

策略性投資分析與組合管理師

認證題庫共**200**題

認證檢定考試說明

本認證檢定採單科測驗制，每科考試內容與配分方式如下：

是非題：**15** 題

選擇題：**10** 題

每題配分：**4** 分

全卷 總分為 **100** 分，
成績達 **60** 分(含)以上者為合格。

考試時間為 **60** 分鐘，
請考生於規定時間內完成作答。

壹、是非題(100題)

一、策略性投資核心概念(1-20)

1. 策略性投資的核心在於長期目標與整體配置，而非短期交易。

答案：是 | 解析：策略強調方向與紀律。

2. 策略性投資必須預測市場才能成功。

答案：否 | 解析：重在風險管理與配置。

3. 投資策略應與投資人目標與限制一致。

答案：是

4. 策略性投資只適用於大型機構。

答案：否

5. 投資策略可分為主動與被動。

答案：是

6. 策略性投資等同於完全不調整投資組合。

答案：否

7. 資產配置是策略性投資的重要基石。

答案：是

8. 策略性投資不需考量投資期間。

答案：否

9. 投資策略需明確定義風險承受度。

答案：是

10. 策略性投資比單一標的選擇更重視整體結構。

答案：是

11. 投資策略應隨市場情緒頻繁改變。

答案：否

12. 策略性投資需考量資金流動性限制。

答案: 是

13. 長期投資一定不會虧損。

答案: 否

14. 策略性投資可降低決策隨意性。

答案: 是

15. 投資策略需有明確執行與檢視機制。

答案: 是

16. 策略性投資只追求最高報酬。

答案: 否

17. 投資策略需考量法規與投資限制。

答案: 是

18. 策略性投資可協助面對市場不確定性。

答案: 是

19. 投資策略一旦制定即可永久適用。

答案: 否

20. 策略性投資的成功需紀律執行。

答案: 是

二、投資分析與市場理解(21-40)

21. 投資分析可分為基本分析與技術分析。

答案: 是

22. 基本分析著重於企業與經濟基本面。

答案: 是

23. 技術分析假設市場價格包含所有資訊。

答案: 是

24. 投資分析可以完全消除風險。

答案:否

25. 宏觀經濟因素可能影響投資報酬。

答案:是

26. 投資分析僅適用於股票市場。

答案:否

27. 財務報表分析是基本分析的一部分。

答案:是

28. 市場效率假說認為超額報酬容易取得。

答案:否

29. 投資分析應搭配風險評估使用。

答案:是

30. 單一分析方法即可適用所有市場。

答案:否

31. 投資分析結果具有不確定性。

答案:是

32. 分析師需警覺資訊偏誤與過度自信。

答案:是

33. 投資分析的目的是提升決策品質。

答案:是

34. 投資分析可協助判斷資產相對價值。

答案:是

35. 市場短期走勢可被穩定預測。

答案:否

36. 投資分析需持續更新與修正。

答案:是

37. 分析師預測錯誤代表分析無價值。

答案:否

38. 投資分析可用於情境規劃。

答案: 是

39. 市場情緒不影響價格。

答案: 否

40. 投資分析是策略性投資的重要支撐。

答案: 是

三、投資組合管理(41-60)

41. 投資組合管理的目標之一是分散風險。

答案: 是

42. 投資組合僅由高報酬資產構成較佳。

答案: 否

43. 不同資產相關性影響組合風險。

答案: 是

44. 投資組合管理需考量整體風險而非單一標的。

答案: 是

45. 再平衡可協助維持既定風險結構。

答案: 是

46. 投資組合管理不需考量流動性。

答案: 否

47. 投資組合可因人生或目標改變而調整。

答案: 是

48. 投資組合風險可完全消除。

答案: 否

49. 投資組合管理需考量投資期間。

答案: 是

50. 集中投資通常提高組合風險。

答案: 是

51. 投資組合績效應以風險調整後報酬評估。

答案: 是

52. 投資組合管理只適用於專業機構。

答案: 否

53. 投資組合管理需搭配投資紀律。

答案: 是

54. 組合配置一經完成即可不再調整。

答案: 否

55. 資產配置優於短期選股能力。

答案: 是

56. 現金在組合中可提供穩定性與彈性。

答案: 是

57. 組合管理不需考量交易成本。

答案: 否

58. 投資組合壓力測試可評估極端風險。

答案: 是

59. 組合管理需同時考量報酬與風險。

答案: 是

60. 投資組合管理的本質是風險管理。

答案: 是

四、風險管理與行為偏誤(61-80)

