markets 5 op
 721922A Theory of Corporate Finance 5 op

Lisäksi vähintään yksi (5 op) seuraavista:

721371A Entrepreneurial Finance 5 op
 721170A Financial Analysis and Firm Valuation 5 op
 721009A Muita rahoituksen aineopinnoton 5 op
 721241A Harjoittelu 5 op

SYVENTÄVÄT OPINNOT

721950S Pro gradu -tutkielma 30 op
 721952S Portfolio Management 6 op
 721951S Portfolio Performance Analysis 6 op
 721954S Financial Econometrics 6 op
 721383S Asset Pricing 6 op

Lisäksi vähintään yksi (6 op) seuraavista:

721956S Alternative Investments 6 op
 721190S Advanced Firm Valuation 6 op
 721317S Kansainvälinen talous 6 op
 721189S Advanced Financial Analysis 6 op
 721310S Makrotaloudellinen analyysi 6 op
 721320S Mikrotaloudellinen analyysi 6 op
 721955S Erikoisaihe 6 op

Tutkintorakenteisiin kuulumattomat opintokokonaisuudet ja -jaksot

721956S: Alternative Investments, 6 op
 721383S: Asset Pricing, 6 op
 721198A: Derivative Securities, 5 op
 721371A: Entrepreneurial Finance, 5 op
 721199A: Equity Markets, 5 op
 721955S: Erikoisaihe, 6 op
 721954S: Financial Econometrics, 6 op
 721174P: Financial Risk Management, 5 op
 721370A: Fixed Income Securities, 5 op
 721241A: Harjoittelu, 5 op
 721364P: Introduction to Computational Finance, 5 op
 721362P: Introduction to Financial Economics, 5 op
 721363P: Introduction to Market Analysis, 5 op
 721178P: Investointi- ja rahoitussuunnittelu, 5 op
 721009A: Muita rahoituksen aineopintoja, 0 op
 721952S: Portfolio Management, 6 op
 721951S: Portfolio Performance Analysis, 6 op
 721950S: Pro gradu -tutkielma, rahoitus, 30 op
 721924A: Rahoituksen seminaari, 10 op
 721361P: Sijoittajan investointiteoria, 5 op
 721922A: Theory of Corporate Finance, 5 op

Opintojaksoiden kuvaukset

Tutkintorakenteisiin kuulumattomien opintokokonaisuuksien ja -jaksojen kuvaukset

721956S: Alternative Investments, 6 op

Voimassaolo: 01.08.2010 -

Opiskelumuoto: Syventävät opinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Hannu Kahra

Opintokohteen kielet: englanti

Laajuus:

6 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi D.

Osaamistavoitteet:

Alternative investments are assets considered outside of the traditional asset classes of stocks, bonds and cash. The students will learn that due to their special characteristics, alternative assets tend to have low correlations with traditional asset classes, providing additional portfolio diversification and potential for higher returns.

Sisältö:

The course aims to give an introduction to investing in (1) real estate, (2) private equity and venture capital, (3) hedge funds, and (4) commodities, currencies and volatility.

Toteutustavat:

40 hours of lectures, assignments and teamwork.

Oppimateriaali:

Material provided by the lecturers.

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam and assignments.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Researcher Juha Joenväärä and professor Hannu Kahra.

721383S: Asset Pricing, 6 op

Voimassaolo: 01.08.2008 -

Opiskelumuoto: Syventävät opinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Juha Joenväärä

Opintokohteen kielet: englanti

Laajuus:

6 ect.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi C.

Osaamistavoitteet:

The students will become familiar with modern asset pricing theory and econometric methods in applying theoretical models in empirical research.

Sisältö:

The pricing of all assets is based on a single idea: price equals expected discounted payoff that captures the macroeconomic risks underlying each security's value. Traditional asset pricing models (CAPM, ICAPM, APT) are embedded in the stochastic discount factor (SDF) framework. One of the key issues is that there is a relation between discount factors, betas and mean-variance frontiers: they are equivalent concepts. A wide variety of popular methods, including timeseries and cross-sectional regressions, and methods based on generalized method of moments (GMM) and maximum likelihood are presented and applied to empirical data.

