

姓名：	學號：	得分：
-----	-----	-----

請將您的答案依題號放入下列答案欄，謝謝合作。

一、選擇題

TOPIC：投資組合管理流程

- ★ (A) 1. 在下列何者情況下，投資人適合使用主動式管理策略？ (A)市場效率性低 (B)投資人不具有證券分析的能力 (C)投資人沒有時間管理投資組合 (D)市場處於均衡的狀態。

TOPIC：股票投資組合管理

- ★ (A) 2. 當投資人判斷股票市場處於多頭行情時，應： (A)提高股票投資組合的 β 係數 (B)提高債券投資組合的存續期間 (C)提高持有的現金比例 (D)以上皆是。
- ★ (D) 3. 下列何者可降低股票投資組合的 β 係數？ (A)買進 β 係數較大的股票 (B)買進 β 係數較小的股票 (C)放空股價指數期貨 (D)選項 (B)(C)皆是。

TOPIC：債券投資組合管理

- ★ (B) 4. 若預期正斜率殖利率曲線的斜率將會變陡，債券投資人應： (A)買進短期債券、同時買進長期債券 (B)買進短期債券、同時賣出長期債券 (C)賣出短期債券、同時買進長期債券 (D)賣出短期債券、同時賣出長期債券。
- ★ (C) 5. 若預期正斜率殖利率曲線的斜率將會變平緩，債券投資人應： (A)買進短期債券、同時買進長期債券 (B)買進短期債券、同時賣出長期債券 (C)賣出短期債券、同時買進長期債券 (D)賣出短期債券、同時賣出長期債券。
- ★ (C) 6. 若預期正斜率的殖利率曲線將會轉為負斜率，債券投資人應： (A)買進短期債券、同時買進長期債券 (B)買進短期債券、同時賣出長期債券 (C)賣出短期債券、同時買進長期債券 (D)賣出短期債券、同時賣出長期債券。
- ★ (B) 7. 若預期負斜率的殖利率曲線將會轉為正斜率，債券投資人應： (A)買進短期債券、同時買進長期債券 (B)買進短期債券、同時賣出長期債券 (C)賣出短期債券、同時買進長期債券 (D)賣出短期債券、同時賣出長期債券。
- ★ (C) 8. 目前甲債券及乙債券的殖利率分別為2%、1.8%。若投資人預期未來兩者的殖利率差會擴大到30 bps，則應： (A)買進甲債券、同時買進乙債券 (B)買進甲債券、同時賣出乙債券 (C)賣出甲債券、同時買進乙債券 (D)賣出甲債券、同時賣出乙債券。
- ★ (B) 9. 目前甲債券及乙債券的殖利率分別為2.2%、2.4%。若投資人預期未來兩者的殖利率差會擴大到30 bps，則應： (A)買進甲債券、同時買進乙債券 (B)買進甲債券、同時賣出乙債券 (C)賣出甲債券、同時買進乙債券 (D)賣出甲債券、同時賣出乙債券。
- ★ (B) 10. 目前甲債券及乙債券的殖利率分別為2.5%、2.0%。若投資人預期未來兩者的殖利率差會縮小到30 bps，則應： (A)買進甲債券、同時買進乙債券 (B)買進甲債券、同時賣出乙債券 (C)賣出甲債券、同時買進乙債券 (D)賣出甲債券、同時賣出乙債券。
- ★ (C) 11. 目前甲債券及乙債券的殖利率分別為2.0%、2.5%。若投資人預期未來兩者的殖利率差會縮小到30 bps，則應： (A)買進甲債券、同時買進乙債券 (B)買進甲債券、同時賣出乙債券 (C)賣出甲債券、同時買進乙債券 (D)賣出甲債券、同時賣出乙債券。

