

臺銀人壽 109 年新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：投資類—資深投資與財經研究人員【Q9807】、
投資類—投資與財務人員【Q9808】

科目二：投資實務

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、座位標籤、應試科目是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，該節不予計分。
②本試卷為一張單面，非選擇題共 4 大題，每題 25 分，共 100 分。
③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，請參照答案卷所載注意事項，於各題指定作答區內作答，並標明題號及小題號。
④請勿於答案卷書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。
⑤本項測驗僅得使用簡易型電子計算器（不具任何財務函數、工程函數、儲存程式、文數字編輯、內建程式、外接插卡、攝（錄）影音、資料傳輸、通訊或類似功能），且不得發出聲響。應考人如有下列情事扣該節成績 10 分，如再犯者該節不予計分。1.電子計算器發出聲響，經制止仍執意續犯者。2.將不符規定之電子計算器置於桌面或使用，經制止仍執意續犯者。
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

請說明央行實施下列措施之後，金融市場的利率以及債券價格將分別有何變化？請回答下列問題：

- (一) 央行標售公債。【8 分】
- (二) 央行提高銀行的存款準備率。【8 分】
- (三) 央行降低重貼現率。【9 分】

第二題：

金融市場的參與者為了進行資產的量化評估，常常會使用某些參數或模型。請回答下列問題：

- (一) 請說明風險值(Value at Risk, VaR)、 σ (sigma)、 β (beta)三種參數的定義。【12 分】
- (二) 請說明風險值(Value at Risk, VaR)、 σ (sigma)、 β (beta)三種參數的相同點。
【4 分】
- (三) 請說明風險值(Value at Risk, VaR)、 σ (sigma)、 β (beta)三種參數的相異之處。
【9 分】

第三題：

甲公司下半年度股利預估為\$1.26(每股)，該公司的股利成長率為3%；Beta係數為1.25。若市場無風險利率為2%，而市場報酬率為3.9%，請回答下列問題：(未列出計算過程者，不予計分)

- (一) 甲公司目前的合理股價為何？【8 分】
- (二) 若甲公司的 Beta 係數降至 1.05，則股價應如何變動？【8 分】
- (三) 若 Beta 係數降至 1.05 的同時，該公司希望能將其股價拉抬至每股\$150 以上，請問此公司之股利成長率必須達到何種水準才有可能？【9 分】

第四題：

錢先生到某銀行承作歐式選擇權組合式商品（雙元貨幣 DCI）、連結標的為歐元兌美元匯率。假設本金 100,000 美元、承作期間一個月、履約匯率為 1.256、年化收益率 6.07%。若到期清算日當天匯率為 1.250，則錢先生持有該商品結果為何？請回答下列問題：(未列出計算過程者，不予計分)

- (一) 本金幣別。【5 分】
- (二) 本金取回金額。【9 分】
- (三) 利息幣別。【5 分】
- (四) 利息取得金額。【6 分】