Toteutustavat:

40 hours of lectures and exercises, independent studying of text books. SAS and R, an open-source computing package are applied in the course.

Oppimateriaali:

Cochrane: Asset Pricing, Oxford University Press, 2nd edition; Connor, Goldberg and Korajczyk: Portfolio Risk Analysis, Princeton University Press.

Check availability from [here](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam, assignments.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuhenkilö:

Researcher Juha Joenväärä.

721198A: Derivative Securities, 5 op

Opiskelumuoto: Aineopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Perttunen, Jukka Olavi

Opintokohteen kielet: englanti

Voidaan suorittaa useasti: Kyllä

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi C.

Osaamistavoitteet:

The students will become familiar with the principles and basic methods of pricing of derivatives securities as well as be able to apply them in the pricing and hedging of advanced derivatives securities.

Sisältö:

The course aims to deepen the understanding of the theory and the pricing mechanism of derivative securities. Topics covered are the risk-neutral valuation principle, analytical and numerical valuation methods, the hedging of derivative securities, and volatility estimation.

Toteutustavat:

40 hours of lectures and exercises, independent studying of text books.

Oppimateriaali:

Hull: Options, Futures, & Other Derivatives. Prentice-Hall, 6th edition.

Check availability from [here](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuhenkilö:

Professori Jukka Perttunen.

721371A: Entrepreneurial Finance, 5 op

Voimassaolo: 01.08.2010 -

Opiskelumuoto: Aineopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opintokohteen kielet: englanti

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Academic year 2011/2012.

Osaamistavoitteet:

Understand the broader issues of investing in entrepreneurial ventures, understand the more detailed issues of how to evaluate and finance entrepreneurial investments, and study interaction of finance and strategy. Ultimately the goal is to give some of the tools needed to start a company and finance it, be a venture capitalist or private equity partner and invest in private equity partnership.

Sisältö:

This class examines the elements of entrepreneurial finance, focusing on technology-based startup ventures, and the early stages of company development. It addresses key questions which challenge all entrepreneurs: how much money can and should be raised; when should it be raised and from whom; what is a reasonable valuation of the company; and how funding should be structured. The subject aims to prepare students for these decisions, both as entrepreneurs and venture capitalists.

Toteutustavat:

40 hours of lectures.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

N.N.

Lisätiedot:

Note: The course will not be available during the academic year 2010/2011.

721199A: Equity Markets, 5 op

Opiskelumuoto: Aineopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Kyröläinen, Petri Juhani

Opintokohteen kielet: englanti

Voidaan suorittaa useasti: Kyllä

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi D.

Osaamistavoitteet:

Upon completion of this course, students will become familiar with the recent empirical research in equity markets, especially those in investor and stock price behavior. Minimum requirements for passing the course is the awareness of key behavioral biases of equity market investors and how these biases potentially affect stock prices. In addition, students should become familiar with the various limits of arbitrage that can facilitate prolonged mispricings in equity markets. Furthermore, students should become aware of historical returns and risks of various equity market trading strategies. On the basis of this knowledge, students will be able to make more rational investment decisions in equity markets. Students will demonstrate their knowledge and understanding of equity market issues by a written exam.

Sisältö:

The course deepens the understanding of the knowledge and the understanding of the behavior of equity markets, especially from the point of view of behavioral finance research. The topics covered include investor behavior, limits of arbitrage, and stock return predictability.

Toteutustavat:

40 hours of lectures and exercises.

Oppimateriaali:

Thaler: Advances in Behavioral Finance. Vol II; Nofsinger: The Psychology of Investing. Pearson 2nd edition. Additional material provided by the instructor.

Check availability from [here](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Postdoctoral researcher Petri Kyröläinen.

721955S: Erikoisaihe, 6 op

Opiskelumuoto: Syventävät opinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Perttunen, Jukka Olavi

Opintokohteen kielet: suomi

Voidaan suorittaa useasti: Kyllä

Laajuus:

6 op.

Opetuskieli:

Vapaa.

Ajoitus:

Vapaa.

Osaamistavoitteet:

Sovitetaan rahoituksen professorin kanssa.

