

中央存款保險公司 107 年正式職員甄試試題

甄試類別【代碼】：債券投資暨研究人員(六職等)【L7904】

專業科目 2：貨幣銀行學及投資學

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卡(卷)，測驗入場通知書編號、座位標籤號碼、甄試類別、需才地區等是否相符，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，不予計分。
②本試卷為一張雙面，測驗題型分為【四選一單選選擇題 30 題，每題 2 分，合計 60 分】與【非選擇題 2 題，每題 20 分，合計 40 分】。
③選擇題限以 2B 鉛筆於答案卡上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。
④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，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
⑤請勿於答案卡(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。
⑥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。
⑦答案卡(卷)務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

壹、四選一單選選擇題 30 題 (每題 2 分)

- 【2】1.我國中央公債經理體系與國庫券經理體系的經理機關皆為下列何者？
①財政部 ②中央銀行 ③金融管理委員會 ④台灣銀行
- 【4】2.如果成淵投資債券，其買進價格等於此債券的面額且持續持有至到期時，可推知成淵持有此債券的各種報酬率大小依序為何？
①當期收益率<票面利率<到期收益率 ②票面利率<到期收益率<當期收益率
③到期收益率<票面利率<當期收益率 ④當期收益率=票面利率=到期收益率
- 【3】3.以金融工具的交易期限來劃分，「股票」是屬於下列何種市場的範疇？
①集中市場 ②拆款市場 ③資本市場 ④貨幣市場
- 【4】4.銀行人員監守自盜而造成損失的風險稱為下列何者？
①信用風險 ②利率風險 ③資金缺口風險 ④操作風險(或稱作業風險)
- 【2】5.為了使金融機構彼此之間可以互相調節資金，以提升貨幣信用效能，而成立的短期資金借貸市場，是：
①外匯市場 ②拆款市場 ③股權市場 ④債權市場
- 【1】6.居民在境外的薪資所得與投資所得，記載在國際收支表的哪一部分？
①經常帳 ②資本帳 ③金融帳 ④誤差與遺漏
- 【3】7.「人們感覺錢變薄了」，這句話意味著通貨膨脹已經影響了貨幣的哪個功能？
①交易媒介 ②計價單位 ③價值儲藏 ④延期支付
- 【3】8.在其他條件不變之下，假設貨幣供給增加，則下列哪個效果會造成利率下跌？
①所得效果 ②物價水準效果 ③流動性效果 ④預期通貨膨脹效果
- 【1】9.在準備金市場中，如果聯邦資金利率水準等於對準備金的支付利率(the interest rate paid on reserves)之情況下，調升準備金利率對於聯邦資金利率的影響為何？
①上升 ②下降 ③先升後降 ④先降後升
- 【2】10.在經濟不景氣時，金融主管當局調高銀行的資本適足性(capital adequacy)會導致：
①信用擴張 ②信用緊縮
③銀行對放款條件更加鬆綁 ④銀行呆帳減少