TOPIC：被動式管理策略

- ★ (C) 12. 下列何者商品採被動式管理策略？ (A)一般股票型基金 (B)公債基金 (C)ETF (D)對沖基金。
- ★ (C) 13. 下列何者商品的資訊透明度最高？ (A)一般股票型基金 (B)公債基金 (C)ETF (D)對沖基金。
- ★ (D) 14. 設法讓債券投資組合之存續期間與投資或負債的到期期限相等的策略為何？ (A)利率預期策略 (B)利差分析策略 (C)指數化策略 (D)免疫策略。

TOPIC：投資組合績效評估

- ★ (C) 15. 下列何種指標可衡量投資組合是否有能力賺得超額報酬？ (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)變異係數。
- ★ (D) 16. 若一基金過去10年的平均年報酬率為12%，變異數為36%，無風險利率為4%，其 β 係數為1.2，則其夏普指標為多少？ (A)8% (B)12% (C)6.6% (D)13.3%。
- ★ (A) 17. 當投資組合的非系統風險並未分散殆盡時，較適合使用下列何種績效評估指標？ (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D) α 指標。
- ★ (A) 18. 下列何種績效評估指標並未假設CAPM成立？ (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D) α 指標。
- ★ (C) 19. 當 α 指標顯著為正時，表示該投資組合可賺得： (A)無風險資產報酬 (B)風險溢酬 (C)超額報酬 (D)絕對報酬。

第15章 投資組合理論

一、選擇題

TOPIC：投資組合報酬與風險衡量

- ★ (B) 1. 小明將100萬元平均分散到甲股票與乙股票，其預期甲、乙兩股票在未來一年的報酬率為10%及20%，若小明的預期成真，1年後他可賺得多少報酬？ (A)10萬元 (B)15萬元 (C)20萬元 (D)無法得知。
- ★ (D) 2. 甲、乙兩股票的報酬率標準差分別為10%、20%，請問由該兩股票所構成之投資組合（比重各為50%）的報酬率標準差為何？ (A)10% (B)15% (C)20% (D)無法得知。
- ★ (B) 3. 甲、乙兩股票的報酬率標準差分別為10%、20%，且兩股票的相關係數為1，請問由該兩股票所構成之投資組合（比重各為50%）的報酬率標準差為何？ (A)10% (B)15% (C)20% (D)無法得知。
- ★ (A) 4. 甲、乙兩股票的報酬率標準差分別為10%、20%，且兩股票的相關係數為-1，請問由該兩股票所構成之投資組合（比重各為50%）的報酬率標準差為何？ (A)5% (B)10% (C)15% (D)無法得知。

TOPIC：風險分散

- ★ (A) 5. 甲、乙兩股票的預期報酬率為15%、30%，報酬率標準差分別為7%、21%，且兩股票的相關係數為-1，若投資人欲將投資組合的報酬率標準差降為零，兩股票的投資比重應為： (A)甲：75%，乙：25% (B)甲：25%，乙：75% (C)甲：66.67%，乙：33.33% (D)無法辦到。
- ★ (D) 6. 甲、乙兩股票的預期報酬率為15%、30%，報酬率標準差分別為7%、21%，且兩股票的相關係數為0，若投資人欲將投資組合的報酬率標準差降為零，兩股票的投資比重應為： (A)甲：75%，乙：25% (B)甲：25%，乙：75% (C)甲：66.67%，乙：33.33% (D)無法辦到。
- ★ (C) 7. 「覆巢之下無完卵」可詮釋何種風險？ (A)營運風險 (B)信用風險 (C)系統風險 (D)產業風險。

TOPIC：資本市場線

★ (D) 8. 在資本市場與無風險資產存在時，市場投資組合與無風險利率的連線為： (A)資本市場線 (B)證券市場線 (C)效率前緣 (D)選項(A)(C)皆是。

★ (B) 9. 資本市場線的斜率為： (A) $E(R_m) - R_f$ (B) $\frac{E(R_m) - R_f}{\sigma_m}$ (C) $\beta_i \times [E(R_m) - R_f]$

