

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 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？期貨按產品可分哪幾類？

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

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。4. 利率期貨。

三、 投資共同基金的方法有哪些?什麼是母子投資法？

答：單筆投資、定期定額、定期不定額和母子投資法。所謂的母子基金投資法:是將基金投資分為母基金、子基金，子基金可考慮波動高、成長性佳股票型基金，母基金則建議選擇「波動低、防禦佳」的債券基金或貨幣基金。

四、 請問什麼是債券的存續期間？

答：存續期間係指投資人持有債券之平均到期年限，意即投資人回收本息之實際平均年限，可衡量每單位利率變動對債券價格之變化量或變化百分比，以作為債券價格風險衡量指標。詳細內容請參考課本 163 頁

五、 請問什麼是波浪理論？

答：波浪理論是由 Nalph Nelson Eilliott 在 1938 年所提出的。Eilliott 歸納整個市場的價格波動型態，發現不論趨勢的層級大小，均遵循著一種五波上升三波下降的基本節奏，五波的上升趨勢可分為三個推動波以及二個修正波，三個推動波分別為第 1、3 及 5 波，而修正波則為第 2 及第 4 波；在三波下降趨勢波則分為、b、c 三波。詳細圖形解說請參考課本第 125-126 頁。