61. 風險管理是策略性投資的重要環節。

答案: 是

62. 高風險一定帶來高報酬。

答案:否

63. 投資風險包含市場、信用與流動性風險。

答案:是

64. 行為偏誤可能影響投資決策。

答案:是

65. 過度自信是常見投資偏誤之一。

答案:是

66. 風險只能在發生後處理。

答案:否

67. 投資人情緒不影響市場波動。

答案:否

68. 風險分散可降低非系統性風險。

答案:是

69. 行為管理與投資績效無關。

答案:否

70. 風險管理有助於長期投資存續。

答案:是

71. 市場恐慌時較容易做出非理性決策。

答案:是

72. 風險承受度在一生中可能改變。

答案:是

73. 風險管理的目標是完全避免損失。

答案:否

74. 投資紀律可降低行為錯誤影響。

答案:是

75. 壓力測試可用於風險情境分析。

答案:是

76. 行為偏誤無法透過制度改善。

答案:否

77. 風險管理需與投資策略整合。

答案:是

78. 投資錯誤往往比市場因素更致命。

答案:是

79. 忽視風險管理可能導致重大損失。

答案:是

80. 風險管理是持續進行的過程。

答案:是

五、績效評估、倫理與專業判斷(81-100)

81. 投資績效評估不應只看報酬率。

答案:是

82. 風險調整後報酬有助於公平比較績效。

答案:是

83. 短期績效可完全代表長期能力。

答案:否

84. 基準指標有助於評估投資表現。

答案:是

85. 投資績效需考量市場環境。

答案:是

86. 專業倫理是投資分析師的重要原則。

答案:是

87. 利益衝突應主動揭露。

答案:是

88. 投資分析師可為提高績效而隱瞞風險。

答案:否

89. 專業判斷需結合理性分析與經驗。

答案:是

90. 永續與責任投資不影響策略投資。

答案:否

91. ESG 因素可能影響長期投資風險。

答案:是

92. 投資決策需考量法規與合規要求。

答案:是

93. 專業投資服務屬於長期信任關係。

答案:是

94. 分析師應持續進修以因應市場變化。

答案:是

95. 投資策略成功不只取決於技術能力。

答案:是

96. 投資管理的核心價值在於判斷與紀律。

答案:是

97. 投資分析師應避免過度承諾績效。

答案:是

98. 專業投資判斷需接受不確定性。

答案:是

99. 投資策略的終極目標是支撐長期財務目標。

答案:是

100.《策略性投資分析與組合管理師》的最終使命是：
在可控風險下，透過策略與組合管理，提升長期投資決策品質與成果。

答案:是

貳、選擇題(100題)

一、策略性投資核心概念(1-10)

1. 策略性投資最核心的精神是？

- A. 短期交易
- B. 市場預測
- C. 長期目標與風險管理
- D. 高頻操作

答案：C

2. 策略性投資與投機最大的差異在於？

- A. 使用工具
- B. 投資金額
- C. 是否有明確策略與紀律
- D. 市場方向

答案：C

3. 投資策略設計時，最優先考量的是？

- A. 市場熱度
- B. 投資人目標與限制
- C. 分析師偏好
- D. 商品數量

答案：**B**

4. 策略性投資是否需要預測市場？

- A. 必須
- B. 完全不需要
- C. 可作參考但非核心
- D. 只能靠預測

答案：**C**

5. 投資策略的主要功能是？

- A. 保證獲利
- B. 提供一致的決策框架
- C. 提高交易次數
- D. 避免虧損

答案：**B**

6. 下列何者不屬於策略性投資的要素？

- A. 風險承受度
- B. 投資期間
- C. 市場情緒
- D. 紀律執行

答案：C

7. 策略性投資最忌諱的是？

- A. 分散
- B. 再平衡
- C. 隨情緒頻繁改變策略
- D. 長期規劃

答案：C

8. 策略性投資對投資人最大的幫助是？

- A. 提高短期報酬
- B. 降低決策隨意性
- C. 預測市場
- D. 增加交易

答案：B

9. 投資策略一旦制定後？

- A. 永久不變
- B. 僅市場大跌才改
- C. 需定期檢視與調整
- D. 每天修正

答案：**C**

10. 策略性投資成功的關鍵之一是？

- A. 商品選擇
- B. 紀律
- C. 運氣
- D. 市場消息

答案：**B**

二、投資分析與市場理解(11-25)

