

Syllabus of Investment Management

投資管理 教學大綱

992

Acronym: IVM

EMBA Program

課程大綱

日期	堂次	授課內容	授課老師
2/19	Session1	金融海嘯與風險管理	李存修
2/19	Session2	匯率風險管理	李存修
3/05	Session3	Case1: Tiffany & Co.—1993(two-page case write-up due today)	李存修
3/05	Session4	利率風險管理	李存修
3/19	Session5	信用風險管理	李存修
3/19	Session6	氣候風險管理	李存修
4/02	Session7	Case 2: Student Educational Loan Fund, Inc.(two-page case write-up due today)	李存修
4/02	Session8	結構型商品概述	李存修
4/16	Session9	投資組合管理概念	廖咸興
4/16	Session10	股票價格之決定	廖咸興
4/30	Session11	總體經濟分析與產業分析	廖咸興
4/30	Session12	投資組合保險與避險基金	廖咸興
5/14	Session13	公司債券與企業信用風險分析	廖咸興
5/14	Session14	資產證券化概述	廖咸興
5/28	Session15	不動產證券化概述	廖咸興
5/28	Session16	期末考	廖咸興

日期: 2/19, 2011 ~ 5/28, 2011 (2/19、3/5、3/19、4/2、4/16、4/30、5/14、5/28(隔週六))



EMBA Program

時間: 下午 13:40-17:20

教室: 待安排

授課老師:

李存修

✉ tsunsiou@management.ntu.edu.tw

☎ 02-3366-1077

廖咸興

✉ hliao@ntu.edu.tw

☎ 02-3366-1090

課程簡介

本課程分上下兩部分，前半著重風險管理與避險工具之應用，包括利率衍生性商品、匯率衍生性商品、信用衍生性商品與氣候衍生性商品等。後半則著重投資組合基本概念、證券投資分析、資產配置、投資組保險、避險基金，資產證券化，不動產證券化，與公司債與信用風險分析等。

修課對象

本課程為財金組同學必修課，非財金組同學可選修，但最好具金融背景。

教科書

Handouts

個案(小組報告)

1. Tiffany & Co.—1993
2. Student Educational Loan Fund, Inc.

學期報告(個人報告)

分組報告題材：請任選一檔國內銀行財富管理部門曾經推出之結構型商品，分析其報酬型態與風險。以三頁為限，含所有文字及圖表，須註明參考資料出處。

評分方式

➡個案（小組成績）	20%
➡學期報告（個人成績）	20%
➡平時參與課堂討論	20%
➡期末考（個人成績）	40%

EMBA Program

課程內容

Session 1 金融海嘯與風險管理 (2/19 , 1:40p~3:20p)

- 分析金融海嘯之成因
- 分析各國之因應對策：金融面與經濟面
- 風險管理之架構

Session 2 匯率風險管理 (2/19 , 3:40p~5:20p)

- 匯率風險之衡量
- 匯率風險管理工具：forward exchange contract, currency options, range forward, cross currency swap (CCS)
- 匯率風險管理規劃

Session 3 Case 1: Tiffany & Co.—1993(3/5 , 1:40p~3:20p)

討論題綱

- 一、Tiffany 為何想收回日本三越的代理權？為什麼會因此有匯率風險的顧慮？
- 二、請衡量 Tiffany 在日本的匯率風險曝險額度。
- 三、Tiffany 該如何管理匯率風險？包括如何 hedge、採用何種避險工具、操作方向與規模等。

Session 4 利率風險管理 (3/5 , 3:40p~5:20p)

- 利率風險之衡量
- 利率風險管理工具：forward rate agreement(FRA), interest rate swap(IRS), cap, floor, collar, participating collar
- 利率風險管理規劃

Session 5 信用風險管理 (3/19 , 1:40p~3:20p)

- 信用風險之衡量—probability of default, loss rate, recovery rate

EMBA Program

- 信用風險管理工具：default swap, credit default swap, asset swap, credit spread option, total return swap
- 信用風險管理架構

Session 6 氣候風險管理(3/19，3:40p~5:20p)

- 氣候風險之衡量：溫度(heating degree-days, cooling degree days)、雨量、雪量
- 氣候風險管理工具：weather derivatives, weather insurance, weather futures and options
- 氣候風險管理架構

**Session 7 Case 2: Student Educational Loan Fund, Inc.
(4/2，1:40p~3:20p)**

討論題綱

- 一、為什麼 HBS 要改變助學貸款的計息條件與方式？
- 二、如果你是 Rick Melnic(哈佛大學助理財務長，負責管理 SELF)，你如何決定 SELF 助學貸款之固定利率(假定貸款學生本月即將畢業，並開始償還貸款)？先忽略提前還款(prepayment)的影響。
- 三、提前還款帶來什麼問題？如何解決？
- 四、HBS 如何使浮動利率的融資轉為固定利率？其融資成本為何？

Session 8 結構型商品概述 (4/2，3:40p~5:20p)

- 結構型商品之意義與種類
- 結構型商品之設計理念
- 結構型商品之風險分析

Session 9 投資組合管理概念(4/16，1:40p~3:20p)

- 投資組合之基本概念複習
- 簡單討論資產配置與精選證券策略與方法



EMBA Program

Session 10 股票價格之決定(4/16，3:40p~5:20p)

- 理論上 MM(1961)如何決定股票之價值
- 市場上如何決定股票之價值

Session 11 總體經濟分析與產業分析 (4/30，1:40p~3:20p)

- 基本分析該如何進行，總體經濟分析與產業分析該如何分析

Session 12 投資組合保險 與避險基金 (4/30，3:40p~5:20p)

- 投資組合保險策略
- 介紹 CPPI 與 TIPP 之投資組合保險方法
- 介紹避險基金及其操作策略

Session 13 公司債券與企業信用風險分析 (5/14，1:40p~3:20p)

- 企業信用風險類型
- 企業信用風險分析方法

Session 14 資產證券化概述 (5/14，3:40p~5:20p)

- 資產證券化的意義與架構
- 資產證券化商品特性

Session 15 不動產證券化概述 (5/28，1:40p~3:20p)

- 不動產證券化的意義、類型、與基本架構
- 不動產證券化商品分析

Session 16 期末考(5/28，3:40p~5:20p)

