

# Final, Summer 2013

4. A.

Transaction	CF <sub>0</sub>	CF <sub>1</sub>		
		15	30	
+5 Short Berkshire Bonds	+10 <sup>+5</sup>	-15 <sup>+5</sup>	-20 <sup>+5</sup>	(20)
+5 Short Berkshire stock	+25 <sup>+5</sup>	0 <sup>+5</sup>	-10 <sup>+5</sup>	(20)
+5 Buy Hathaway stock	-30 <sup>+5</sup>	+15 <sup>+5</sup>	+30 <sup>+5</sup>	(20)
<u>Total</u>	+5 <sup>+5</sup>	0 <sup>+5</sup>	0 <sup>+5</sup>	(15)

4. B.

Transaction	CF <sub>0</sub>	CF <sub>1</sub>		
		30	50	
+5 Buy Berkshire Bonds	-25 <sup>+5</sup>	+30 <sup>+5</sup>	+35 <sup>+5</sup>	(20)
+5 Buy Berkshire stock	-50 <sup>+5</sup>	0 <sup>+5</sup>	+15 <sup>+5</sup>	(20)
+5 Short Hathaway stock	+80 <sup>+5</sup>	-30 <sup>+5</sup>	-50 <sup>+5</sup>	(20)
<u>Total</u>	+5 <sup>+5</sup>	0 <sup>+5</sup>	0 <sup>+5</sup>	(15)