(D) $\frac{E(R_m) - R_f}{R_f}$ 。

★ (A) 10. $E(R_m) = 20\%$ ， $\sigma_m = 15\%$ ， $R_f = 3\%$ ，若在資本市場線上有一投資組合之標準差為10%，則 $E(R_p)$ 為何？ (A)14.33% (B)13.33% (C) 12.33% (D)11.33%。

TOPIC : CAPM

★ (D) 11. 根據證券市場線，若 $E(R_m) = 20\%$ ， $R_f = 3\%$ ， $\beta_i = 0.3$ 則 $E(R_i)$ 為何？ (A)5.1% (B)6.1% (C)7.1% (D)8.1%。

★ (A) 12. 證券市場線的斜率為： (A) $E(R_m) - R_f$ (B) $\frac{E(R_m) - R_f}{\sigma_m}$ (C) $\beta_i \times [E(R_m) - R_f]$

(D) $\frac{E(R_m) - R_f}{R_f}$ 。

★ (B) 13. 根據證券市場線，若 $E(R_m) = 12\%$ ， $R_f = 3\%$ ，甲股票的 β 係數為0.8，若甲股票目前所能提供的預期報酬率為12%，則代表甲股票的價格： (A)被高估 (B)被低估 (C)處於均衡狀態 (D)將會下跌。

★ (D) 14. 假設目前的市場平均風險溢酬為8%，無風險名目利率為3%，若甲股票的 β 係數為0.5，請問甲股票的預期報酬率為何？ (A)4% (B)5% (C)6% (D)7%。

★ (B) 15. 假設目前的市場平均風險溢酬為8%，若甲股票的 β 係數為0.5，預期報酬率為7%，則目前的無風險名目利率為何？ (A)2% (B)3% (C) 4% (D)5%。

★ (B) 16. 假設目前的市場平均風險溢酬為8%，若甲股票的 β 係數為0.5，預期報酬率為7%，則市場預期報酬率為何？ (A)10% (B)11% (C)12% (D)13%。

★ (A) 17. 假設目前的市場平均風險溢酬為8%，無風險名目利率為3%，若甲股票的預期報酬率為7%，則甲股票的 β 係數為何？ (A)0.5 (B)0.6 (C)0.7 (D)0.8。

TOPIC : APT

★ (D) 18. 下列何者不可以作為APT模式的風險因子？ (A)工業活動的產值水準 (B)通貨膨脹率 (C)匯率變動率 (D)營業利潤率。

★ (A) 19. 以二因子之APT為例，假設因子1的預期報酬率 $E(R_1)$ 為12%，因子2的預期報酬率 $E(R_2)$ 為10%，若無風險名目利率為4%。今A資產預期報酬率對因子1的敏感度 $b_{A,1}$ 為0.75，對因子2的敏感度 $b_{A,2}$ 為0.25，則A資產的預期報酬率為何？ (A)11.5% (B)12.5% (C)14.5% (D) 15.5%。

第15章

一、選擇題

TOPIC 投資組合報酬與風險衡量

B1. 股票投資組合之報酬率：(A)為個別股票報酬率之算術平均(B)為個別股票報酬率之加權平均 (C)為個別股票報酬率之幾何平均 (D)選項(A)、(B)、(C)皆可

2011Q2

B2. 由一國庫券與 A 股票構成的投資組合，假設該投資組合報酬率為 30%，且國庫券與 A 股票的比例為 2：3，國庫券報酬率為 5%，則 A 股票的報酬率為：(A)55% (B)46.7%(C)35% (D)20%

2010Q1

C3.若證券 A 之平均報酬為 15%，標準差為 0.20，而證券 B 之平均報酬為 5%，標準差為 0.10，若二證券為完全負相關，其共變異數為何？(A)0.20(B)0.30
(C)-0.02(D)0.04

2008Q2

TOPIA 風險分散

C4.當個別證券報酬率之相關係數為+1 時，由其所組成之投資組合報酬率標準差為：(A)個別證券報酬率標準差之算術平均 (B)個別證券報酬率標準差之幾何平均(C)個別證券報酬率標準差之加權平均 (D)個別證券報酬率標準差之差

