

中華郵政股份有限公司 100 年從業人員甄試試題

職階／甄選類科【代碼】：營運職／投資管理【98104】

專業科目 (1)：投資學

※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限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並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應試人得自備使用簡易型電子計算機(須不具財務、工程及儲存程式功能且按鍵不得發出聲響)，應試人於測驗時將不符規定之電子計算機放置於桌面或使用，若經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分，計算機並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。

⑤答案卷務必繳回，未繳回者該科成績以零分計算。

題目一：

請說明債券的價格、殖利率與期間的關聯性(債券的五大定理)。債券的免疫策略(Immunization)如何運用?【25分】

題目二：

何謂本益比?何謂股價淨值比?在衡量公司價值與投資時，此兩種指標如何運用?【25分】

題目三：

身為投資長的您，經常需收集一些經濟景氣指標，如：GDP 成長率、利率、CPI 成長率、匯率、股價指數、原物料商品價格變動等等，來進行金融商品投資的判斷參考。這些指標除了各有其獨特的經濟意義外，當其中某一指標產生變動時，會對其他的指標產生聯動性的影響，也造成了投資環境變動的複雜性，這將會影響您的投資決策。請回答下列問題：

(一)除了上述指標外，請額外列出三個重要經濟指標，並說明其影響投資的重要性。

【5分】

(二)如果通膨過高，對經濟有何影響?對投資市場會有何影響?【5分】

(三)政府如何運用貨幣政策來抑制通膨，請說明該政策為何會降低通膨?【5分】

(四)其他條件不變，如果美元貶值，對台灣上市公司有何影響?對 GDP 成長率有何影響?【5分】

(五)台幣升值、利率上升、油價上漲、人民幣升值對台灣股價指數各有何影響?請說明之。【5分】

題目四：

(一)請比較說明 Sharpe 指標、Trenor 指標的異同，及其在投資管理上的重要性。

【10分】

(二)請比較說明 beta 係數、sigma 標準差、Duration 在金融商品應用上的差異。

【10分】

(三)我們可運用何種模型來估計預期報酬率?並請說明該預期報酬率的意義。【5分】