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Esim. 24 h luentoja + kirjallisuus tai laaja essee tai harjoitustyö. Luento ja aihe on vaihteleva. Jaksoksi tai sen osaksi voidaan hyväksyä myös muussa koti- tai ulkomaisessa korkeakoulussa tai yliopistossa suoritettuja jaksoja.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Rahoituksen professori.

721954S: Financial Econometrics, 6 op

Opiskelumuoto: Syventävät opinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Hannu Kahra

Opintokohteen kielet: englanti

Laajuus:

6 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi D.

Osaamistavoitteet:

After completing the course students should: understand the important features of time series of market prices, appreciate the relevance of efficient market theory to predicting prices, be familiar with appropriate methods for forecasting price volatility, be able to use option prices to make statements about the distributions of future asset prices, have acquired experience of applying computational methods to market data, be informed about a broad range of econometric methods that are applied in finance research, and apply extreme value theory in calculating value at risk of a financial position.

Sisältö:

Probability foundations (probability concepts, prices, returns and volatility clustering, stochastic processes, ARMA models for financial returns), stylized facts for returns from financial assets, expected returns using time series information (testing for a random walk process using the variance-ratio test, methods that use trading rules to assess the predictability of returns and the efficiency of markets), modeling volatility using time series information (univariate and multivariate GARCH models and stochastic volatility), and a review of econometric methods (maximum likelihood, GMM, MCMC and Kalman filter).

Toteutustavat:

40 hours of lectures and assignments, independent studying of text books. R, an opensource computing package is applied in the course.

Oppimateriaali:

Tsay: Analysis of Financial Time Series, John Wiley & Sons, 2nd edition; Taylor: Asset Price Dynamics, Volatility, and Prediction, Princeton University Press; and material provided by the instructor.

Check availability from [here](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Computer lab exam, assignments.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Professor Hannu Kahra.

721174P: Financial Risk Management, 5 op

Voimassaolo: 01.10.2006 -

Opiskelumuoto: Perusopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opintokohteen kielet: suomi

Leikkaavuudet:

ay721174P Rahoitusriskien hallinta 5.0 op

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

English

Ajoitus:

Periodi C.

Osaamistavoitteet:

Students will become familiar with the nature of financial risks and understand the basic methods of financial risk management.

Sisältö:

The course introduces students to the basic concepts of financial risk management: evaluation and management of market risk, credit risk, and operational risk.

Toteutustavat:

40 hours of lectures and exercises, independent studying of text books.

Oppimateriaali:

Hull: Risk Management and Financial Institutions, Pearson.

Check availability from [here](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Professor Jukka Perttunen.

721370A: Fixed Income Securities, 5 op

Voimassaolo: 01.08.2010 -

Opiskelumuoto: Aineopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Hannu Kahra

Opintokohteen kielet: englanti

Lähtöasovaatimus:

Financial Risk Management (721174P).

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi B.

Osaamistavoitteet:

Effective risk management is essential in today's uncertain business environment. Derivatives and especially fixed income derivatives are standard instruments for managing financial risk. It is critical for anyone involved in corporate or financial risk management to have a deep-rooted understanding of interest rate risk and fixed income securities.

Sisältö:

This course explores key issues in fixed income. It develops tools for valuing and modeling the risk exposures of fixed income securities and their derivatives, with the ultimate goal of deploying these instruments in a corporate or financial risk management setting. The course is divided into three parts, covering (1) basic fixed income securities, (2) fixed income derivatives with a focus on popular interest rate models used to value them and (3) quantitative management of fixed income portfolios. To make the material broadly accessible, concepts are, whenever possible, explained through hands-on applications and examples, rather than through advanced mathematics.

Toteutustavat:

40 hours of lectures and assignments. R, an opensource computing package is applied in the course.

Oppimateriaali:

Tuckman: Fixed Income Securities - Tools for Today's Markets, Wiley & Sons; Veronesi: Fixed Income Securities - Valuation, Risk and Risk Management, John Wiley; and material provided by the instructor.

Kurssikirjojen saatavuuden voit tarkistaa [tästä](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam, assignments and teamwork.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Professori Hannu Kahra.

721241A: Harjoittelu, 5 op

Opiskelumuoto: Aineopinnot

Laji: Työharjoittelu

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opintokohteen kielet: suomi

Asema:

Vaihtoehtoinen aineopintojakso kaikissa pääaineissa.

