

專業投資人債券專業知識測驗

《答案卷》

至少需答對 7 題才符合測驗標準

【A 版】

題號	答案	題目
1	○	固定配息之境外結構型商品(FCN)，是利用連結股權標的所衍生之收益，提供高配息率，且定期固定給息，並可搭配自動提前出場機制鎖定收益。
2	○	假設其他條件相同，債券價格對利率變動的敏感度，會隨著到期日趨進而遞減。
3	X	「連動債」或「結構債」，本質係屬於固定收益證券。
4	○	在其他條件相同下，到期期間愈長的債券，其價格對利率的敏感性愈大。
5	○	溢價債券所認列之利息收入較票面利率為低。
6	B	投資人在債券到期前賣出債券，其因市場利率下跌所產生的價差稱為？ (A)利息收益 (B)資本利得 (C)資本損失 (D)以上皆非
7	B	「反浮動利率債券」隨著指標利率上升，其票面利率會： (A)上升 (B)下降 (C)不受影響 (D)以上皆非
8	D	下列何種「永續發展債券」資金用途不受限制，可用於一般企業營運所需而非特定投資計畫？ (A)綠色債券 (B)社會責任債券 (C)可持續發展債券 (D)可持續發展連結債券
9	A	當公司的信用評等等級越高時，表示何種風險越低？ (A)違約風險 (B)利率風險 (C)贖回風險 (D)流動性風險
10	D	將缺乏流動性的資產轉換為市場上流通的高流動性金融資產的過程稱之為： (A)標準化 (B)流通化 (C)套利 (D)證券化

【B 版】

題號	答案	題目
1	X	在預期理論下，投資者若預期利率上升會投資長期債券而非短期債券。
2	○	債券市價與市場利率為反向變動關係。
3	○	公司信用評等狀況、市場利率與時間為影響公司債券價格波動的因素。
4	X	公司債的持有人為公司的股東。
5	○	現行停徵買賣公司債及金融債券之證券交易稅。
6	B	假設附息公債殖利率曲線為倒掛 (inverted)，且 5 年期附息公債的殖利率為 1.50%，則根據拔靴法(bootstrapping)所推導的 10 年期零息公債殖利率應該比 1.50%： (A)高 (B)低 (C)相同 (D)不一定
7	C	以下 3 種債券同樣為 5 年到期：I. 固定利率債券、II. 零息債券、III. 浮動利率債券，一般來說其存續期間大小順序為何？ (A)I>II>III (B)III>II>I (C)II>I>III (D)I>III>II
8	B	下列關於國際債券市場之敘述何者正確？ I. 投資等級債券指信用評等為 BB 以上 II. 國際上使用之信評機構多為穆迪、標準普爾及惠譽國際 III. 企業所屬的產業性質若較穩定者，一般而言，其信用利差將較寬 IV. 目前國際上較常用的保管清算機構為 Euroclear 及 Clearstream (A)I、III (B)II、IV (C)I、IV (D)II、III
9	C	下列同期間之同一國家之公債，何種票面利率的利率風險最大？ (A)8% (B)3% (C)0% (D)11%
10	A	浮動利率債券的票面利息和指標利率的變動呈： (A)正向變動 (B)反向變動 (C)不受影響 (D)以上皆非

【C 版】

題號	答案	題目
1	X	「連動債」或「結構債」，本質係屬於固定收益證券。
2	○	在其他條件相同下，到期期間愈長的債券，其價格對利率的敏感性愈大。
3	○	溢價債券所認列之利息收入較票面利率為低。
4	X	在預期理論下，投資者若預期利率上升會投資長期債券而非短期債券。
5	○	債券市價與市場利率為反向變動關係。
6	D	下列何者不屬於債券？ (A)政府公債 (B)金融債券 (C)國際板債券 (D)認購權證
7	B	下列何種債券，提供投資人有權利在未到期前，將該債券提前賣回予發行機構？ (A)附買回權公司債 (B)附賣回權公司債 (C)可轉換公司債 (D)高收益債券
8	A	下列信用評等之債券，何者為垃圾債券？ (A)BB+ (B)BBB- (C)BBB (D)BBB+
9	D	在衡量流動性風險時，買賣報價價差的大小與下列何者有關？ (A)交易量的大小 (B)市場參與者的多寡 (C)買賣方報價的積極程度 (D)以上皆是
10	A	「利率」區間計息債券 (Range Accrual Note) 的投資人會希望投資期間的指標利率會： (A)落於區間之內 (B)落於區間之外 (C)報酬與指標利率走勢無關 (D)視利率所連結的標的而定