

## YLIOPISTOTENTTI - UNIVERSITY EXAM

Opiskelijan nimi / Student name:	Opiskelijanumero / Student number:
----------------------------------	------------------------------------

Opettaja täyttää / Lecturer fills in:

<b>Opintojakson koodi and nimi / The code and the name of the course:</b> <b>Koodi / Code: 721383S</b> <b>Tentin nimi / Exam name: Asset Pricing</b>	
<b>Tiedekunta / Faculty: OBS</b>	
<b>Tentin pvm / Date of exam: 19.02.2018</b>	<b>Tentin kesto tunteina / Exam in hours: 3 h</b>
<b>Tentaattori(t) / Examiner(s): Hannu Kahra</b>	<b>Opintopistemäärä / Credit units: 6</b>
	<b>Sisäinen postios. / Internal address: Hannu Kahra OBS</b>
<b>Sallitut apuvälineet / The devices allowed in the exam:</b> <input checked="" type="checkbox"/> Funktiolaskin / Scientific calculator <input type="checkbox"/> Ohjelmoitava laskin / Programmable calculator <input type="checkbox"/> Muu materiaali, tarkennettu alla / Other material, specified below:	
<b>Tenttiin vastaaminen / Please answer the questions:</b> <input checked="" type="checkbox"/> Suomeksi / in Finnish <input checked="" type="checkbox"/> Englanniksi / in English Suomenkielisessä tutkinto-ohjelmassa olevalla opiskelijalla on oikeus käyttää arvioitavassa opintosuorituksessa suomen kieltä, vaikka opintojakson opetuskieli olisi englanti. Tämä ei koske vieraan kielen opintoja. (Kts. <u>Koulutuksen johtosääntö</u> 18 §) In a Finnish degree programme a student has a right to use Finnish language for their study attainment, even though the language of instruction is English, (excluding language studies) even when the language of instruction is other than Finnish. (See the <u>Education Regulations</u> 18 §)	
<b>Kysymyspaperi on palautettava / Paper with exam questions must be returned:</b> <input type="checkbox"/> Kyllä / Yes <input checked="" type="checkbox"/> Ei / No	

Note: I will be back in Oulu on March 9. I am unable to grade the exam before that date.

Problems:

1. Old and new facts in finance
2. Factor pricing models
  - a. What are the three (3) types of factor pricing models?
  - b. How they differ from each other?
3. The low-risk anomaly
4. Explain the principle and intuition of the CCAPM