

臺銀人壽 108 年專案約聘人員甄試試題

甄試類別【代碼】：投資類－財經研究員【P3103】、投資類－投資行政【P3106】

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本試卷為一張單面，非選擇題共 4 大題，每題各 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，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。  
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：

我國銀行(信託)業者以特定金錢信託方式投資國內外共同基金的業務，請回答下列問題：

- (一) 請依投資風險，自低而高，列舉出三種基金類型。【9 分】
- (二) 投資人投資共同基金所涉及的費用種類為何？試舉列出五種費用。【10 分】
- (三) 投資人投資共同基金所涉及的各種風險為何？試舉列出三種風險。【6 分】

第二題：

請列出算式，計算下列問題：

- (一) 計算 KD 值時，前一天的  $D_{T-1}=44$ ，當天的  $K_T=42$ ，請問當天  $D_T$  值多少？【5 分】
- (二) 某一支個股，當天開盤價 100 元、最高價 110 元、最低價 93 元、收盤價 95 元，請分別計算其實體線、上影線、下影線。【15 分】
- (三) 某基金年平均報酬率 15%、標準差 10%、無風險利率 1%，其夏普(Sharpe)指數為何？【5 分】

第三題：

請回答下列問題：

- (一)「新興市場債券、高收益債券、政府公債」等三檔債券，請問依其風險由大至小順序為何？【6 分】
- (二)有甲、乙和丙三檔債券，其到期日依序為 3 年、5 年、10 年；在其他條件相同時，則當市場利率上漲 1%時，該三檔債券價格波動幅度由大至小順序為何？【6 分】
- (三) 某一債券之平均存續期間為 5 年，當時的殖利率(YTM)為 2%，請問其他條件不變下，當其殖利率上升一個基本點(basis point)時，該債券價格將上升或下降？【2 分】其變動百分比為何？【5 分；未列出計算過程者，不予計分】
- (四) 某一零息債券到期殖利率為 2%、面額為 500,000 元，假設此債券 2 年後到期，則理論上目前價格為何？【6 分；未列出計算過程者，不予計分】

第四題：

某上市之生技業-甲公司現股收盤價為 70 元，請回答下列問題：

- (一) 甲公司預期今年每股盈餘為 3 元、無股票股利，已知上市生技業平均本益比為 25 倍，請以本益比還原法計算出甲公司之合理股價為何？【5 分】
- (二) 假設有一履約價格為 73 元之甲公司股票選擇權賣權，且該賣權權利金目前報價為 5 元，請問該賣權之時間價值為何？【5 分】
- (三) 甲公司有一檔權證價格為 10 元、執行價格為 77 元、執行比例 1:1。假設當甲公司除權時，以每千股無償配發 100 股，則除權後之新執行價格為何？【5 分】
- (四) 假設甲公司今年度現金股利為每股 1.5 元，未來股利每年成長 5%，且所有股利均以現金發放、無股票股利，在投資人要求之必要報酬率為 10%情形下，請依股利固定成長折現模式計算其合理股價。【10 分】