

銘傳大學 98 學年度研究所碩士在職專班招生考試

財務金融學系碩士在職專班

財務金融分析與實務試題

(第 1 頁共 1 頁) (限用答案本作答)

可使用計算機 不可使用計算機

1. 試說明『信用違約交換合約 (Credit Default Swap, CDS)』之定義(7分)、功能(7分)，操作 CDS 之相關避險管道為何(6分)。
2. 四月份 A 股票賣權，履約價 40 元、45 元及 50 元，其權利金分別為 \$4、\$6 及 \$8，若不考慮賣方保證金及其它交易成本，請依以上資訊設計蝶式價差交易(butterfly spread)，計算期初成本(6分)，並表列各種股價位階狀況之報償(payoff)與損益(profit/loss)(14分)。
3. 試評論下列固定收益證券論述之真偽。
 - (3.1) 企業貸款證券(Collateralized Loan Obligation, CLO)係以企業貸款為擔保品所發行的受益憑證 (5分)。
 - (3.2) 債權抵押受益憑證(Collateralized Bond Obligation, CBO)係由創始機構將手中所持有的各種債券，重新包裝組合成為新的「債券組合」之受益憑證 (5分)。
 - (3.3) 可賣回債券(Putable Bonds)之持有人在一定期間之後，可以要求發行公司以約定價格買回債券 (5分)。
 - (3.4) 零息債券(Zero-Coupon Bonds)從發行至到期還本之間不發放利息，而是在發行時以溢價方式出售 (5分)。
4. 試利用行為財務學展望理論(prospect theory)中價值函數之不對稱假說，評論『輸家不敢贏不認輸，所以賺小錢賠大錢』(20分)。
5. 繪圖說明信評機構在金融資產證券化流程中所扮演的角色與職能 (20分)。

試題完