

中華郵政股份有限公司 104 年從業人員甄試試題

職階／甄選類科【代碼】：專業職(一)／金融投資【G5106】

專業科目(2)：投資學概要

\*請填寫入場通知書編號：\_\_\_\_\_

注意：①作答前須檢查答案卷、入場通知書編號、桌角號碼、甄選類科是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。  
②本試卷為一張單面，共有四大題之非選擇題，各題配分均為 25 分。  
③非選擇題限用藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分，**不必抄題但須標示題號**。  
④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。  
⑤應考人得自備使用簡易型電子計算機(須不具財務函數、工程函數或儲存程式功能，且不得發出聲響)。若應考人於測驗時將不符規定之電子計算機放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，扣除該科目成績 10 分；計算機並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。  
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

題目一：

有一檔三年期，票面利率為 5%，每年付息一次的公債，市場殖利率為 6%。假設此公債的價格存續期間(Dollar Duration, DD)為 280，請問：

- (一) 此債券之修正存續期間(Modified Duration, MD)為何？【15 分】
  - (二) 此債券之存續期間(Macaulay Duration, D)為何？【10 分】
- 【未列出計算過程者，不予計分】

題目二：

金融市場中有四檔基金可供選擇，其各自的預期報酬率及報酬率標準差分別列於下表：

基金	預期報酬率	報酬率標準差
1	20%	10%
2	40%	30%
3	40%	10%
4	20%	30%

請問：

- (一) 理性投資人不會選擇哪一檔基金？理由為何？【15 分】
- (二) 理性投資人會選擇哪一檔基金？理由為何？【10 分】

題目三：

都教授希望將他的退休金投資在 A 組合或 B 組合中，請就下列資訊回答相關問題：(已知無風險報酬率為 5%)。

投資組合	平均報酬率	報酬率標準差	$\beta$ 值
A 組合	20%	10%	2.5
B 組合	10%	5%	0.8

- (一) 在評估投資組合績效時，常見以夏普指數(Sharpe Index)或崔納指數(Treynor Index)進行，請解釋其意義。並以上表資訊計算。【20 分】
- (二) 根據評估結果，您建議都教授投資 A 組合或 B 組合？【5 分】

題目四：

大愛公司預期每股股利未來每年的成長率約為 3%，請回答下列問題：

- (一) 今年年底每股股利為 10 元，公司股票之必要報酬率為 8%，請問公司目前合理的股價應為多少？【10 分】
  - (二) 承(一)，公司預期每股盈餘為 15 元，請問公司之股東權益報酬率為何？【8 分】
  - (三) 承(一)及(二)，若有一投資人用 150 元購買公司股票，請問公司之股價中，隱含投資人支付之成長機會價值為何？【7 分】
- 【未列出計算過程者，不予計分】