Laajuus:

5 op.

Ajoitus:

Vapaa.

Osaamistavoitteet:

Harjoittelun tarkoituksena on perehtyä talouselämään, luoda kontakteja ja tutustua käytännössä esimerkiksi taloudellisten analyysien tekemiseen tai taloudellisen vastuun kantamiseen. Myös sivuaineopiskelijat, jotka opiskelevat vähintään 60 opintopisteen / 35 opintoviikon aineopintokokonaisuuden, voivat suorittaa harjoittelun sivuaineen vaihtoehtoisina aineopintoina. Edellytyksenä on kuitenkin, etteivät he jo ole suorittaneet harjoittelua pääaineessaan.

Hyvässä harjoittelupaikassa on mahdollisuus työskennellä esimerkiksi seuraavien asioiden parissa:

- tuottaa, analysoida tai tulkita taloudellista dataa
- kirjoittaa raportteja talousasioista
- osallistua tutkimusprojekteihin

- perehtyä taloushallinnolliseen tietotekniikkaan
- olla taloudellisessa vastuussa jostakin toiminnosta
- toimia esimiehenä
- tutustua eri maiden talouselämään
- palvella taloudellista päätöksentekoa
- selvittää jonkin hyödykkeen markkinoita
- oppia uusia tekniikoita

Puhtaasti suorittavat tehtävät eivät kelpaa harjoitteluksi. Mikäli opiskelija on epävarma tehtävän soveltuvuudesta harjoitteluksi, hänen tulee tiedustella asiasta pääaineensa professorilta tai tiedekunnan opintoasiainpäälliköltä.

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Harjoittelun hyväksymiseksi tiedekunnan opintotoimistoon toimitetaan:

- virallinen todistus työnantajalta
- vähintään 3 sivun yksityiskohtainen raportti, josta selviää:
 - työtehtävien selkeä ja yksityiskohtainen kuvaus
 - työskentelymenetelmät
 - työssä tuotettu kirjallinen materiaali
 - oma arvio siitä, mitä harjoittelu opetti
 - mahdolliset täydentävät liitteet.

Lisätiedot:

Opiskelija voi sisällyttää aineopintokokonaisuuden minimilaaajuuteen (35 ov/60 op) vain joko harjoittelun 3 ov/5 op tai liiketoimintasimulaation 3 ov/5 op.

721364P: Introduction to Computational Finance, 5 op

Voimassaolo: 01.08.2010 -

Opiskelumuoto: Perusopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Hannu Kahra

Opinto-kohteen kielet: englanti

Lähtötasovaatimus:

Mastering Investments (721361P) will be useful but is not mandatory.

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi C.

Osaamistavoitteet:

Computational finance is an area that employs computational approaches to solve financial problems. After the course, students are able to apply statistical software, namely R, the open-source language that is free to download. Focusing on implementation rather than theory, the course serves as an accessible introduction to statistical problem solving in finance.

Sisältö:

First, the course reviews basic concepts in probability and classical statistical inference. Thereafter the course introduces students to the calculation of basic statistical measures, statistical testing and inference, risk and return calculation, and basics of regression analysis. The selection of topics includes the traditional core material of computational finance: simulating random variables from probability distributions, Monte Carlo and MCMC methods, bootstrapping, density estimation, and visualization of data.

Toteutustavat:

Working methods include 40 hours of lectures and computer lab exercises, as well as independent studying of textbooks and other material. Alongside, providing theoretical backgrounds for statistics and econometrics, the lectures are aimed to introduce students to the use of R in financial problem-solving. During computer lab exercises, students are given various programming and computing problems to solve using the R programming language.

Oppimateriaali:

Braun and Murdoch: A First Course in Statistical Programming with R, Cambridge; Rizzo: Statistical Computing with R, Chapman & Hall/CRC; and material provided by the instructor.

Kurssikirjojen saatavuuden voit tarkistaa [tästä](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Computer lab exam and assignments.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Professor Hannu Kahra.

Lisätiedot:

Note: The course is an alternative to Introduction to Market Analysis (721363P).

