

國立臺北商業大學附設空中進修學院 111 學年度第一學期期末考參考答案

考試科目：二專 311 投資學

考試日期：111 年 12 月 25 日 節次： 3

一、 衡量基金績效七項指標中，除報酬率、標準差和 β 外，請舉出三種指標說明其意義。

答：1. 夏普指標=(期望報酬率-無風險利率)/標準差=超額報酬/標準差 2. 簡森指數:簡稱簡森 α 。一檔股票的真正報酬減掉合理報酬部份就是簡森 α 。 3. 資訊比例:將共同基金與同類型基金月報酬率差異的平均值除以其標準差，即可算出資訊比率。4. 崔納指標:衡量共同基金每承擔 1 單位系統風險所能獲得的風險溢酬。等於超額報酬/ β

二、 試述期貨的功能有哪些？

答：投機功能:投機者願意承擔市場高風險，以期獲取高報酬，他們活絡市場交易。

避險的功能:期貨合約提供標的物商品的持有者可以轉嫁價格變動的風險。

價格發現:期貨市場以公開方式進行交易，期貨市場成為決定商品價格場所，成交價格成為買賣標準。

套利:

詳細內容請參考課本 217 頁。

三、 請問商品期貨和金融期貨分別有哪些？

答：商品期貨:1. 農產品期貨:黃豆、玉米和小麥 2. 軟性商品期貨(咖啡、可可) 3. 金屬期貨:黃金、白銀

4. 能源期貨:原油、天然氣

金融期貨: 1. 股價指數期貨 2. 個股期貨 3. 外匯期貨。

四、 基金以投資標的可分為哪幾類？

答：股票型基金、債券型基金、貨幣型基金、指數股票型基金。

五、 五、 請問投資債券的好處和風險？

答：好處:穩定現金流量、附加用途、優先償還權

風險：匯率風險、違約風險、價格風險、利率風險、購買力風險。