11. 投資分析的主要目的為？

- A. 預測市場
- B. 提升決策品質
- C. 消除風險
- D. 提高交易量

答案：**B**

12. 基本分析主要關注？

- A. 價格走勢
- B. 企業與經濟基本面
- C. 成交量
- D. 市場情緒

答案:B

13. 技術分析的基本假設之一是？

- A. 價格完全隨機
- B. 價格反映市場資訊
- C. 企業價值不重要
- D. 市場不可分析

答案:B

14. 投資分析能否完全消除風險？

- A. 可以
- B. 不可以
- C. 視市場
- D. 視工具

答案:B

15. 宏觀經濟因素對投資的影響？

- A. 無影響
- B. 只影響債券
- C. 可能影響整體市場
- D. 只影響股票

答案:C

16. 投資分析結果最正確的理解是？

- A. 絕對正確
- B. 一定賺錢
- C. 提供機率與判斷依據
- D. 不需驗證

答案:C

17. 市場效率假說認為？

- A. 容易獲得超額報酬
- B. 價格已反映多數資訊
- C. 市場可被預測
- D. 分析無用

答案:B

18. 投資分析中最需要避免的是？

- A. 多元分析
- B. 資料驗證
- C. 過度自信
- D. 情境規劃

答案: C

19. 投資分析最適合搭配？

- A. 市場預測
- B. 風險管理
- C. 行銷
- D. 高頻交易

答案: B

20. 投資分析是否需要持續更新？

- A. 不需要
- B. 僅初期
- C. 需要
- D. 視運氣

答案: C

21. 下列何者最可能影響投資分析準確性？

- A. 投資人情緒
- B. 資訊偏誤
- C. 分析工具
- D. 市場大小

答案：**B**

22. 單一分析方法是否適用所有市場？

- A. 是
- B. 否
- C. 視運氣
- D. 視金額

答案：**B**

23. 投資分析的價值在於？

- A. 保證績效
- B. 降低不確定性
- C. 消除虧損
- D. 提高交易

答案：**B**

24. 投資分析錯誤代表？

- A. 分析無用
- B. 市場不好
- C. 不確定性本質
- D. 工具錯誤

答案：**C**

25. 投資分析在策略性投資中的角色是？

- A. 核心決策
- B. 輔助判斷
- C. 行銷工具
- D. 獨立存在

答案：**B**

三、投資組合管理(26-40)

26. 投資組合管理的核心目標是？

- A. 選股
- B. 管理整體風險與報酬
- C. 提高交易
- D. 預測市場

答案：**B**

27. 分散投資的主要目的為？

- A. 提高報酬
- B. 降低非系統性風險
- C. 降低成本
- D. 簡化管理

答案：B

28. 不同資產間的相關性越低，組合？

- A. 風險越高
- B. 風險越低
- C. 報酬越低
- D. 無影響

答案：B

29. 投資組合再平衡的主要功能是？

- A. 增加報酬
- B. 維持既定風險結構
- C. 預測市場
- D. 降低稅負

答案：B

30. 投資組合管理是否需考量流動性？

- A. 不需要
- B. 只考量報酬
- C. 需要
- D. 視市場

答案：**C**

31. 集中投資通常？

- A. 降低風險
- B. 提高組合風險
- C. 無影響
- D. 提高穩定性

答案：**B**

32. 投資組合績效評估較合理的方式是？

- A. 只看報酬
- B. 風險調整後報酬
- C. 交易次數
- D. 市場排名

答案：**B**

33. 投資期間對組合管理的影響為？

- A. 無影響
- B. 影響風險承受與配置
- C. 只影響股票
- D. 只影響債券

答案：**B**

34. 投資組合風險是否能完全消除？

- A. 可以
- B. 不可以
- C. 視商品
- D. 視市場

答案：**B**

35. 投資組合管理的本質是？

- A. 選股
- B. 風險管理
- C. 預測市場
- D. 短期操作

答案：**B**

四、風險管理與行為偏誤(41–50)