721362P: Introduction to Financial Economics, 5 op

Opiskelumuoto: Perusopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Hannu Kahra

Opintokohteen kielet: englanti

Laajuus:

5 ects.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Period A.

Osaamistavoitteet:

Financial economics is an exciting new field of study that integrates the theory of finance and financial institutions into the main body of economic theory. Students of economics are shown how finance theory derives from foundations in economic theory. Students in finance are given a firmer appreciation of the economic logic underlying their favorite results. Traditionally students are taught economics and finance as if they were separate disciplines.

Sisältö:

First, the course provides the students a review of the history of the fundamental contributions in financial economics that have profoundly influenced modern investment theory and shaped the capital and derivatives markets. Thereafter, the course reviews decision-making under uncertainty, portfolio choice, systems of financial markets, arbitrage and option pricing, firms and financial markets, symmetric and asymmetric information, bank regulation, the role of financial intermediaries, and behavioural finance.

Toteutustavat:

40 hours of lectures.

Oppimateriaali:

Material provided by the instructor.

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Professor Hannu Kahra.

721363P: Introduction to Market Analysis, 5 op

Voimassaolo: 01.08.2010 -

Opiskelumuoto: Perusopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Tuomo Haapalainen

Opintokohteen kielet: suomi

Lähtötaaso vaatimus:

Mastering Investments (721361P) will be useful but is not mandatory.

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi D.

Osaamistavoitteet:

After the course, students are able to solve financial problems using statistical software, namely, Excel and SAS. Students are able to apply statistical analysis and inference to test scientific hypotheses. They will also gain knowledge in fields special to finance, namely, they will be able to calculate returns and risks of publicly traded stocks, do technical analysis and allocate wealth over multiple assets. Students will also learn how to investigate dependency between variables using regression analysis. After the course, students will have the necessary level of programming skills to learn more about Excel and SAS on their own.

Sisältö:

The course introduces students to the calculation of basic statistical measures, statistical testing and inference, risk and return calculation, and basics of regression analysis. Also basic methods for analyzing stock price behaviour through technical analysis will be covered. Students will also become familiar with the most basic asset allocation decisions.

Toteutustavat:

Working methods include 40 hours of lectures and computer lab exercises, as well as independent studying of textbooks and other material. Alongside providing theoretical backgrounds for statistics and econometrics, the lectures are aimed to introduce students to the use of Excel and SAS in financial problem-solving. During computer lab exercises, students are given various calculation problems to solve using these programming languages.

Oppimateriaali:

Material announced during the lectures, including lecture notes, textbooks and manuals.

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Computer lab exam and assignments.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Researcher Tuomo Haapalainen.

Lisätiedot:

Note: The course is an alternative to Introduction to Computational Finance (721364P).

721178P: Investointi- ja rahoitussuunnittelu, 5 op

Opiskelumuoto: Perusopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Mirjam Lehenkari

Opintokohteen kielet: suomi

Leikkaavuudet:

ay721178P Investointi- ja rahoitussuunnittelu (AVOIN YO) 5.0 op

Voidaan suorittaa useasti: Kyllä

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

suomi/englanti

Ajoitus:

Periodi A.

Osaamistavoitteet:

Opintojakson suoritettuaan opiskelija osaa identifioida yritysrahoituksen pääosa-alueet, määrittellä yrityksen rahoitusjohdon pääasiallisimman tavoitteen, määrittellä käsitteen agenttisuhde ja tunnistaa siihen liittyvät potentiaaliset ongelmat, laskea vapaan kassavirran ja sen osatekijät, havainnollistaa yrityksen kasvun ja

