Syllabus

Investments

Weiyu Kuo Spring, 2014

This is designed as an intermediate level course of investments. The aim of this course is to familiarize students with the operations of financial markets and the basic ideas and techniques of investments. The first half of this course will focus on the investment environment, the investment instruments, and the basic portfolio theory. At the end of it, students should understand how financial markets operate and how to determine optimal risky portfolios.

The second part of this course will concentrate on the asset pricing aspect of investments. Students will learn how to apply theoretical asset pricing models to determine fair values of equities and bonds in seemingly efficient financial markets.

Your grades will be based on homework and class participation (30%), a mid-term exam (30%), and a final exam (40%). Notice that the current lecture schedule is subject to changes. That is why it is a tentative one. Of course, I will try to follow the schedule as closely as possible.

Lectures will take place on Mondays, 19:10-22:00 • My office hours are 10:00-11:30 every Tuesday. I can be contacted at my office, 261244, or at (02)29393091 ext. 81244. My email address is wkwo@nccu.edu.tw.

The following textbooks are recommended:

- 1. Bodie, Z., A. Kane, A.J. Marcus, and R. Jain, 2014, Investments, Asia Global Edition, McGraw-Hill Global Education Holdings, LLC. (BKMJ, Main Textbook)
- 2. Elton, E.J., M.J. Gruber, S.J. Brown, and W.N. Goetzmann, 2013, Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, 9th Edition, International Student Version, John Wiley & Sons, Inc. (A Good Reference Book)
- 3. Maginn, J.L., D.L. Tuttle, J.E. Pinto, and D.W. McLeavey, 2007, Managing Investment Portfolios: A Dynamic Process, 3rd Edition, John Wiley & Sons, Inc. (A Good Reference Book)

