

## 專業投資人金融商品專業知識測驗

## 《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  | X   | 債券市價與市場利率常呈現同方向變動。                                                                                                                         |
| 2  | ○   | 非投資級債券是指信用評等較低或未經信用評等，違約機率相對較高，發債機構必須提供較優的付息條件，才能吸引投資人投資之債券。                                                                               |
| 3  | X   | 「保本型」結構型債券可視為零息債券與期貨契約之組合。                                                                                                                 |
| 4  | X   | 在其他條件相同下，當殖利率變動 1%時，高票面利率債券價格的變動會比低票面利率債券價格的變動大。                                                                                           |
| 5  | ○   | 債券投資面臨之風險包含「利率風險」。                                                                                                                         |
| 6  | (C) | 投資人購買不保本之境外結構型商品，其最大風險為何？<br>(A) 僅損失利息<br>(B) 僅損失手續費<br>(C) 可能損失部分或全部本金<br>(D) 不會有任何損失                                                     |
| 7  | (C) | 下列何者最能反映海外公司債之「再投資風險」？<br>(A) 發行人違約導致本金損失<br>(B) 匯率變動影響投資報酬<br>(C) 債息在較低利率環境再投資<br>(D) 市場流動性不佳                                             |
| 8  | (B) | 有關境外結構型商品之「發行機構信用風險」，下列何者敘述正確？<br>(A) 信用風險僅影響利息，不影響本金<br>(B) 若發行機構違約，投資人可能無法取回部分或全部投資本金<br>(C) 結構型商品皆由第三方保證，不受發行機構影響<br>(D) 信用風險僅存在於股權型商品。 |
| 9  | (B) | 投資人評估海外債券信用風險時，下列何者最具參考價值？<br>(A) 發行國之旅遊人數<br>(B) 發行機構之信用評等（如 S&P、Moody's）<br>(C) 債券外觀設計<br>(D) 投資人個人偏好                                    |
| 10 | (A) | 基本分析常利用下列何種數值來評估普通股的價值？<br>(A) 每股盈餘<br>(B) 過去成交量<br>(C) 市場成交量<br>(D) 歷史成交價格                                                                |

## 【B 版】

| 題號 | 答案  | 題目                                                                                                                                   |
|----|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | ○   | 假設其他條件相同，債券價格對利率變動的敏感度，會隨著到期日趨近而遞減。                                                                                                  |
| 2  | X   | 組合式股票基金係屬於衍生性金融商品之一種。                                                                                                                |
| 3  | ○   | 國發會所編製的景氣對策信號中，藍燈代表「景氣低迷」。                                                                                                           |
| 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  | ○   | 債券是發行者為籌集資金而發行、在約定時間支付一定比例的利息，並在到期時償還本金的一種有價證券。                                                                                      |
| 6  | (D) | 哪一比率常被認為是影響股票報酬率的因素之一？甲. 本益比；乙. 淨值市價比；丙. 公司規模大小<br>(A) 僅甲、乙<br>(B) 僅乙、丙<br>(C) 僅甲、丙<br>(D) 甲、乙、丙                                     |
| 7  | (D) | 根據技術指標，下列何者是賣點？<br>(A) 股價由下往上穿過 5 日線，且 5 日線開始上揚<br>(B) 黃金交叉<br>(C) MACD 之柱線在 0 軸以下，且有越來越短之趨勢<br>(D) 5 日乖離率在 5% 以上                    |
| 8  | (C) | 衡量風險時，需考慮到多方面的風險來源，如石油危機、美中貿易戰即屬於：<br>(A) 企業風險<br>(B) 財務風險<br>(C) 市場風險<br>(D) 流動性風險                                                  |
| 9  | (D) | 下列何者不是投資共同基金的好處？<br>(A) 專業機構管理<br>(B) 具有良好的流通性<br>(C) 分散投資風險<br>(D) 基金保證獲利                                                           |
| 10 | (B) | 採定期定額投資共同基金時，下列敘述何者正確？<br>(A) 當基金淨值愈高時，可購得之基金單位數愈多<br>(B) 當基金淨值愈高時，可購得之基金單位數愈少<br>(C) 當基金淨值下跌時，可購得之基金單位數愈少<br>(D) 可購得之基金單位數，不受基金淨值影響 |

## 【C 版】

| 題號 | 答案  | 題目                                                                                                                        |
|----|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | ○   | 結算風險是指當銀行履行契約規定之交割義務後，因全球時差尚未收到交易對手所提供之報償或價值而承擔的風險。                                                                       |
| 2  | ○   | 期貨之集中交易市場其成交的撮合原則為價格優先，其次為時間優先。                                                                                           |
| 3  | X   | 信用評等是信評機構對於企業或國家的償債能力給予評等，原則上信用評等越高，該企業或國家發債籌資成本就越高。                                                                      |
| 4  | ○   | 技術分析型態中，通常「頭肩底」形成之後，代表股市正式開始反轉向上。                                                                                         |
| 5  | ○   | 海外公司債之殖利率利差（Credit Spread）通常會隨著發行人信用狀況惡化而擴大。                                                                              |
| 6  | (B) | 下列何種類型的基金，主要集中投資於「一籃子」股票，並可享有資本利得與潛在股息？<br>(A) 期貨信託基金<br>(B) 股票型基金<br>(C) 貨幣市場基金<br>(D) 固定收益型基金                           |
| 7  | (A) | ETF「指數股票型基金」與共同基金最大差異為何？<br>(A) ETF 可於股市即時交易<br>(B) 共同基金可即時買賣<br>(C) ETF 保證獲利<br>(D) 共同基金完全無風險                            |
| 8  | (C) | 若結構型商品發行機構執行提前買回權，投資人可能面臨下一個投資標的無法提供與原商品相同之收益，這種風險稱為？<br>(A) 利率風險<br>(B) 匯率風險<br>(C) 再投資風險<br>(D) 賦稅風險                    |
| 9  | (A) | 保本型商品於到期或提前到期時，客戶可取回原計價幣別多少比例的本金？<br>(A) 100%<br>(B) 90%<br>(C) 50%<br>(D) 以上皆是                                           |
| 10 | (C) | 銀行向一般客戶提供結構型商品交易服務時，下列何種作為正確？<br>(A) 為結構型商品績效之臆測<br>(B) 強調結構型商品沒有信用風險<br>(C) 應於交易文件或網站中載明交易糾紛之申訴管道<br>(D) 提供贈品勸誘客戶購買結構型商品 |