tarvittavan ulkopuolisen rahoituksen välillä vallitsevaa yhteyttä, soveltaa erilaisia korkokäsitteitä sekä nykyarvo- ja koronkorkolaskentaa monentyyppisissä asiayhteyksissä, esittää oman pääoman ja vieraan pääoman olennaisimmat erot, kuvata joukkovelkakirjojen perusominaisuudet, hallita joukkovelkakirjojen arvonmäärityksen perusteet, soveltaa osinkojen kasvumallia osakkeiden arvonmääritykseen, arvioida investointihankkeiden kannattavuutta yleisimmin käytössä olevilla investointilaskentamenetelmillä, kuvata netto nykyarvomenetelmän edut suhteessa muihin investointilaskentamenetelmiin, laskea investointihankkeeseen liittyvät relevantit kassavirrat, tunnistaa tuoton ja riskin välillä vallitsevan yhteyden, erottaa erityyppisiä riskejä, selittää CAPM:n taustalla olevan perusajatuksen, estimoida investointikohteen tuottovaatimuksen CAPM:ia soveltaen, vertailla erityyppisiä osakeanteja, estimoida yrityksen pääoman kustannuksen ja tunnistaa sen käyttöön liittyvät rajoitteet, kuvata pääpiirteissään Modigliani & Miller'in teorial yrityksen pääomarakenteesta ja osinkopolitiikasta, kvantifioida velkaantumistasen vaikutukset yrityksen arvoon, kertoa miten osingonjako ja omien osakkeiden takaisinosto tapahtuvat ja tunnistaa tekijöitä, jotka vaikuttavat yrityksen osinkopolitiikkaan käytännössä.

Sisältö:

Opintojakso toimii johdantona yritysrahoituksen teoriaan ja käytäntöön. Opintojakson tavoitteena on perehdyttää opiskelija aihe-alueen terminologiaan, käsitteistöön ja peruskysymyksiin sekä niihin työkaluihin, joita yrityksen rahoitusjohto työssään tarvitsee.

Toteutustavat:

40 tuntia luentoja, 80 tuntia itsenäistä työskentelyä.

Oppimateriaali:

Ross, Westerfield & Jordan: Fundamentals of Corporate Finance, Irwin/McGraw-Hill, 4 (tai uudempi) painos.

Kurssikirjan saatavuuden voit tarkistaa [tästä](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Kirjallisuuskuulustelu.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Tutkijatohtori Mirjam Lehenkari ja tutkija Andrew Conlin.

721009A: Muita rahoituksen aineopintoja, 0 op

Voimassaolo: 01.08.2003 -

Opiskelumuoto: Aineopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opintokohteen kielet: suomi

Voidaan suorittaa useasti: Kyllä

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

Free.

Ajoitus:

Free.

Osaamistavoitteet:

To be agreed with Professor in Finance.

Toteutustavat:

To be agreed with Professor in Finance.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Professor in Finance.

721952S: Portfolio Management, 6 op

Opiskelumuoto: Syventävät opinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Juha Joenväärä

Opintokohteen kielet: englanti

Voidaan suorittaa useasti: Kyllä

Laajuus:

6 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi A.

Osaamistavoitteet:

The students will become familiar with the basic quantitative methods of modern portfolio management as well as be able to apply them in practice.

Sisältö:

The course introduces the students to the applying of advanced portfolio management techniques. As a part of the course, each student implements his/her personal portfolio management policy, which is then applied in managing of an artificial investment portfolio over the academic year.

Toteutustavat:

40 hours of lectures, exercises, teamwork and seminar. SAS and R, an open-source computing package are applied in the course.

Oppimateriaali:

Litterman and Goldman Sachs Quantitative Resources Group: Modern Investment Management - An Equilibrium Approach, Wiley & Sons; Connor, Goldberg and Korajczyk: Portfolio Risk Analysis, Princeton University Press; material provided by the instructor.

Kurssikirjojen saatavuuden voit tarkistaa [tästä](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam, assignments.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Researcher Juha Joenväärä.

721951S: Portfolio Performance Analysis, 6 op

Opiskelumuoto: Syventävät opinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Pekka Tolonen

Opintokohteen kielet: englanti

Voidaan suorittaa useasti: Kyllä

Laajuus:

6 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi B.

Osaamistavoitteet:

Performance analysis is the final stage in the portfolio management process. The students will become familiar with the basic methods of modern portfolio performance analysis as well as apply them in practice.

Sisältö:

The term "performance analysis" covers the techniques that are implemented to study the results of portfolio management. These range from simple performance measurement to performance attribution. Performance measurement consists of measuring the difference in the value of the portfolio, or investment fund, between the beginning and the end of the evaluation period. Performance attribution breaks down the return to attribute the exact contribution of each phase in the process to the overall portfolio performance, thus allowing the manner in

which the result was obtained to be understood. The intermediate step is performance evaluation, which explains how the measured return was obtained and whether the result is due to skill or luck.

