

國立臺北商業大學附設空中進修學院 114 學年度第二學期期末考參考答案

考試科目： 二技 8002 金融市場實務

考試日期： 115 年 6 月 14 日 節次： 3

問答題，每題 20 分

一、 請問造成過度自信的成因為何？

答：控制幻覺、自我歸因和選擇性偏差

二、 下面幾種同樣到期日之債券政府公債，請依利率風險由高排到低？(1) 零息債券 (2) 固定利率債券 (3). 浮動利率債券 (4) 反浮動利率債券

答：利率風險：反浮動利率債券>零息債券>固定利率債券>浮動利率債券

三、 請比較開放型基金和封閉型基金。

項目	開放型基金	封閉型基金
受益憑證發行數量	不固定，隨投資人申購或贖回基金而變動	發行後即固定不變
基金交易價格決定	依淨值	集中市場的供需
基金買賣方式	投資人可隨時向基金管理公司申購或贖回	與股票交易類似，需在集中市場買賣
投資費用	申購及贖回手續費合計共約為投資基金價款的 3%，還要每年支付保管費	買入與賣出時均需付給證券經紀商手續費 1.425% (網路下單另有優惠)，賣出時證券交易稅為 1%，沒有保管費
基金是否保留現金	由於開放型基金投資人購買與贖回頻繁，因此該基金必須保留一部分比例的資產為現金方式持有，以應付投資人的可能贖回需求	由於封閉型基金不用面對投資人贖回的壓力，因此較不用保留現金
基金投資效益	投資部位受到限制，無法充分利用，故投資效益受到影響	可充分利用資金，利於基金經理人擴大投資效益

四、 請問如何用選擇權停利和停損？期貨有哪些功能？

答：停利與停損:買股票賣更高執行價買權為停利，買買權和停損的功用是一樣的。

期貨功能：投機、避險和價格發現。

五、下面兩題任擇一題回答

(一)、請問發行抗通膨債券有哪些功能？

(二)、ETF 追蹤指數方式有哪三種？

答：

(一)、抗通膨國庫債券讓投資者真正做到沒有通貨膨脹風險。

，如果中途不轉讓，也會沒有利率風險，其次政府藉由發行抗通膨國庫債券，(二)、傳遞政府欲控制通貨膨脹，穩定市場的訊息。發行抗通膨國庫債券，其(三)、利率會較低，方便政府籌措資金。

(二)、完全複製法、最佳化複製法和合成複製法。