

# 國立臺北商業大學附設空中進修學院 113 學年度第二學期期中考參考答案

考試科目：二專 534 基金管理

考試日期：114 年 4 月 13 日 節次： 3

問答題：每題 20 分

一、 契約型基金和公司型基金是什麼？它們有何不同？

答：契約型基金是由基金及司、保管銀行與投資人三方面訂立信託契約，由基金公司發行受益憑證向投資人招募資金及管理基金，保管銀行負責保管基金的資產，投資人共享投資損益。

而公司型基金是以成立公司方式，透過發行股份向大眾募集資金，投資人成為股東後可行使公司組織中各項權利，公司型基金成立後，通常委託特定的基金管理人或者投資顧問運用基金資產進行投資。

公司型基金與契約型基金不同

法律實體不同：公司型基金具法人資格

投資人地位不同：公司型基金投資人做為公司的股東有權對公司的重大決策發表自己的意見，契約型基金的投資人購買受益憑證後，即成為契約關係的當事人，即受益人，對資金的運用沒有發言權

結構和管理不同：公司型基金由一家基金管理公司負責運作和管理，擁有自己的運營團基金投資策略。契約型基金則由基金管理公司和基金受託人合作，基金受託人負責持有和管理基金資產。

監管要求不同：公司法 vs 信託法

投資目標和策略不同：公司型基金通常提供多種投資產品，如股票型基金、債券型基金等。契約型基金則多地根據投資人的需求設計特定的投資策略和組合。

二、 下面兩題任擇一題

1. 投資共同基金優點有哪些？

答：可分散投資風險、委由專業管理，彌補個人時間不足、資產安全具獨立性、具節稅功能、交易流動性佳、投資領域多元、投資門檻低、手續簡便、長期投資複利大

2. 投資共同基金的風險有哪些？

答：市場風險、利率風險、匯率風險、信用風險、通貨膨脹風險、監理風險、操作或技術風險、基金清算風險、流動性風險、租賃風險

三、 共同基金風險衡量指標有哪些？

答：變異係數(Coefficient of Variation)：變異係數 = 標準差 ÷ 預期報酬率

夏普指數(Sharpe Index)：超額報酬除以投資標準差 (即其波動性)。它代表投資者額外承受的每一單位總風險所獲得的額外收益。

崔納指數(Treynor Index)：超額報酬除以  $\beta$ ，它代表投資者額外承受每單位系統風險所獲得的額外收益。

詹森指數(Jensen Index)：資產的期望報酬減掉相同系統風險該有的期望報酬(CAPM 的期望報酬)。

資訊比率：衡量或比較一項投資(基金/股票/投資組合)，相對於基準指數的超額報酬，以及超額報酬的波動性(也被稱為主動風險、基準追蹤風險)

四、 基金按投資標的可分為哪幾類？

答：衍生性金融商品基金、股票型基金(equity fund)、債券型基金(bond fund)與貨幣型基金(money market fund)

五、 什麼是組合型基金？什麼是傘型基金？

答：組合型基金(Fund of funds):基金中的基金，投資標的是其他基金，而不是直接投資於股票、債券。

傘型基金：基金贊助者根據一份總的基金招募書，設立多隻相互之間可以根據規定的程式及費率水平進行轉換的基金。