- 【3】11.有關利率期間結構理論的敘述，下列何者錯誤？
①預期理論假設不同期限債券之間可以完全替代，所以不存在流動性貼水
②市場區隔理論假設不同期限的債券，彼此之間無法完全替代
③依據流動性貼水理論，長期債券的利率等於目前短期利率加上此債券的流動性貼水
④流動性貼水理論假設不同期限債券之間可以互相替代，但無法完全替代
- 【2】12.若經濟社會處於投資陷阱(investment trap)之下，則貨幣供給減少會使得：
①利率上升，產出下跌 ②利率上升，產出不變
③利率下降，產出不變 ④利率下降，產出下跌
- 【2】13.假設其他情況不變下，外國持續升息而導致本國利率和外國利率的差距擴大時，則本國貨幣會：
①升值 ②貶值 ③先升值後貶值 ④不變動
- 【1】14.有關我國貨幣政策的敘述，下列何者錯誤？
①基本架構係採取貨幣目標機制，透過貨幣政策的操作工具，先達成中間目標，再傳達至操作目標，最後及於最終目標
②我國是以準備貨幣為操作工具
③充當中間目標的變數須具備相關性、可及性及可測性三個條件
④我國貨幣政策中間目標變數為貨幣總計數 M2
- 【4】15.下列敘述何者錯誤？
①政府負債貨幣化(monetize the debt)容易使得央行喪失獨立性
②政府不斷增加貨幣供給容易導致通貨膨脹
③政府設定太高的經濟成長率且為達成目標採取擴張性政策容易導致通貨膨脹
④通貨膨脹是指特定商品的物價水準上漲持續一段時間的現象
- 【2】16.關於認購權證之敘述，下列何者錯誤？
①風險高於公債
②存續期間高於公債
③是一種衍生性商品
④看好標的資產時會購買
- 【4】17.股票分割「以 3 換 2」等於是發給多少的股票股利？
① 20% ② 30% ③ 40% ④ 50%
- 【4】18.下列何者並非貨幣市場之金融工具的特性？
①流動性高 ②變現性高 ③風險性低 ④存續期間長
- 【4】19.上市公司股票在 2018 年宣告發放的現金股利為\$3.5，股票股利為\$1.5。投資人甲原持有 2,000 股，應可配得多少現金股利和股票股利？
① \$5,000；150 股 ② \$5,000；300 股 ③ \$7,000；150 股 ④ \$7,000；300 股
- 【3】20.下列何種不是衍生性金融商品？
①期貨 ②交換 ③天然氣 ④遠期契約
- 【3】21.一年前投資人甲將\$1000 存入銀行，年利率為 7%，假設通貨膨脹率為 3%，則投資人甲的該筆存款之實質年利率大約為多少？
① 2% ② 3% ③ 4% ④ 5%
- 【3】22.某一銀行的存款利率為 4% (一年)，且半年複利一次，請問存款的實值年利率(Effective Annual Rate)為何？
① 2% ② 4% ③ 4.04% ④ 4.44%

【請接續背面】

【3】23.俗話說：「不要將雞蛋放在同一個籃子」，相當於投資學上的何種意義？

- ①提高報酬 ②降低報酬 ③分散風險 ④提高風險

【3】24.市場投資組合的貝他(Beta)係數應該為何？

- ① -1.0 ② -0.5 ③ 0 ④ 0.5

【2】25.根據資本資產定價模型(CAPM)，某一資產的期望報酬率應該是符合下列何種函數？(R_f =無風險利率， R_M =市場報酬率)

- ① $R_f + \beta [E(R_M)]$ ② $R_f + \beta [E(R_M) - R_f]$
③ $R_f - \beta [E(R_M) - R_f]$ ④ $\beta [E(R_M) - R_f]$

【2】26.投資組合中每兩檔資產間的相關係數愈接近 1.0，則其：

- ①風險分散效果就愈顯著
②風險分散效果就愈不顯著
③投資組合的風險消失
④投資組合的風險增加

【4】27.在一個以電子股為主的投資組合之中，下列何種狀況可以更有效降低此投資組合的風險？

- ①購買不同公司的電子股
②減少原投資組合之中的股票數
③增加更多的資金購買相同的股票
④購買不同產業公司的股票

【3】28.下列何者可以反映出投資人對市場的恐慌情緒？

- ①峯態係數 ②報酬率
③波動度 ④偏態係數

【4】29.在 Black-Scholes(1973)的偏微分方程式之中，不包含下列何種避險參數？

- ① Delta ② Gamma ③ Theta ④ Vega

【4】30.金融市場有人承作交換(Swaps)的可能原因為何？

- ①無信用風險 ②無交易成本
③提高利率波動度 ④可提供參與者調整其資產負債表

貳、非選擇題二大題（每大題 20 分）

第一題：

請以相關理論分析下列兩種情況：

（一）假設其他條件不變之下，預期投資股票的報酬率下跌時，對債券的價格與利率的影響為何？

【10分】

（二）假設其他條件不變之下，政府的財政赤字擴大且以發行公債融通時，對公債的價格與利率的影響

為何？【10分】

第二題：

關於市場的效率性，請回答下列問題：

（一）何謂效率市場假說(Efficient Market Hypothesis)？【15分】

（二）如果投資人可以利用內線交易獲得超額報酬，此一現象不符合哪一種效率市場的定義？【5分】