36. 風險管理在投資中的主要功能是？

- A. 提高報酬
- B. 控制潛在損失
- C. 取代分析
- D. 增加交易

答案：**B**

37. 行為偏誤可能導致？

- A. 更理性決策
- B. 投資錯誤
- C. 市場穩定
- D. 風險降低

答案：**B**

38. 下列何者屬於常見投資行為偏誤？

- A. 分散投資
- B. 再平衡
- C. 過度自信
- D. 紀律執行

答案：**C**

39. 市場恐慌時，投資人較容易？

- A. 冷靜判斷
- B. 非理性決策
- C. 長期持有
- D. 增加紀律

答案：**B**

40. 投資紀律的主要價值是？

- A. 提高報酬
- B. 降低行為錯誤
- C. 預測市場
- D. 增加交易

答案：**B**

41. 風險分散主要降低？

- A. 系統性風險
- B. 非系統性風險
- C. 通膨風險
- D. 利率風險

答案：**B**

42. 投資風險管理是否為一次性工作？

- A. 是
- B. 否
- C. 視市場
- D. 視金額

答案: **B**

43. 壓力測試主要用於？

- A. 提高報酬
- B. 模擬極端情境
- C. 行銷展示
- D. 預測市場

答案: **B**

44. 投資錯誤最常見的根源是？

- A. 市場
- B. 行為與紀律失控
- C. 工具
- D. 法規

答案: **B**

45. 風險管理的最終目的為？

- A. 完全避免虧損
- B. 提高交易
- C. 提升長期存續率
- D. 預測市場

答案:C

46. 策略性投資中，最重要的心理素質是？

- A. 勇敢
- B. 紀律
- C. 樂觀
- D. 冒險

答案:B

47. 投資組合中現金的角色為？

- A. 無用途
- B. 提供穩定與彈性
- C. 降低報酬
- D. 逃避市場

答案:B

48. 風險承受度是否會改變？

- A. 不會
- B. 會
- C. 視市場
- D. 視商品

答案: B

49. 投資決策中最危險的盲點是？

- A. 分散
- B. 紀律
- C. 過度自信
- D. 情境分析

答案: C

50. 《策略性投資分析與組合管理師》的核心使命是？

- A. 推薦商品
- B. 預測市場
- C. 在可控風險下提升長期投資決策品質
- D. 擊敗市場

答案: C

五、高階策略設計與資產配置(51-70)

51. 高階策略投資最核心的差異在於？

- A. 商品數量
- B. 交易頻率
- C. 以目標、限制與情境為核心
- D. 市場預測

答案：C | 解析：策略先於工具。

52. 策略性配置中，投資政策書(IPS)的主要價值是？

- A. 行銷
- B. 紀錄績效
- C. 提供一致決策框架
- D. 法規文件

答案：C

53. 另類投資納入組合的首要目的為？

- A. 提高名目報酬
- B. 分散風險、降低相關性
- C. 增加複雜度
- D. 節稅

答案：B

54. 高階配置進行「去風險化」的合理時點是？

- A. 市場高點
- B. 接近關鍵財務目標
- C. 市場恐慌
- D. 年輕階段

答案：B

55. 風險調整後報酬的核心意義是？

- A. 比大小
- B. 忽略波動
- C. 衡量承擔風險是否值得
- D. 計稅

答案：C

56. 長期策略中，時間視角的重要性在於？

- A. 決定商品
- B. 影響可承受波動
- C. 影響稅率
- D. 決定市場

答案：B

57. 高階配置最忌諱的依賴是？

- A. 情境規劃
- B. 分散

C. 單一預測

D. 再平衡

答案:C

58. 現金在策略組合中的真實角色是？

A. 逃避投資

B. 心理穩定與機會彈性

C. 降低報酬

D. 無用

答案:B

59. 組合長期未調整的最大風險是？

A. 成本升高

B. 與目標脫節

C. 報酬下降

D. 波動上升

答案:B

60. 成熟投資心態的標誌是？

A. 擊敗市場

B. 接受不確定並持續管理

C. 快速交易

D. 追逐熱點

答案:B

61. 壓力測試的主要用途是？

- A. 預測市場
- B. 模擬極端情境
- C. 提高報酬
- D. 行銷

答案：B

62. 相關性管理的重要性在於？

- A. 提高報酬
- B. 降低整體波動
- C. 增加交易
- D. 簡化配置

答案：B

63. 高階顧問的核心價值是？

- A. 選股
- B. 資訊
- C. 避免重大決策錯誤
- D. 速度

答案：C

64. 另類投資最主要的不利點是？

- A. 報酬低
- B. 流動性不足

- C. 無分散
- D. 無估值

答案:B

65. 高階配置成功的關鍵指標是？

- A. 年化報酬
- B. 排名
- C. 是否支撐目標實現
- D. 交易量

答案:C

66. 分散的真正目的為？

- A. 增商品
- B. 降低不確定性衝擊
- C. 提高短期績效
- D. 降成本

答案:B

67. 長期策略最常失敗的原因是？

- A. 市場不好
- B. 缺乏紀律
- C. 商品不佳
- D. 成本過高

答案:B

68. 高階配置中不宜過度倚賴？

- A. 情境規劃
- B. 單一邏輯套用
- C. 風險評估
- D. 再平衡

答案：B

69. 財務韌性的最佳定義是？

- A. 高報酬
- B. 抗市場
- C. 面對衝擊仍能穩定
- D. 不投資

答案：C

70. 策略配置的本質是？

- A. 選股
- B. 報酬極大化
- C. 管理風險與不確定
- D. 跟隨市場

答案：C

六、行為風險、治理與績效評估(71-100)