Tentative Lecture Schedule and Reading Assignment

2月17日 The Investment Environment 2月2月日 The Capital Asset Pricing Model 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 1 ~ Chap. 2 日 Dragon Boat Holiday 6月19日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月16日 Bond Prices and Yields 1. Asset Classes and Finance and Fina	Date	Topic	Readings
2月24日 1. Asset Classes and Financial Instruments 2. How Securities Are Traded 2. Mutual Funds and Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio	2月17日	The Investment	BKMJ, Chap. 1
Financial Instruments 2. How Securities Are Traded 3月3日 1. How Securities Are Traded 2. Mutual Funds and Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio		Environment	_
Instruments 2. How Securities Are Traded 3月3日 1. How Securities Are Traded 2. Mutual Funds and Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio BKMJ, Chap. 6 3月3日 Index Models BKMJ, Chap. 7 3月31日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月7日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月14日 The Capital Asset BKMJ, Chap. 9 Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~	2月24日	1. Asset Classes and	● BKMJ, Chap. 2 & 3
2. How Securities Are Traded 3月3日 1. How Securities Are Traded 2. Mutual Funds and Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record 1. Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 2. BKMJ, Chap. 5 3月17日 Risk Aversion and Allocation to Risky Assets 2. BKMJ, Chap. 6 3月17日 Index Models BKMJ, Chap. 7 3月31日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月7日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月14日 The Capital Asset Chap. 8 4月14日 The Capital Asset BKMJ, Chap. 9 Fricing Model ShKMJ, Chap. 10 5月12日 The Efficient Market BKMJ, Chap. 11 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields BKMJ, Chap. 14 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~ Range for Examination:		Financial	
Traded 3月3日 1. How Securities Are Traded 2. Mutual Funds and Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio BKMJ, Chap. 6 3月31日 Index Models BKMJ, Chap. 7 3月31日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月7日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月21日 The Capital Asset BKMJ, Chap. 9 Pricing Model Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~			
1. How Securities Are Traded 2. Mutual Funds and Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio ● BKMJ, Chap. 6 3月31日 Index Models ● BKMJ, Chap. 7 3月31日 Index Models ● BKMJ, Chap. 8 4月7日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月14日 The Capital Asset ● BKMJ, Chap. 9 Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月2日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~			
Traded 2. Mutual Funds and Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio ● BKMJ, Chap. 7 3月31日 Index Models ● BKMJ, Chap. 8 4月7日 Index Models ● BKMJ, Chap. 8 4月7日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月21日 The Capital Asset ● BKMJ, Chap. 9 Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~			
2. Mutual Funds and Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record BKMJ, Chap. 5 BKMJ, Chap. 6 BKMJ, Chap. 6 BKMJ, Chap. 7 BKMJ, Chap. 7 BKMJ, Chap. 7 BKMJ, Chap. 8 4月7日 Index Models 4月7日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月21日 The Capital Asset Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 12 BKMJ, Chap. 10 BKMJ, Chap. 11 BKMJ, Chap. 12 BKMJ, Chap. 12 BKMJ, Chap. 12 BKMJ, Chap. 13 BKMJ, Chap. 13	3月3日		■ BKMJ, Chap. 3 & 4
Other Investment Companies 3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio			
Companies BKMJ, Chap. 5			
3月10日 Introduction to Risk, Return, and the Historical Record			
Return, and the Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio BKMJ, Chap. 7 3月31日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月7日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月21日 The Capital Asset Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~	3 月 10 日	•	BKMI Chap 5
Historical Record 3月17日 Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio BKMJ, Chap. 7 3月31日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月7日 Index Models BKMJ, Chap. 8 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月21日 The Capital Asset Pricing Model Pricing Model BKMJ, Chap. 9 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~			•
Capital Allocation to Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio		/	
Risky Assets 3月24日 Optimal Risky Portfolio	3月17日	Risk Aversion and	BKMJ, Chap. 6
3月24日 Optimal Risky Portfolio ● BKMJ, Chap. 7 3月31日 Index Models ● BKMJ, Chap. 8 4月7日 Index Models ● BKMJ, Chap. 8 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月21日 The Capital Asset Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields ● BKMJ, Chap. 14 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~		Capital Allocation to	
3月31日 Index Models		Risky Assets	
● BKMJ, Chap. 8 4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月21日 The Capital Asset Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields ● BKMJ, Chap. 12 BKMJ, Chap. 12 BKMJ, Chap. 12 BKMJ, Chap. 12			BKMJ, Chap. 7
4月14日 Midterm Exam. Range for Examination: Chap. 1 ~ Chap. 8 4月21日 The Capital Asset ● BKMJ, Chap. 9 Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market ● BKMJ, Chap. 10 Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields ■ BKMJ, Chap. 13 ■ BKMJ, Chap. 13 ■ BKMJ, Chap. 13 ■ BKMJ, Chap. 14	3月31日	Index Models	• BKMJ, Chap. 8
Chap. 8 Chap. 9 BKMJ, Chap. 10 BKMJ, Chap. 11 Chap. 12 Chap. 12 Chap. 12 Chap. 12 Chap. 13 Chap. 13 Chap. 14 Chap. 14 Chap. 14 Chap. 14 Chap. 14 Chap. 14	4月7日	Index Models	• BKMJ, Chap. 8
Pricing Model 5月5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields ■ BKMJ, Chap. 12 ■ BKMJ, Chap. 12 ■ BKMJ, Chap. 13 ■ BKMJ, Chap. 13 ■ BKMJ, Chap. 13 ■ BKMJ, Chap. 13 ■ BKMJ, Chap. 14	4月14日	Midterm Exam.	
5月 5日 Arbitrage Pricing Theory and Multifactor Models of Risk and Return● BKMJ, Chap. 105月 12日 The Efficient Market Hypothesis● BKMJ, Chap. 115月 19日 University Anniversary● BKMJ, Chap. 125月 26日 Behavioral Finance and Technical Analysis● BKMJ, Chap. 126月 2日 Dragon Boat Holiday● BKMJ, Chap. 136月 16日 Bond Prices and Yields● BKMJ, Chap. 146月 23日 Term Exam.Range for Examination: Chap. 9 ~	4月21日	The Capital Asset	BKMJ, Chap. 9
and Multifactor Models of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields BKMJ, Chap. 12 BKMJ, Chap. 13 BKMJ, Chap. 13 Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields Range for Examination: Chap. 9 ~		Pricing Model	-
of Risk and Return 5月12日 The Efficient Market Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~	5月5日		_ · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
5月12日The Efficient Market Hypothesis● BKMJ, Chap. 115月19日University Anniversary5月26日Behavioral Finance and Technical Analysis● BKMJ, Chap. 126月2日Dragon Boat Holiday6月9日Empirical Evidence on Security Returns● BKMJ, Chap. 136月16日Bond Prices and Yields● BKMJ, Chap. 146月23日Term Exam.Range for Examination: Chap. 9 ~			
Hypothesis 5月19日 University Anniversary 5月26日 Behavioral Finance and Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~	F 1 10 H		DIMI CI 11
5月19日University Anniversary5月26日Behavioral Finance and Technical Analysis● BKMJ, Chap. 126月2日Dragon Boat Holiday6月9日Empirical Evidence on Security Returns● BKMJ, Chap. 136月16日Bond Prices and Yields● BKMJ, Chap. 146月23日Term Exam.Range for Examination: Chap. 9 ~	5月12日		BKMJ, Chap. 11
5月26日Behavioral Finance and Technical Analysis● BKMJ, Chap. 126月2日Dragon Boat Holiday6月9日Empirical Evidence on Security Returns● BKMJ, Chap. 136月16日Bond Prices and Yields● BKMJ, Chap. 146月23日Term Exam.Range for Examination: Chap. 9 ~	5 日 10 □	· ·	
Technical Analysis 6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields ● BKMJ, Chap. 14 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~		-	DVMI Chan 12
6月2日 Dragon Boat Holiday 6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields ● BKMJ, Chap. 14 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~	3月20日		• BKMJ, Chap. 12
6月9日 Empirical Evidence on Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields ● BKMJ, Chap. 13 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~	6月2日	i	
Security Returns 6月16日 Bond Prices and Yields ● BKMJ, Chap. 14 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~		·	BKMJ, Chap. 13
6月16日 Bond Prices and Yields ● BKMJ, Chap. 14 6月23日 Term Exam. Range for Examination: Chap. 9 ~	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	-	1
	6月16日		BKMJ, Chap. 14
	6月23日	Term Exam.	_