

國立台灣大學
經濟研究所
投資組合管理

Syllabus - Fall, 2008

楊朝成 教授

Office: 管院二館801, Tel: 3366-1078

yang@management.ntu.edu.tw

每週二下午2:20~5:10

一、課程目的：

本課程主要是要讓同學能學到投資組合相關之理論與實務運作。

當你擔任專業基金經理人，替共同基金、壽險基金、退休基金、避險基金、私募基金、個人及企業等管理基金或長短期資金，或自己有資金操盤時，如何作出正確的長短期投資組合決策？

本課程從了解投資學最基本之原理，如報酬率與風險之理論關係與投資組合之原理開始，到實務上之資產配置、挑選證券、基本分析、技術分析、衍生性金融產品之應用、投資組合保險策略、避險基金之操作等，都有深入淺出的介紹，主要是希望投資人具備現代化的投資管理知識，以因應千變萬化的投資環境，最後能得到合理的投資報酬，甚至擊敗大盤，領先各基金之績效。

二、教科書

楊朝成與陳勝源，民95，投資學，第一版，華泰書局。

三a、主要參考書：

1. Maginn, Tuttle, Pinto and McLeavey, 2007, *Managing Investing Portfolios*, 3rd. ed. Wiley. (台中滄海圖書代理)
2. Hooke, Jeffrey C., 1999, *Security Analysis on Wall Street(SAW)*, John Wiley & Sons, Inc. (華泰書局代理)

三b、其它參考書：

1. Arnot, Robert D. and Frank J. Fabozzi, 1992, *Active Asset Allocation*, Probus.
2. Cottle, Sidney, et al., 1980, *Pension Assets Management: Corporate Decisions*. Financial Executives Research Foundation.
3. Davis, E. Philip, 1995, *Pension Funds*, Clarendon Press, Oxford, U.K.
4. Deboeck, Guido J., Editor, 1994, *Trading on the Edge*, John Wiley and Sons Inc.
5. Fredman, Albert J. and Russ Wiles, 1993, *How Mutual Funds Work*, New York Institute of Finance.
6. Jess, Lederman and Robert A. Klein, editors, 1994, *Global Asset Allocation*, Wiley.
7. Radcliffe, 1997, *Investment*, John Wiley and Sons Inc.
8. Tainer, Evelina M., *Using Economic Indicators to Improve Investment Analysis*, John Wiley and Sons Inc., 1993.
9. 詹姆士.B.史都華著，股市大盜，時報文化，民82。
10. 杜金龍，技術指標，財訊出版社。
11. 張立譯，彼得林區著，選股戰略，錢雜誌，民86。
12. 羅若蘋譯，勝券在握(股市奇才華倫巴菲特的投資策略)，遠流出版社，民85。
13. 麥克戴許著，鬱金香熱，時報出版，民89。
14. .Lisa Endlich 著，顧淑馨譯，四百億美元的秘密：高盛公司的致勝之道，先覺，民89。
15. 羅伯席樂，非理性繁榮，時報出版社，民90。

16. 王貞仁譯，約瑟夫 尼可拉斯著，*避險基金的11種策略*，財訊出版社，民90。
17. 貝斯著，*混沌碰上華爾街*，天下文化，民90。
18. 周德武著，*解讀華爾街*，海鴿文化，民92。
19. Jim Rogers著，*資本家的冒險*，商周出版，民93。
20. 安迪凱斯勒著，*一個投資分析師的告白*，天下雜誌，民94。

四、課程安排(暫訂)

週	日期	章節進度
1		課程介紹
2		01投資組合管理概念(投資學1,3~6章)
3		01投資組合管理概念(投資學1,3~6章)
4		02投資決策過程(投資學2章)
5		03證券投資分析報告之撰寫(補充資料)
6		04股票價格之決定(投資學8章)
7		05總體經濟分析(投資學15章)
8		06產業分析(投資學16章)
9		07技術分析(投資學14章)
10		(期中考)
11		09個別企業分析(投資學17,18章)
12		12投資組合保險(投資學19章)
13		13避險基金(投資學19章)
14		相關論文之研讀討論或個案研究
15		相關論文之研讀討論或個案研究
16		(期末考)

五、上課方式

1. 老師上課：投資管理有關之理論與實務知識；
2. 同學提供實務經驗交流，作投資組合模擬操作分組報告、以及作個案研究與討論。

六、學期成績：

課堂參與程度	10%
報告	40%
期中、期末考	50%

七、組合模擬競賽

1. 國外短期投資：美金 200 萬元。(限股票、基金、黃金、歐元與現金。任何時候之部位，不可超過六檔股票或基金。隨時可以異動，以 e-mail 時間為準)

2. 國內長期投資：新台幣5000萬元。(限股票、基金或現金。任何時候之部位，不可超過六檔股票或基金。開始競賽後一週內作決定，該週內可以修正；然後就持有到競賽結束，中間不能異動。)
3. 國內短期投資：新台幣5000萬元。(限股票、基金或現金。任何時候之部位，不可超過六檔股票或基金。隨時可以異動，以e-mail時間為準；可定價下單，下單後能成交才算)。
4. 國內衍生性商品投資：新台幣1000萬元。(包括期貨、認購(售)權證、選擇權，含摩台指)。

*各組透過e-mail下單。國內標的物限在台灣可以買到的證券，如股票、選擇權、期貨等。國外限美國。手續費與稅負依照現況。

股票手續費：0.1425%，交易稅：0.3%（售股時支付）；期貨手續費：一口新台幣250元，交易稅：契約價值之0.025%，買賣雙方均須繳交，保證金依實際規定；選擇權手續費：一口50元，交易稅：權利金之0.125%，買賣雙方均須繳交；國外股票：每一種股票一筆20元美金。