

Ans : (C)

▶▶▶DV01相當於金額存續期間乘上0.01%，又金額存續期間相當於修正存續期間乘上價格，故知本題之DV01為230。

$$DV01 = 2.3522 \times 976,628 \times 0.001 = 229.72$$

例題47

下列關於一般無內含選擇權債券之DV01之敘述何者正確？

- (A)殖利率上升時，DV01上升      (B)債券價格上升時，DV01下降  
(C)殖利率上升時，DV01下降      (D)無法判斷。      (94年第1次)

Ans : (C)

▶▶▶利率變動一個基本點（1bp，0.01%）所造成的債券價格變動金額稱之為DV01，是故當殖利率上升，代表債券價格下跌，則DV01下降。

(三)投資組合之存續期間：

當投資人同時持有數種債券時，其投資組合的馬考雷存續期間及修正存續期間以各債券市值占整體投資組合市值的比重為權數，以加權的方式計算此投資組合的馬考雷存續期間及修正存續期間，如【式3-18】、【式3-19】所示。若要計算金額存續期間，則以各債券的張數為加權的權數，如【式3-20】所示。

$$D_{p(\text{mac})} = \sum_{i=1}^n w_i \times D_{i(\text{mac})} \quad \text{【式3-18】}$$

$$MD_p = \sum_{i=1}^n w_i \times MD_i \quad \text{【式3-19】}$$

$$D_{p(\text{dol})} = \sum_{i=1}^n X_i \times D_{i(\text{dol})} \quad \text{【式3-20】}$$