71. 高階投資中最難管理的風險是？

- A. 市場
- B. 行為
- C. 利率
- D. 匯率

答案：**B**

72. 行為偏誤中最具破壞性的通常是？

- A. 謹慎
- B. 過度自信
- C. 分散
- D. 再平衡

答案：**B**

73. 市場恐慌期，最有效的管理作法是？

- A. 預測反彈
- B. 嚴守流程與紀律
- C. 全部出清
- D. 加碼追低

答案：**B**

74. 再平衡的策略價值在於？

- A. 追高
- B. 回復既定風險
- C. 提高勝率
- D. 節稅

答案：**B**

75. 績效評估不宜只看報酬，因為？

- A. 複雜
- B. 忽略承擔風險
- C. 不公平
- D. 無意義

答案：**B**

76. 基準指標(**Benchmark**)的主要用途是？

- A. 宣傳
- B. 比較風險調整表現
- C. 預測市場
- D. 降成本

答案：**B**

77. 短期績效能否代表長期能力？

- A. 能
- B. 不能

- C. 視市場
- D. 視商品

答案:B

78. 投資治理(**Governance**)的核心是？

- A. 權責清楚與流程化
- B. 商品選擇
- C. 交易速度
- D. 報酬

答案:A

79. 利益衝突的正確處理是？

- A. 隱瞞
- B. 轉嫁
- C. 揭露並避免不當誘因
- D. 忽略

答案:C

80. **ESG** 在高階策略中的角色是？

- A. 行銷
- B. 影響長期風險與穩定
- C. 短期績效
- D. 法規形式

答案:B

81. 情境規劃(Scenario Planning)的價值在於？

- A. 預測
- B. 為不確定做準備
- C. 提高報酬
- D. 簡化決策

答案:B

82. 高階顧問最重要的「無形資產」是？

- A. 技術
- B. 資訊
- C. 信任
- D. 速度

答案:C

83. 市場劇烈波動時，顧問的首要角色是？

- A. 交易
- B. 穩定行為與決策
- C. 預測
- D. 行銷

答案:B

84. 專業邊界的核心依據是？

- A. 客戶要求
- B. 法規與倫理

- C. 市場
- D. 公司政策

答案:B

85. 投資錯誤最常見的根因是？

- A. 市場
- B. 行為失控
- C. 工具
- D. 稅制

答案:B

86. 持續進修的核心原因是？

- A. 升遷
- B. 市場、工具與法規變動
- C. 行銷
- D. 考試

答案:B

87. 高階決策中最危險的盲點是？

- A. 謹慎
- B. 確認偏誤
- C. 分散
- D. 紀律

答案:B

88. 專業投資服務的本質是？

- A. 單次交易
- B. 長期信任與陪伴
- C. 商品銷售
- D. 短期操作

答案：**B**

89. 風險管理的終極目標是？

- A. 零虧損
- B. 提升長期存續率
- C. 擊敗市場
- D. 提高交易

答案：**B**

90. 成熟績效文化的特徵是？

- A. 只看報酬
- B. 同時看風險與流程
- C. 看排名
- D. 看曝光

答案：**B**

91. 專業判斷必須接受？

- A. 確定性
- B. 不確定性

C. 預測

D. 直覺

答案:B

92. 高階配置最忌諱？

A. 分散

B. 單一模板套用所有客戶

C. 情境規劃

D. 再平衡

答案:B

93. 長期成功的關鍵在於？

A. 商品

B. 紀律與流程

C. 預測

D. 速度

答案:B

94. 組合管理中，現金的戰略價值是？

A. 降報酬

B. 彈性與風險緩衝

C. 無用

D. 逃避

答案:B

95. 高階分析的重點是？

- A. 技術
- B. 整合與判斷
- C. 消息
- D. 交易

答案：B

96. 若忽略心理層面，最可能？

- A. 提高效率
- B. 決策失誤
- C. 降成本
- D. 提高報酬

答案：B

97. 專業價值最接近於？

- A. 選股
- B. 避免後悔與大錯
- C. 速度
- D. 曝光

答案：B

98. 策略投資不承諾？

- A. 流程
- B. 紀律

- C. 確定報酬
- D. 風險管理

答案:C

99. 高階策略的最終衡量是？

- A. 報酬率
- B. 排名
- C. 目標達成與風險可控
- D. 交易量

答案:C

100. 《策略性投資分析與組合管理師》的終極使命是？

- A. 預測市場
- B. 推薦商品
- C. 在可控風險下，提升長期決策品質與成果
- D. 擊敗市場

答案:C