

# 강 의 계 획 서

<b>과목명</b>	투자론		
<b>학점</b>	3학점	<b>정원</b>	40
<b>담당 교강사</b>			
<b>수업</b>	<b>수업기간(주)</b>		<b>총수업시간</b>
	1학기 : 3월 초순 ~ 6월 중순 (15주) 2학기 : 9월 초순 ~ 12월 중순 (15주)		45
<b>교재</b>	<b>교재명</b>	<b>저자명</b>	<b>출판사</b>
	투자론	안승철, 임병진, 장승욱	명경사
<b>관련 과정명</b>	<b>학사</b>	경영학 전공, 노년학 전공, 회계학 전공	
	<b>전문학사</b>	경영 전공	
<b>성적</b>	<b>평가방법</b>	상대평가	
	<b>성적배점</b>	중간 30점, 기말 30점, 과제 10점, 수시시험 10점, 출결 20점	
	<b>성적비율</b>	A: 30%이내, B: 누계 70%이내	
	<b>이수요건</b>	성적 60점 이상 + 출석률 80% 이상	
<b>평가일정</b>	중간고사 : 개강 후 7~8주차 기말고사 : 개강 후 15주차		
<b>수업목표</b>	증권 투자에 필요한 기초 이론 및 기법의 습득을 목적으로 한다. 본 과목은 주식 및 채권의 가격평가와 포트폴리오상의 자산배분, 파생금융상품을 이용한 투자전략 및 파생금융상품의 가격결정이론을 학습한다. 주식, 채권 등 금융자산에 대한 투자와 자산의 효율적 관리문제를 이론 및 실증적 측면에서 다루고 이를 위해 위험분산을 위한 포트폴리오이론, 유가증권의 가격을 결정하는 CAPM이론, 포트폴리오관리기법 등을 배운다. 주요 내용은 포트폴리오 이론, 증권의 가치평가, 포트폴리오 성과 측정 등이다. 금융상품의 투자원칙 및 위험헷지도 학습한다. 이에 따라 본 과목을 통해 증권 등 투자에 관한 이론 및 기법 등을 습득할 수 있다		

■ 주차별 강의 내용

주별	수업 주제 및 내용	비고
제1주	<p>1) 강의주제: 투자론의 이해</p> <p>2) 학습목표: 투자의 정의와 투자 대상으로 금융자산과 실물자산이 무엇인지 이해하고 투자수익률의 구성요인 및 투자대상의 가치측정, 투자계획, 투자실행, 투자평가의 관리과정을 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의세부내용:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 투자대상과 투자의 의의</li> <li>- 투자결정기준-투자수익과 투자 위험</li> <li>- 투자와 투기</li> <li>- 투자자 유형과 투자관리</li> </ul>	
제2주	<p>1) 강의주제: 증권시장과 금융자산</p> <p>2) 학습목표: 금융시장의 역할과 종류, 금융상품에 대한 투자특성, 투자기회, 직접금융과 간접 금융 등 주식, 채권 수익증권, 뮤추얼펀드, 파생금융상품의 특성을 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의 세부내용:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 금융시장의 기능과 증권시장</li> <li>- 주요증권(보통주, 우선주, 회사채, 국공채 및 특수채, 수익증권, 뮤추얼펀드, 파생금융상품, 주가연계금융상품, 단기금융상품, 자산유동화증권을 이해한다.</li> </ul> <p>&lt;토론&gt; 주제 : 뮤추얼펀드란 무엇인가?</p>	
제3주	<p>1) 강의주제: 증권시장의 제도와 시장지표</p> <p>2) 학습목표: 주식이나 채권이 발행되는 발행시장과 이미 발행된 증권을 매매하는 유통시장의 특성과 매매제도를 이해하고, 발행시장에서의 증권발행방법, 기업공개와 상장요건, 유·무상증자를 통한 증권발행, 증권의 종류와 구조, 증권매매 거래제도를 구체적으로 학습하고, 증권시장지표와 투자정보, 주가지수의 의미, 주가지수의 종류를 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의 세부내용:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 증권시장의 기능</li> <li>- 증권의 발행시장 의의, 구조, 기업공개와 상장, 무상증자와 유상증자</li> <li>- 증권의 유통시장의의, 구조</li> <li>- 증권매매 거래제도</li> <li>- 증권시장지표</li> <li>- 주가지수</li> </ul>	<p>과제 제출일 : 13주차까지</p>

