

問答題:每題 20 分

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、 請問期貨交割方式有哪些？衍生性金融商品的功能有哪四項？

答：實物交割:是指期貨合約的買賣雙方於合約到期時，根據交易所制訂的規則和程式，通過期貨合約標的物的所有權轉移，將到期未平倉合約進行了結的行為。商品期貨交易一般採用實物交割的方式。

現金交割:指到期未平倉期貨合約進行交割時，用結算價格來計算未平倉合約的盈虧，以現金支付的方式最終了結期貨合約的交割方式。這種交割方式主要用於金融期貨等期貨

衍生性金融商品有以下四項功能：避險、投機、套利與價格發現。

三、 基金以投資標的可分為哪幾類？

答：收益型基金:以追求安全性和穩定報酬為目的，因其風險較低，也難有高報酬。收益型基金 (Income Fund) 以追求安全性和穩定報酬為目的。其投資的標的主要包括短、中、長期政府公債、債信評等較高公司債以及 貨幣市場工具。

成長型基金:成長型基金以資本長期增值為投資目標，其投資對象主要是市場中有較大升值潛力的小公司股票和一些新興行業的股票。為達成最大限度的增值目標。

平衡型基金:平衡型基金以兼顧長期資本增長和穩定收益為投資目的。即投資標的兼有投資股票及債券的混合式投資組合。

保本型基金：

四、 請簡單說明什麼是價平、價內和價外？

答：價內 (In the Money) 選擇權是指該選擇權當下立刻執行是有價值的，也就是選擇權內在價值 (Intrinsic Value) 大於 0。(在買權是標的物價格大於履約價，在賣權是履約價大於標的物價格)

對於買權:標的物價格 > 執行價為價內，對於賣權:標的物價格 < 執行價為價內

價外 (Out of the Money) 選擇權是指該選擇權當下立刻執行是沒有價值的，也就是選擇權內在價值 (Intrinsic Value) 為 0。

價平:標的物價格剛好等於履約價時。

五、 投資共同基金的方法有哪些？

答：單筆投資、定期定額、定期不定額和母子投資法。