

臺銀人壽 114 年軍人保險專案約聘人員甄試試題

甄試類別【代碼】：投資類-約聘助理財務管理師 18 級【C21108102】

科目一：投資實務

*入場通知書編號：_____

注意：①本試卷為一張單面，測驗題型為非選擇題 4 大題，每題 25 分，共 100 分。
②非選擇題題型，請標示題號並作答於各題的指定作答區內。
③請勿於答案卷上書寫應考人姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
④答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

有關共同基金(Mutual Fund)，請回答下列問題：

(一) 就區域別來區分，共同基金可分為全球型、區域型及單一市場型三種，其所呈現的報酬及風險亦有所不同，試依風險分散概念說明上述三種基金的風險及相對應的預期報酬排序。【15 分】

(二) 請說明對沖基金(Hedge Fund)和一般共同基金的異同。【10 分】

第二題：

當投資人在進行投資時，基於風險考量，會將資金廣泛投資於數種資產以建構一個投資組合，請回答下列投資組合風險相關問題：

(一) 投資組合所面臨的風險包括系統風險與非系統風險。請說明這兩種風險的特性其對投資組合的影響？【5 分】

(二) 2025 年 4 月 2 日美國總統宣布新關稅措施後造成全球金融市場大幅波動，請問這是屬於何種風險？【5 分】

(三) 在考量投資組合的風險與報酬，系統風險（市場風險）是決定該投資組合下各個資產報酬的重要因素。至於個別資產報酬受系統風險影響的程度，通常會用「貝他(Beta，β)係數」來表示。請說明「貝他係數」的意義。【10 分】

(四) 假設投資人投資 500 萬元於 3 檔股票，其個股投資金額與貝他(Beta，β)係數如下表所示，請問該投資組合的貝他值為何？【5 分】

股票	投資金額	貝他係數(Beta，β)
A	300 萬元	1.2
B	150 萬元	1.0
C	50 萬元	0.8

第三題：

日光石化公司剛公佈今年的每股盈餘5元，且保留 40%的盈餘做為明年公司擴廠的資金。若該公司的股東權益報酬率(ROE)為 10%，資產報酬率(ROA)為 6%。請回答下列問題：

(一) 預估的盈餘成長率為多少？【9 分】

(二) 明年度預期每股盈餘為多少？【8 分】

(三) 若石化業的平均本益比 18 倍，該公司相較同業表現較佳，可適用 20 倍本益比，目前公司的合理股價為多少？【8 分】

第四題：

過去幾年，隨著各界對美國聯邦準備理事會(Fed)將降息的預期，債券型 ETF 成為投資人的熱門投資標的，請回答下列問題：

(一) 利用債券的相關理論，請說明為何 Fed 降息，債券型 ETF 會成為熱門投資標的之原因？【8 分】

(二) 小李提出的投資建議：「投資人不妨買入較長天期的債券 ETF……」。從債券存續期間的角度，請說明該投資建議背後的原理為何？【10 分】

(三) 美國總統宣布對各國輸往美國的商品實施「對等關稅」措施後，不僅股市狂跌，債市更出現長天期公債殖利率飆升的現象，請以債券市場供需的角度簡單說明原因。【7 分】