2011Q3

A5.下列何者屬於可分散的風險？(A)公司罷工 (B)政治情況的變化 (C)貨幣供給額的變動 (D)選項 (A)(B)(C)皆非

2011Q3

B6.下列何者為投資人無法利用分散投資組合規避之風險？(A)公司董事長之健康(B)市場不景氣(C)公司銷售量下降(D)產業停滯成長

2011Q2

D7.投資組合理論最關心的是：(A)非系統性風險的消除 (B)投資分散對投資組合風險的降低 (C)在相同風險下，提高預期報酬 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

2011Q2

D8.投資者可採取那些方式規避投資風險的方式？(A)投資不同種類的證券(B)投資不同地區的證券(C)投資不同到期日的債券 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是投資者規避風險的方式

2011Q2

B9.若排除市場風險，股票之個別風險為：(A)系統的、可透過投資組合分散的 (B)非系統的、可透過投資組合分散的(C)系統的、不可分散的 (D)非系統的、不可分散的

2011Q1

C10. 欲降低投資組合之風險，可以：(A)減少投資資產的種類 (B)加入和原組合報酬率相關係數為+1 之資產 (C)加入和原組合報酬率相關係數為負之資產 (D)增加預期報酬率較高的資產

2010Q3

C11. 系統風險可用下列何者來解釋？(A)高風險、高報酬 (B)天下沒有白吃的午餐(C)覆巢之下無完卵 (D)雞蛋不要放在一個籃子裡

2010Q2

D12. 根據投資組合理論來說，投資組合可消除何種風險？(A)利率風險 (B)通貨膨脹風險 (C)系統風險 (D)非系統風險

2010Q1

D13. 若證券 A 之平均報酬率為 15%，標準差為 0.20，而證券 B 之平均報酬率為 5%，標準差為 0.10，若二證券為完全負相關，建構一無風險投資組合，其期望報酬率為何？(A)(-5/3)%

(B)(35/3)% (C)(5/3)% (D)(25/3)%

2009Q4

B14.下列何者對分散風險的敘述有誤？(A)組合彼此完全正相關的證券，無法降低投資組合之風險
(B)組合兩個無相關的證券，無法降低投資組合之風險 (C)理論上組合兩個具有完全負相關的證券，即可消除投資組合之非系統風險 (D)投資人應盡量選擇無相關或負相關的證券

2009Q3

TOPIC 效率前緣

C15. 若一投資組合為所有相關期望報酬率的投資組合中，風險最小者，則我們稱此投資組合為：(A)市場投資組合 (B)最小變異投資組合 (C)效率投資組合 (D)切線投資組合

2010Q2

B16.橫軸為投資組合的風險、縱軸為投資組合的預期報酬率，效率前緣向那個方向移動對投資人最好？
(A) 右下方(B) 左上方(C) 左下方(D) 右上方

2010Q2

C17. 在投資學中，假設理性的投資人為下列何者？(A)風險中立者 (B)風險愛好者(C)風險規避者(D)風險溫和者

2009Q3

D18.有下列二個投資組合，則投資人應投資何組合？甲組合：預期報酬率為 10%、標準差為 21%；
乙組合：預期報酬率為 15%、標準差為 24% (A)全部投資甲組合 (B)全部投資乙組合(C)
一半甲組合，一半乙組合 (D)在不知相關係數之前提下無解

2008Q4

C19.下列對於效率前緣之敘述何者正確？(A)對預期相同的不同投資人而言，會有不同的效率前緣(B)
效率前緣以上各點皆會帶給投資人較效率前緣線上各點更大的效用 (C)對不同投資人而言，
經由效率前緣所決定的最適投資組合會不相同 (D)效率前緣上各點之投資組合 不一定具有效率

