

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】：營運職／投資管理【G4904】

專業科目 (1)：投資學

\*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：

某一投資組合包含兩檔股票 (40%為股票 A，60%為股票 B)：股票 A 報酬率之標差為 18%；股票 B 報酬率之標差為 14%。兩檔股票之相關係數為 0.23，請問：

(一) 此投資組合報酬率之標準差為何？【15 分】

(二) 如果兩檔股票之相關係數變為-0.23，此投資組合報酬率之標準差為何？【10 分】

【未列出計算過程者，不予計分】

題目二：

台北金控公司有下列 3 家子公司，相關資料如下：

子公司	業務比重	$\beta$ 值
證券子公司	10%	2
銀行子公司	50%	1
保險子公司	40%	1.5

(一) 請問台北金控公司之  $\beta$  值為何？【6 分】

(二) 假設無風險利率為 3%，市場預期報酬率為 8%，請問台北金控公司之必要報酬率為何？【7 分】

(三) 承 (二)，若台北金控公司希望在不調整證券子公司業務比重前提下，調整銀行及保險業務比重，使金控公司之  $\beta$  值達到 1.2，請問調整後銀行及保險業務比重為何？金控公司之必要報酬率為何？【12 分】

【未列出計算過程者，不予計分】

題目三：

何謂債券存續期間(Duration)？(請列公式並解釋意義)【10 分】影響存續期間之因素有哪些？(請列出因素並說明影響方向)【15 分】

題目四：

何謂買權(Call)？【7 分】何謂賣權(Put)？【7 分】何謂買權賣權平價理論(Put Call Parity)？【11 分】