<p>제4주</p>	<p>1) 강의주제: 주식의 가치평가</p> <p>2) 학습목표: 다양한 주식가치평가모형 중 배당정보를 이용한 주식의 내재가치평가-배당평가 모형과 이익정보를 이용한 주식 가치평가는 이익가치평가, 성장기회를 고려한 주식의 가치평가모형 PER평가모형, 주가배수를 이용한 상대가치 평가모형에 대해 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의 세부내용:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주식평가의 기본모형</li> <li>- 수익가치 평가 모형</li> <li>- 성장기회의 평가</li> <li>- 상대가치평가모형(주가배수모형) : PER, PBR, PSR, PCR EV/EVITDA</li> </ul>	
<p>제5주</p>	<p>1) 강의주제: 기본적 분석</p> <p>2) 학습목표: 주식의 투자가치를 원천적으로 결정짓는 요인분석으로 경제성분석과 산업분석 및 기업분석에 대해 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의 세부내용</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기본적 분석방법과 체계</li> <li>- 경제분석: 주요 경제변수와 경기변동의 고려</li> <li>- 산업분석: 산업별 특성과 전망 분석</li> <li>- 기업분석 : 질적 및 양적 분석, 재무분석</li> </ul>	
<p>제6주</p>	<p>1) 강의주제: 기술적 분석</p> <p>2) 학습목표: 투자시점을 찾기 위해 경기순환을 예측하여 매매 시점을 결정하며, 과거 일정기간의 주가나 거래량의 움직임을 분석하여 매매시점을 예측하는 기술분석기법 등을 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의 세부내용:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기술적 분석의 의의와 가정</li> <li>- 추세예측 방법</li> <li>- 기술적 분석의 유용성과 한계점.</li> </ul>	
<p>제7주</p>	<p>1) 강의주제: 증권시장 효율성</p> <p>2) 학습목표: 정보가 주가에 얼마나 신속하게 반영되는지를 반영하는 증권시장의 효율성에 대해 파마의 효율적 시장가설과 정보의 종류에 따라 시장의 효율성을 검증하기 위해 약형, 준강형 그리고 강형 효율적 시장가설의 검증 결과에 따라 기술적 분석과 기본적 분석의 유용성에 대한 관점과 PER효과, 규모효과 1월효과 주말효과 시장의 과잉반응과 시장 이례현상에 대해 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의 세부내용</p>	

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 시장 효율성의 의미와 효율적 시장가설</li> <li>- 효율적 시장가설의 실증검증</li> <li>- 효율적 시장가설과 투자관리</li> <li>- 시장이례현상과 시장의 비효율성</li> <li>- 시장심리와 행동재무이론</li> <li>- 효율적 시장가설 검증의 논점</li> </ul>	
제8주	중간고사	
제9주	<p>1) 강의주제: 불확실성하의 선택 이론</p> <p>2) 학습목표: 마코위츠가 주장한 기대수익률과 위험의 두가지 기준과 최적포트폴리오, 증권분석, 포트폴리오 분석 그리고 최적 포트폴리오 분석 중 증권분석의 기초가 되는 개념과 이론을 학습하고 투자자의 주된 관심중의 하나인 투자수익률의 다양한 개념측정과 위험의 의미와 측정을 학습하고 평균-분산 이론의 지배원리, 효용극대 화이론이 실제 투자자산의 선택에 어떻게 활용되는지를 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의세부 내용:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 기대수익률과 위험의 측정</li> <li>- 위험을 고려한 자산의 선택: 평균-분산이론, 지배원리</li> <li>- 기대효용이론</li> <li>- 효용무차별곡선과 위험자산의 선택</li> </ul>	
제10주	<p>1) 강의주제: 포트폴리오 이론</p> <p>2) 학습목표: 포트폴리오 분석의 첫 번째 과정인 포트폴리오의 기대수익률과 위험의 측정치인 분산 및 공분산의 측정을 학습하고 위험이 분산되는 효과 측정과 투자자의 최적 포트폴리오 선택과정을 학습하고, 최적 포트폴리오의 선택은 투자자의 위험회피성향에 관계없이 전체 투자기회 집합에서 지배원리를 적용하여 효율적 투자선을 도출하고 개별 투자자의 무차별 곡선과 효율적 투자선이 접하는 점에서 찾는 최적 포트폴리오에 대해 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p>3) 강의세부내용</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 포트폴리오의 기대수익률과 위험의 측정</li> <li>- 포트폴리오의 위험분산효과(체계적 위험과 비체계적 위험)</li> <li>- 포트폴리오의 선택 최적포트폴리오의 선택(위험자산으로 구성된 경우, 무위험자산을 고려한 경우: 자본시장선(CML))의 도출</li> </ul>	
제11주	<p>1) 강의주제: 자산가격 결정모형</p> <p>2) 학습목표: 균형시장에서 주식과 같은 자본자산의 가격이 어떻게 결정되는지에 대해 학습하고 자본자산 가격 결정 모형(CAPM)과 차익거래 가격결정모형(APM), 자본시장선(CML),</p>	