Toteutustavat:

40 hours of lectures, exercises and teamwork. SAS and R, an open-source computing package are applied in the course.

Oppimateriaali:

Aragon & Ferson: Portfolio Performance Evaluation, Boston - Delft; Bacon: Practical Portfolio Performance Measurement and Attribution, Wiley & Sons; material provided by the instructor.

Kurssikirjojen saatavuuden voit tarkistaa [tästä](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam, assignments.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Researcher Pekka Tolonen.

721950S: Pro gradu -tutkielma, rahoitus, 30 op

Opiskelumuoto: Syventävät opinnot

Laji: Lopputyö

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: Lopputyö

Opintokohteen kielet: suomi, englanti

Laajuus:

30 op.

Opetuskieli:

Finnish / English.

Ajoitus:

Periodit A-D.

Osaamistavoitteet:

The students will become familiar with conducting independent academic research and be able to apply academic research methodology in the field of finance.

Sisältö:

The aim of the course is to support students writing their master's thesis. The students present their research reports at least twice during the academic year.

Toteutustavat:

Compulsory seminars and written reports.

Oppimateriaali:

Instructions for thesis work and independently acquired reference material.

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Participation in seminars, accepted research reports.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Professori Jukka Perttunen ja professori Hannu Kahra.

721924A: Rahoituksen seminaari, 10 op

Opiskelumuoto: Aineopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opintokohteen kielet: suomi

Laajuus:

10 op.

Opetuskieli:

suomi/englanti

Ajoitus:

Periodit A-D.

Osaamistavoitteet:

Opintojakson suoritettuaan opiskelija osaa hakea tietoa monipuolisesti eri tietolähteistä, arvioida kriittisesti julkaistun tiedon luotettavuutta ja merkittävyyttä, jäsentää olemassa olevaa tutkimustietoa valitsemastaan aihe-alueesta lähteitä asianmukaisesti käyttäen, valita ja rajata tutkimusaiheensa perustellusti, keskittyä olennaiseen ja tuoda esiin merkittävät näkökohdat johdonmukaisesti argumentoiden, hallita tieteellisen kirjoittamisen perusteet sekä käyttää virheetöntä ja ymmärrettävää kieltä kirjallisessa ilmaisussaan.

Sisältö:

Opintojakso tarjoaa perustiedot ja -taidot tieteelliseen viestintään. Opintojakson tavoitteena on valmentaa opiskelijaa itsenäiseen tieteellisen tutkimuksen tekemiseen, kirjalliseen raportointiin ja tutkimustulosten suulliseen esittämiseen.

Toteutustavat:

Johdantoluennot, kirjaston järjestämä tiedonhankinnan koulutus, itsenäinen työskentely, yksilöohjaus sekä seminaari-istunnot.

Oppimateriaali:

Ohjeita seminaari- ja tutkielmatyöskentelyyn (TaTK:n opintomoniste).

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Tutkijatohtori Mirjam Lehenkari.

Lisätiedot:

1: Opiskelija, joka suorittaa rahoituksen 35 op aineopintokokonaisuuden KTK- tai KTM-tutkinnon sivuaineena tai on maisteritason erillisvalinnassa hyväksytty opiskelija, voi suorittaa seminaarin joko normaalisti edellä kuvatulla tavalla tai sovelletusti, itsenäisenä työskentelynä ilman seminaariryhmän työskentelyyn osallistumista.

Molemmassa tapauksissa opiskelijan tulee ottaa yhteyttä opintojakson vastuuhenkilöön.

2: Opintojakson yhteydessä suoritetaan tyypillisesti opintojakso 900056A Taloustieteen tutkimusviestintä.

Huomatus: Opiskelija voi laatia joko kandidaatintutkielman tai seminaarityön.

721361P: Sijoittajan investointiteoria, 5 op

Opiskelumuoto: Perusopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Mirjam Lehenkari

Opintokohteen kielet: suomi

Leikkaavuudet:

ay721361P Sijoittajan investointiteoria (AVOIN YO) 5.0 op

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

suomi/englanti.