2008Q3

TOPIC 資本市場線

B20. 依資本市場線 (CML)，風險規避程度很高的投資人，為了效用極大化，會採取下列何種策略？
(A)不進行借貸行為，而將本身自有的資金全部購買市場投資組合 (B)會將資金借給他人，再將
剩餘的資金購買市場投資組合(C)會向他人借入資金，再將全部的資金全部購買市場投資組合
(D)僅投資於共同基金

2009Q4次

D21.下列何者不是影響資本市場線的斜率的因素：(A)市場報酬率 (B)無風險利率 (C)市場報酬率
標準差 (D)投資組合報酬率標準差

2008Q3

C 22. 下列有關資本市場線的敘述，何者有誤？(A)為效率前緣(B)斜率為正(C)投資人效用無異曲線與資本市場線的相切之處即為市場投資組合(D)在市場投資組合與無風險資產之間的投資組合，其投資於市場投資組合之權重介於0，1之間

2008Q1

TOPIC CAPM

A23. 資本資產定價理論 (CAPM) 認為貝它值 (Beta) 為 1 證券的預期報酬率應為：(A)市場報酬率
(B)零報酬率 (C)負的報酬率 (D)無風險報酬率

2011Q2

D24. 在資本資產定價理論 (CAPM) 中， β 值愈小，表示：(A)預期報酬率低估 (B)預期報酬率高估 (C)風險愈大
(D)風險愈小

2011Q1

A 25. 市場投資組合的預期報酬率高過無風險利率的部分稱之為：(A)市場風險溢酬 (B)相對報酬(C)無風險報酬 (D)選項(A)(B)(C)皆非

2011Q1

C26. 市場組合之預期報酬率為 15%，無風險利率為 5%，某投資之貝它值 (Beta) 為 0.8，而其預期報酬率為 15%，則此投資：(A)為好投資，因其報酬率高於市場報酬率 (B)其報酬率低於資本資產訂價模式 (CAPM) 之理論報酬率 (C)其報酬率高於資本資產訂價模式 (CAPM) 之理論報酬率 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非

2010Q4

D27. 根據資本資產定價理論，下列敘述何者為非？(A)若一資產之 β 係數為 0，則其與市場投資組合之相關係數為 0 (B)在均衡下，若一資產期望報酬等於無風險利率，則其 β 必定為 0 (C)若一資產與市場投資組合相關係數為正，則其 β 必定為正 (D)若一資產期望報酬為正，則其 β 必定為正

2010Q2

B28. 若新加入投資組合之證券，其貝它係數比原投資組合貝它係數大，則新投資組合貝它係數會：(A)不變 (B)增加 (C)減少 (D)不一定

2010Q1

A29. 下列有關市場投資組合之敘述，何者有誤？(A)風險為零 (B) β 係數為1(C)通常以大盤指數代替其價格 (D)其報酬率即為市場報酬率

2010Q1

A30.若證券預期報酬率等於無風險利率，則貝它 (BETA) 係數為：(A)0(B)1(C)-1 (D)不確定

2009Q4

B31.根據資本資產訂價模式 (CAPM)，影響預期報酬的風險因素為：(A)個股標準差 (B)貝它值 (BETA) (C)個股變異數 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

2009Q3

B32.根據資本資產定價理論 (CAPM)，抗跌性強的股票其系統性風險指標可能為：(A) $\beta > 1$
(B) $\beta < 1$ (C)變異數為 0 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非

2009Q3

B33. 若證券甲之貝它值大於證券乙的貝它值，則表示：(A)證券甲的報酬率有較大的標準差(B)資產定價理論 (CAPM) 預測甲的報酬率必然大於乙(C)證券甲報酬率變異數中非系統風險的部分高於乙 (D)證券甲的市場價值低於乙

2009Q2

TOPIC 證券市場線

B34.在資本資產定價理論（CAPM）中，證券市場線（Security Market Line，簡稱 SML）是用來表示：
(A)某證券變異數與市場投資組合變異數的關係(B)證券期望報酬率與系統風險的關係(C)某證券超額報酬率與市場投資組合超額報酬率的關係(D)效率投資組合的預期報酬率與風險之間的關係

