

國立臺北商業大學附設空中進修學院 113 學年度第一學期期末考參考答案

考試科目 二專 536 理財規劃

考試日期 113 年 12 月 08 日 節次： 2

問答題:每題 20 分 第四、五題必答，其他任擇三題回答

一、 什麼是外匯保證金交易？

答：外匯保證金交易制度，就是投資人先繳交一筆小額資金給銀行或經紀商當作保證金，向銀行借得較大的資金來做外匯買賣。

二、 擴大存續期間辦法有哪些？

答：1. 買長期債券賣短期債券:費用高

2. 債券交換:換出短期債券，換進長期債券，這是一筆交易，費用較低，單需找到合適交易對手

3. 買進債券期貨

三、 影響匯率波動因素為何？

答：1. 國際貿易與匯率升貶 2. 股票走勢與匯率連動 3. 財政政策、稅率與匯率走勢 4. 政治因素 5. 貨幣政策、利率水準 6. 景氣循環 7. 國際熱錢流向

四、 請問開放型基金和封閉型基金有何不同？

表9-1 開放型基金與封閉型基金的比較

項 目	開放型基金	封閉型基金
受益憑證發行數量	隨投資人申購或贖回基金數量而變動	發行後基金數量即固定不變
基金價格決定	依淨資產價值 (NAV)	依集中市場的競價買賣
基金買賣方式	投資人可以隨時向基金公司申購或贖回	與股票交易類似，必需在集中市場買賣
相關費用	申購手續費約 0.5%~3%，贖回時另收管理費及保管費約 1%	買入與賣出時均須付給證券經紀商手續費 1.425%；賣出時另須課予證券交易稅 1%
基金是否保留當現金	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資產以現金方式持有，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
投資效益	投資部位受到限制，不利於基金經理人的操作	基金規模固定，基金經理人可充分利用資金

答：

五、 請問定期定額投資有何好處？定期定值投資又是什麼？

答：風險比投資股票低、收益比定存高、安全性比民間標會高。

定期定值:哈佛大學教授 Michael Edleson 就發明了一種叫做「定期定值」的方法，定期增加一定的價值，例如每月增加 10000，第一個月投入 10000，若股票漲 10%到 11000，第二月只要投入 9000 就好，但是股票跌 10%，第二月投入 11000，也就是股票低點投資金額較多，高點投資較少。

六、 投資 ETF 優點有哪些？

答：

買賣方便，變現性高

沒保證金與到期日問題(相對期貨來避險而言)

機動性強，操作靈活

投資組合透明度高

分散風險