Ajoitus:

Periodi B.

Osaamistavoitteet:

Opintojakson suoritettuaan opiskelija osaa määritellä tavallisimmat arvopaperityypit sekä selittää miten ja missä niillä käydään kauppaa, kuvailla modernin portfolioteorian perusteet, tunnistaa hajauttamisen hyödyt, arvioida arvopaperisijoituksiin liittyviä erilaisia riskejä, erottaa aktiivisen ja passiivisen salkunvalinnan, kuvata salkunvalintaprosessin lähtien allokaatiopäätöksestä ja päättyen yksittäisten arvopapereiden valintaan, hallita portfolio-optimoinnin perusteet ja käytännön soveltamisen, johtaa CAPM:n ja tunnistaa mallin implikaatiot arvopapereiden hinnanmuodostuksen suhteen, selittää arbitraasihinnoteorian peruseiden ja taustaoletukset, vertailla CAPM:ia ja arbitraasihinnoteoriaa, soveltaa CAPM:ia ja arbitraasihinnoteoriaa indeksi- ja faktorimallien avulla, määritellä tehokkaiden markkinoiden hypoteesin ja sen implikaatiot, tunnistaa markkinoiden

tehokkuuden kolme eri astetta, soveltaa vapaaseen kassavirtaan ja tunnuslukuihin perustuvia malleja osakkeiden arvonmäärittämiseen.

Sisältö:

Opintojakso toimii johdantona investointiteorian perusteisiin. Opintojakson tavoitteena on perehdyttää opiskelija rahoitusmarkkinoiden toimintaan sekä modernin portfolioteorian ja erilaisten arvopapereiden hinnoittelumallien teoreettisiin perustoihin ja käytäntöön soveltamiseen.

Toteutustavat:

40 tuntia luentoja, 80 tuntia itsenäistä työskentelyä.

Oppimateriaali:

Bodie, Kane & Marcus: Investments, Irwin/McGraw-Hill, 4. (tai uudempi) painos.

Kurssikirjan saatavuuden voit tarkistaa [tästä](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Kirjallisuuskuulustelu.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuuhenkilö:

Tutkijatohtori Mirjam Lehenkari ja tutkija Andrew Conlin.

721922A: Theory of Corporate Finance, 5 op

Opiskelumuoto: Aineopinnot

Laji: Opintojakso

Vastuuyksikkö: Taloustieteiden tiedekunta

Arvostelu: 1 - 5, hyv, hyl

Opettajat: Kyröläinen, Petri Juhani

Opintokohteen kielet: englanti

Voidaan suorittaa useasti: Kyllä

Laajuus:

5 op.

Opetuskieli:

English.

Ajoitus:

Periodi C.

Osaamistavoitteet:

Upon completion of this course, students have acquired knowledge and understanding of the theoretical and empirical models of corporate finance based especially on asymmetric information and psychology. Minimum requirements for passing the course is the understanding how corporate managers optimally choose capital structures and payout policies. In addition, students should understand the key motives for mergers & acquisitions, and how to evaluate costs and benefits of mergers & acquisitions. Furthermore, students should become familiar with the conflicts of interest between different corporate stakeholders as well as potential behavioral biases of corporate managers, and how these conflicts of interests and biases affect the corporate decision making. Students should also learn how the corporate governance methods can be used to alleviate these problems. Students will demonstrate their knowledge and understanding of corporate finance issues by a written exam and presentation.

Sisältö:

The course deepens the understanding of the theoretical foundations of corporate finance, especially, the role of asymmetric information and psychology in financial decision making. The business applications include corporate governance, capital structure, payout policy, and mergers & acquisitions.

Toteutustavat:

40 hours of lectures and group exercises. Minicases will be discussed during the lectures.

Oppimateriaali:

Copeland, Weston & Shastri: Financial Theory and Corporate Policy, Pearson; Amaro de Matos: Theoretical Foundations of Corporate Finance, Princeton University Press.

Check availability from [here](#).

Suoritustavat ja arviointikriteerit:

Exam, and group exercises.

Arviointiasteikko:

1-5.

Vastuhenkilö:

Postdoctoral researcher Petri Kyröläinen.