

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：二技 1024 投資學

考試日期：113 年 12 月 08 日 節次：4

正考試題，每題 10 分，可以使用計算機，不可以用手機當計算機使用

1. 請問基金投資的「四四三三」法則是指什麼？
2. 有一檔富貴一號封閉式基金在 2021 年 12 月 31 日的相關資料如下，請試算基金的淨值為何？折溢價比率又為何？

資產市值	100,000,000
負債	4,000,000
發行在外股數:	10,000,000
12 月 31 日收盤價	7 元

3. 甲投資人在年初的時候以每股淨值 20 元，買入富貴 2 號共同基金，該基金為前置費用型的基金，投資人購入基金時必須先繳納 2% 的銷售費用，若甲投資人在年底時以每股淨 25 元賣回給基金發行公司，在這一年期間，富貴 2 號共同基金有配息 1 元，請問投資報酬率是多少？
4. 假設市場預期報酬率為 12%，元大證券貝他值為 1.5，定存年利率為 2.5%，試回答下列問題：
 1. 由證券市場線(SML)預測元大證券預期報酬率為何？
 2. 若元大證券實際報酬率為 18%，則其隱含異常報酬率 α = ?
5. 有一投資組合過去 10 年的平均年報酬率為 12%，變異數為 25%，無風險利率為 4%，貝他係數為 1.2，請試算其夏普指數與崔納指標各為多少？
6. 債券依據發行的主體可以區分為哪三類？
7. 大甲公司剛支付股利每股 2 元，目前市價 50 元，若該公司的股票期望報酬率為 8%，則依「高登模式」該公司的預期成長率為何？
8. 投資人持有一張面額 100 萬、票面利率 3%，每年付息兩次的五年期債券，請問債券持有人若持有至到期，總共可到幾次利息？每半年可領取的利息收入為何？
9. 請問投資債券的時機為何，請列出 4 種理由？
10. 請列舉 4 種財務報表舞弊情形？

正考解答，每題 10 分，可以使用計算機，不可以用手機當計算機使用

1. 四：一年期基金績效排名在同類型基金前 1/4
四：兩年、三年、五年及今年以來基金績效排名在同類型基金前 1/4
三：六個月基金績效排名在同類型基金前 1/3
三：三個月基金績效排名在同類型基金前 1/3
2. (1) 基金淨值: $(100,000,000 - 4,000,000) / 10,000,000 = 9.6$
(2) 折價比率: $(7 - 9.6) / 9.6 = -27.08\%$
3. 投資報酬率 = $(25 - 20 + 1) / (20 + 20 * 2\%) = 29.41\%$

背面尚有試題

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：二技 1024 投資學

考試日期：113 年 12 月 08 日 節次：4

4. $E(R) = 2.5\% + 1.5(12\% - 2.5\%) = 16.75\%$
 $\alpha = 18\% - 16.75\% = 1.25\%$
5. (1) 夏普指數: $(12\% - 4\%) / 5\% = 1.6$
(2) 崔納指數: $(12\% - 4\%) / 1.2 = 6.67\%$
6. 政府公債、金融債與公司債。
7. $100 = 2 * (1+g) / (8\% - g)$, $g = 5.88\%$
8. 債券持有人持有期間每半年領取 $100 \text{ 萬} * 3\% * 1/2 = 1.5 \text{ 萬}$ (共領 10 次)，並在債券發行後的五年到期日時，取回 100 萬本金。
9. (1) 投資債券以閒置資金為主 (2) 將債券放入個人資產配置 (3) 預期未來市場利率調降 (4) 股市行情低落時 (5) 經濟景氣不佳時
10. 本業不佳、過度投資、子公司護盤、經營層掏空資產