

問答題(每題 20 分)

一、試述債券的種類有哪些？誰適合投資債券呢？

答：

債券種類	內容
1.政府公債	中央及各地方政府為因應公共事務籌措資金，而以債券的形式舉借之債務。
2.公司債	股份制公司所發行的一種債務契約，公司承諾在未來的特定日期，償還本金並按事先規定的利率支付利息。
3.金融債券	銀行金融機構為了專業投資、中長期放款所需的資金，而向民間發行的債券。
4.海外債券	國外的政府機構、企業或金融機構所發行的有價證券。

適合投資債券者：有固定現金流量需求的退休族、資金長期放在外幣定存的投資人、想降低股票投資比重或希望投資組合多元化的投資人。詳解請參考課本 167 頁。

二、請分別說明共同基金依投資區域、投資標的和投資目標如何分類？

答：依投資區域分為：全球型基金、區域型基金、單一市場型基金。

依投資標的分為：股票型基金、債券型基金、貨幣市場基金、指數股票型基金。

依投資目標分為：成長型基金、平衡型基金、收益型基金與保本型基金。

三、衡量基金績效七項指標中，除報酬率、標準差和  $\beta$  外，請舉出其他四種指標並說明其意義。

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  $\alpha$ 。一檔股票的真正報酬減掉合理報酬部份就是簡森  $\alpha$ 。

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 /  $\beta$ 。

四、期貨依內容特性可區分為商品期貨與金融期貨兩大類，試說明這兩類期貨有包括哪些類型？每一類型至少舉二個例子。

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：可細分為貴金屬如黃金、白銀；工業金屬如銅、鋁、錫等

4. 能源期貨：原油、天然氣

金融期貨：

1. 股價指數期貨：臺指期貨、S&P500 期貨

2. 個股期貨：台積電、富邦金股票期貨

3. 外匯期貨：歐元、澳幣、日圓期貨

4. 利率期貨：美國 2 年期公債期貨、10 年期公債期貨

五、試說明期貨與股票交易之差異性。

答：請參見下表：

國立臺北商業大學附設空中進修學院 110 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：110 年 12 月 26 日 節次： 頁 2

	期貨契約	股票
市場功能	投機、避險與價格發現的功能	企業籌資管道
財務槓桿	較高	較低
風險程度	高風險	屬中度風險
持有期限	有到期日限制	無到期日限制
當沖限制	當日沖銷次數無限	僅融資融券戶可當沖，且有一定的沖銷額度限制
交割方式	可以選擇現金交割、實物交割或是在到期日前平倉而不交割	在成交後必須以實物交割
利息收支	買賣雙方沒有利息支出	融資買進需支付利息，融券賣出可以收取利息
放空限制	無	依主管機關公告