

個人財富管理期末考題重點

1. 有關財務槓桿之考題

- (1) 何謂「財務槓桿」？請說明定義
- (2) 請寫出「財務槓桿」之公式
- (3) 何謂「資產報酬率」？請說明定義並以公式表達
- (4) 假設 Maggie 以每股 50 元買了 50 張台積電股票，一年後股價漲到每股 70 元，而且配了 4 元股息。Maggie 這項投資的「資產」為 50 張台積電股票，則資產報酬率為多少？
- (5) 何謂財務槓桿的「波動風險」
- (6) 從財務槓桿公式來看，貸款投資首要條件是必須有正利差，也就是資產報酬率必須大於利率，否則貸款投資之報酬率不但沒有增加反而會降低，甚至於變為虧損。舉上述 Maggie 的台積電股票例子來說，資產報酬率為 24%，貸款利率等於 4%，當中利差為 20%。總資產 200 萬當中 100 萬為自有資金，另 100 萬是貸款，根據公式槓桿倍數為 $100/100$ ，也就是一倍的槓桿。那麼總報酬率等於？

本大題請參閱「[財務槓桿與報酬率之關聯性分析](#)」PDF

2. 有關通貨緊縮與經濟景氣之問題(P. 92-95)

- (1) 為何會產生「通貨緊縮」？
- (2) 台灣目前呈現通貨緊縮狀態，請問在此一時期會產生哪些社會現象？

3. 有關景氣循環與景氣燈號之問題

- (1) 何謂「景氣循環」？請說明定義
- (2) 何謂「領先指標」？請說明定義
- (3) 「領先指標」中所包含的衡量項目有哪些？請說明之義
- (4) 請上國發會官網說明 2016 年 12 月至 2017 年 11 月的
A. 景氣燈號 B. 燈號分數 C. PMI 指數(請以列表法表示)

本大題答案之參考網頁

經濟景氣指標查詢系統

http://index.ndc.gov.tw/n/zh_tw

4. 請以你自己為例，若你手上有 100 萬現金，如何進行資產配置計畫

- (1) 復甦期，你的資產配置計畫為何？
- (2) 繁榮期，你的資產配置計畫為何？
- (3) 蕭條期，你的資產配置計畫為何？

上述題目請以圖解法(對照式，左為圖，右為文字)說明之

註：資產配置之項目不能低於三項

5. 外匯操作策略主要有二：

策略一：馬丁格爾策略(永不認輸)

策略二：低勝率(輸多贏少)高獲利(低停損)的順勢策略

(1)請說明馬丁格爾策略(永不認輸)主要意涵(定義)

(2)請說明低勝率(輸多贏少)高獲利(低停損)的順勢策略主要意涵(定義)

(3)你較有可能選擇哪一種操作策略？請說明原因

請說明原因

參考網址

<http://fxwarrior.net/newbie/methods-and-principles-of-forex/2/>

(4) 請你預測人民幣：新台幣&美元：新台幣在 2018 年上半年的可能走勢(到 6 月 30 日之匯率走勢)？

(5) 若你手上有一筆 10 萬美金，未來半年你較有可能持有之貨幣為何？請提出你的看法 Why？

6. (1) 請說明日本泡沫經濟產生之原因？

(2) 日本泡沫經濟對其國內產業產生何種影響

(3) 日本泡沫經濟所造成的後果為何，請說明之。

(課本 P. 137-138)

7. 課本 P. 162-163, P. 166-169 有一大題，內含 3 小題。

8. 課本 P. 171-176 有一大題，內含 4 小題。

9. 請比較「傳統財務學派」與「行為財務學派」的假設與主張之差異
(課本 P. 183-186)

10. 「行為財務學派」中有下列較為特殊的五種效果產生

A. 處置效果 B. 房錢效果 C. 蛇咬效果 D 攤平效果 E 受贈效果

請說明上述五種效果之主要內容。(課本 P. 187-188)

11. 股票的投資風格 (課本 P. 199-200)

12. 衡量整體股票市場價值的指標 (課本 P. 201-202)

13. 債券的投資類型(課本 P. 204-205)

考試日期/時間：107/1/9 08：30-10：00(90 分鐘)

考試題目：共計 8 大題

總分：105 分