	<p>증권시장선(SML)등을 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p><b>3) 강의세부내용</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 시장균형과 시장포트폴리오</li> <li>- 시장모형과 체계적 위험 체계적 위험의 측정</li> <li>- 자본자산 가격 결정 모형(CAPM)의 도출</li> <li>- CAPM의 이용</li> <li>- 차익거래가격결정모형의 기초</li> <li>- APM의 도출</li> <li>- APM의 유용성과 문제점</li> </ul>	
<p><b>제12주</b></p>	<p><b>1) 강의주제:</b> 채권의 가치평가모형/채권투자전략</p> <p><b>2) 학습목표:</b> 채권평가모형, 채권의 만기와 채권 수익률간의 관계를 설명하는 이론으로 불편 기대이론, 유동성프리미엄이론, 채권등급평가와 채권지수에 대해 배우고 실무에 적용할 수 있으며, 이자율위험을 최소화하는 전략으로 듀레이션 개념을 활용한 소극적 투자전략과 이자율위험을 적극적으로 활용하여 투자수익을 극대화하는 적극적 투자전략에 대해 이해하고 실무에 활용할 수 있다.</p> <p><b>3) 강의세부내용:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 채권의 가격결정</li> <li>- 채권의 가격결정요소</li> <li>- 이자율의 기간구조</li> <li>- 채권수익률의 위험구조</li> <li>- 채권등급평가</li> <li>- 채권의 이자율위험</li> <li>- 소극적투자, 적극적투자 전략</li> <li>- 준적극적 투자전략</li> </ul>	
<p><b>제13주</b></p>	<p><b>1) 강의주제:</b> 선물거래와 옵션거래</p> <p><b>2) 학습목표:</b> 금융선물거래중 선물거래와 현물거래가 선도거래와 다른 점, 선물거래와 관련된 주요개념과 선물거래의 특성, 선물가격결정모형, 투자목적에 따른 헷지 거래전략, 투기 거래전략, 차익거래전략 그리고 스프레드거래전략을 이해하고 실무에 적용할 수 있으며, 콜옵션 매입과 매도전략의 기본적인 옵션투자전략, 옵션 헷지거래 전략과 차익거래전략을 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p><b>3) 강의세부내용</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 선물거래개요, 가격 결정</li> <li>- 선물거래의 참여자와 선물거래 전략</li> <li>- 포트폴리오 위험관리</li> <li>- 옵션프리미엄의 특성 옵션가격 결정</li> <li>- 옵션투자전략</li> </ul>	<p>과제 제출일</p>

<p><b>제14주</b></p>	<p><b>1) 강의주제:</b> 포트폴리오 관리와 투자성과평가</p> <p><b>2) 학습목표:</b> 투자목표를 설정하고 최적 포트폴리오를 선택하며, 최적포트폴리오에 포함된 자산을 매입과 매도를 통하여 실제로 운용, 포트폴리오 운영 결과의 평가과정을 이해하고 실무에 적용할 수 있으며, 투자성과평가에 필요한 산술평균수익률, 기하평균수익률 내부수익률과 같은 투자수익률의 산출방법을 학습하고 샤프지수, 트레이너지수, 쟈센지수와 같은 투자위험지수를 감안한 투자성과평가방법에 대해 이해하고 실무에 적용할 수 있다.</p> <p><b>3) 강의세부 내용</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 포트폴리오 관리의 개요</li> <li>- 소극적/적극적 포트폴리오 전략</li> <li>- 자산배분</li> <li>- 투자관리의 통제과정</li> <li>- 투자성과 평가</li> <li>- 위험조정 성과평가방법</li> </ul>	
<p><b>제15주</b></p>	<p>기말고사</p>	