2011Q3

B 35.產生通貨膨脹時，將使證券市場線：(A)向下平移 (B)向上平移(C)斜率變緩 (D)斜率變陡

2011Q3

B36.在資本市場線（CML）與證券市場線（SML）中，描述風險的指標分別為：(A)變異數、貝它值 (B)標準差、貝它值 (C)貝它值、變異數 (D)貝它值、標準差

2011Q1

D37.根據資本資產定價模式（CAPM）所有投資組合必須：(A)提供相同之預期報酬(B)提供相同之風險(C)提供相同之風險及報酬 (D)位於證券市場線（Security Market Line）上

2011Q1

B38.一股票之實際報酬率為12%，而利用CAPM所計算出來的預期報酬率為10%，則表示：(A)該股票之價格被高估(B)該股票之價格被低估(C)應融券該股票(D)應立刻賣出該股票

2010Q4

TOPIC APT

C39. 在二因子之 APT 理論中，假設投資組合對因子 1 之貝它係數為 0.8，對因子 2 之貝它係數為 1.25，因子 1、2 之風險溢酬分別為 2%、4%，若無風險利率為 7%，請問在無套利空間下，該投資組合之預期報酬率應為何？

(A)12.5%(B)13.1%(C)13.6%(D)14.2%

2011Q3

C40.下列何者對資本資產定價理論(CAPM)與套利定價理論(APT)之敘述有誤？(A)CAPM 是 APT 的一個特例(B)APT一般考慮較多的因素(C)只有 CAPM 假定報酬率與影響因素呈線性關係，而 APT 則否 (D)都可用於資金成本的估計、資產的評價和資本預算

2010Q4

B 41.在投資組合理論中，下列何者認為風險是由多個因子所構成的？(A)資本資產定價模式(CAPM)(B)套利定價理論(APT)(C)泰勒模式 (D)馬克維茲模式

2008Q1

第16章

一、選擇題

TOPIC 投資組合管理流程

D1.下列何者非專業管理投資組合對投資人的潛在利益？(A)分散風險(B)降低管理投資組合的成本 (C)專業管理 (D)價格發現

2011Q3證券商業務員資格測驗試題

D2.在制定資產配置決策時，主要考量那些因素？A.投資目標；B.風險態度；C.時間長度；D.流動性(A)

僅A.與B.(B)僅A.與C.(C)僅A.、B.、C.(D)A.、B.、C.、D.均需考量

2010Q4證券商業務員資格測驗試題

D3.下列何者是投資過程中應思考的問題？(A)投資策略(B)投資績效控管(C)投資標的(D)選項(A)、(B)、(C)皆是

2010Q3證券商業務員資格測驗試題

D4.投資組合之資產配置策略會受到何者因素影響？(A)投資目標(B)風險承擔能力(C)投資人的謀生能力(D)選項(A)(B)(C)皆是

2008Q1證券商業務員資格測驗試題

D5.在開始投資前應考慮的步驟為：(A)建立投資目標 (B)決定要以被動或主動方式管理投資組合 (C)建立資產配置的指導原則 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

2007Q1證券商業務員資格測驗試題

A6. 當市場符合效率市場的情況時，投資人應採取何種投資策略較為適合？(A)消極性策略 (B)積極性策略 (C)主動式管理 (D)短線交易

2008Q4證券商業務員資格測驗試題

B7.當投資人採取積極性的投資策略時，其對市場效率性之假設應如何？(A)市場效率性佳 (B)市場效率性不佳 (C)與市場是否具效率性無關 (D)為經濟效率市場

2006Q3證券商業務員資格測驗試題

TOPIC 股票投資組合管理

A8.採取偏好投資風險的投資策略，其所買進的股票的貝它 (β) 係數：(A)大於1 (B)小於1(C)等於1 (D)小於0

2011Q3證券商業務員資格測驗試題

C9.高 β 係數的證券，其價格在空頭市場較其他證券：(A)上漲較快 (B)上漲較慢 (C)下跌較快 (D)下跌較慢

2011Q2證券商業務員資格測驗試題

B10. 位於動能生命週期 (Momentum Life Cycle) 晚期指標時，應採取的投資策略為：(A)動能策略 (B)反向策略 (C)出清持股 (D)持股續抱

2011Q1證券商業務員資格測驗試題

A11.使用反向投資策略 (Contrarian Investment Strategy) 可以獲得超額報酬的假設原因為：(A)市場反應過度 (B)市場反應不足 (C)報酬不具可預測性 (D)市場具有效率性

2010Q4證券商業務員資格測驗試題

A12. 動能投資策略 (Momentum Investment Strategy) 類似於下列何種操作策略？(A)追漲殺跌(B)買跌賣漲 (C)長期持有 (D)只進不出

2009Q2證券商業務員資格測驗試題

C13.一般而言，在股市多頭行情時，那種類股，股價漲幅較大？(A)大型股 (B)中型股 (C)高貝它股 (D)低貝它股

2007Q1證券商業務員資格測驗試題

TOPIC 債券投資組合管理

A14.小張預期中央銀行未來將會調降利率，請問他將如何調整其債券投資組合？(A)買進存續期間較長之債券、賣出存續期間較短之債券 (B)買進到期期間較短的債券、賣出到期期間較長之債券 (C)買進 YTM 較高之債券、賣出 YTM 較低之債券 (D)買進票面利率較高之債券、賣出票面利率較低之債券

2003Q1 證券商業務員資格測驗試題

B15.當預期利率上漲時，投資人的公債操作策略為：(A)將短期公債換成長期公債 (B)將票面利率低的公債換成票面利率較高的公債 (C)將面額大的公債換成面額小的公債 (D)持有原來的公債不變 2005Q4 證券商業務員資格測驗試題

C16.債券組合管理中的免疫策略是規避：(A)信用風險 (B)流動性風險 (C)利率風險 (D)個別公司風險 2009Q4證券商業務員資格測驗試題

TOPIC 投資組合績效評估

B17.下列關於詹森指標的敘述，何者正確？(A)可用來衡量一投資組合的理論報酬 (B)衡量一投資組合之期望報酬與 CAPM 理論報酬之差距 (C)其值愈高，表示此投資組合愈有效率(D)其值愈大，表示其他績效指標（如夏普指標）也愈大

2000Q2 證券商業務員資格測驗試題

C18.若一基金過去 10 年的平均年報酬率為 12%，變異數為 36%，無風險利率為 4%，其 β 係數為 1.2，則其崔納指標為多少？(A) 10% (B) 12% (C) 6.6% (D) 13%

2000Q4 證券商業務員資格測驗試題

C19.一般採用報酬率來衡量基金績效時，忽略了何種因素的影響？(A)價格 (B)基金公司規模 (C)風險 (D)報酬

2003Q4 證券商業務員資格測驗試題

A20.下列哪一指標為衡量風險性資產承擔單位風險（標準差）可獲得的風險溢酬？(A)夏普指標 (B)詹森指標 (C) β 係數 (D)崔納指標

2004Q4 證券商業務員資格測驗試題

A21.下列何者為崔納(Treynor)指標的定義？(A)期望超額報酬/ β (B)異常報酬/標準差 (C)異常報酬/變異數 (D)期望超額報酬/市場投資組合風險

2008Q3 證券商業務員資格測驗試題

C22下列何者為詹森(Jensen)指標的定義？(A)期望報酬率/貝它 (B)超額報酬率/貝它 (C)期望報酬率減 CAPM 的理論報酬(D)期望報酬率/標準差

2008Q3 證券商業務員資格測驗試題

23.B下列何指標衡量資產報酬率與 CAPM 理論預期之差異？(A)夏普(Sharpe)指標 (B)詹森(Jensen)指標 (C) β 指標 (D)崔納(Treynor)指標

2008Q4 證券商業務員資格測驗試題