

臺灣銀行 105 年新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：理財專員【J1020-J1024】

科目二：理財規劃理論與實務

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卡，測驗入場通知書號碼、座位標籤號碼是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卡作答者，不予計分。
②本試卷為一張雙面，四選一單選擇題共 70 題【1-60 題，每題 1.5 分，占 90 分】；【61-70 題，每題 1 分，占 10 分】共 100 分，限用 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。
③請勿於答案卡書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。
④應考人僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之電子計算器放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分；該電子計算器並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。
⑤答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

- 【4】1.陳先生年家庭收支儲蓄表中列示如下：消費支出為 66 萬元，利息支出為 8 萬元，經常性移轉支出為 32 萬元，所得收入總計為 129 萬元，請問其可支配所得為多少？
① 23 萬元 ② 75 萬元 ③ 82 萬元 ④ 89 萬元
- 【4】2.規劃理財目標時可以採用目標順序法與目標並進法，比較此二種理財方法，下列何者錯誤？
①目標順序法所需要的儲蓄金額將會愈來愈高
②目標順序法的規劃金額比較能與未來所得逐年增加相配合
③目標並進法一開始就同時考慮各目標，所以早期負擔很重，但往後負擔則愈來愈輕
④目標並進法採先苦後甘的方式所以未來較無彈性可因應目標而調整
- 【4】3.張三目前的資產總額為 1,000 萬元，生息資產之市值為 500 萬元，自有資金為 300 萬元，請問其生息資產權數為何？
① 20% ② 30% ③ 40% ④ 50%
- 【2】4.王先生 105 年初家庭總資產 300 萬元，負債 200 萬元；105 年度家庭的現金流量：工作收入 130 萬元，生活支出 115 萬元，理財收入 10 萬元，理財支出 9 萬元，則 105 年王先生家庭淨值成長率為何？
① 15.2% ② 16.0% ③ 14.6% ④ 13.8%
- 【2】5.某一投資案預期每年淨現金流入 400 萬元，10 年後該投資案結束尚可回收 3,000 萬元，若每年投資報酬率固定為 7%，則起始投資金額為何？（取最接近值）【PVIFA(7%,10)=7.024;PVIF(7%,10)=0.508】
① 4,163 萬元 ② 4,333 萬元 ③ 4,783 萬元 ④ 4,893 萬元
- 【1】6.王先生從事高危險工作，考慮到未來家庭生活支出，為防萬一，預計投保人壽保險，依估計其家庭年支出為 80 萬元，個人支出占 25%，無負債，假設平均存款利率為 5%，依所得替代法計算，王先生應投保金額為何？
① 1,200 萬元 ② 1,400 萬元 ③ 1,600 萬元 ④ 1,800 萬元
- 【1】7.張先生每月固定薪資 10 萬元，每月生活費用為 5 萬元，20 年房貸，每月房貸攤還本利和 2 萬元，無其他收入及支出，每月剩餘金額全投資於定存，若存款利率等於通貨膨脹率，則張先生 20 年後存款金額為何？
① 720 萬元 ② 670 萬元 ③ 850 萬元 ④ 780 萬元
- 【4】8.劉先生想在 3 年後買一部 70 萬元的車，目前銀行存款有 20 萬元、年利率 2%、按年複利之存款帳戶，則劉先生每年須存多少錢於該存款帳戶？（取最接近值）【FVIFA(2%,3)=3.06;FVIF(2%,3)=1.061】
① 14.68 萬元 ② 15.15 萬元 ③ 14.97 萬元 ④ 15.94 萬元
- 【3】9.小華希望四年後可以出國留學，假設利率為 7%的情況下，為籌措留學基金 150 萬元，從現在起每年須固定存多少錢？（取最接近值）【FVIFA(7%,4)=4.440】
① 36.54 萬元 ② 35.98 萬元 ③ 33.78 萬元 ④ 37.33 萬元
- 【3】10.林先生向銀行辦理房屋貸款 500 萬元，貸款年利率為 6%，期限 20 年，按年本利平均攤還，則每年須償還銀行本利金額多少元？（取最接近值）【PVIFA(6%,20)=11.47】
① 45.42 萬元 ② 44.80 萬元 ③ 43.59 萬元 ④ 42.81 萬元
- 【3】11.有關房屋貸款計息之方式，下列何者錯誤？
①採用本金平均攤還方式，每月償還本金及利息總金額會遞減
②採用本金平均攤還方式，每月償還利息金額會遞減
③採用本利平均攤還方式，每月償還本金及利息總金額會遞減
④採用本利平均攤還方式，每月償還利息金額會遞減
- 【2】12.劉小姐目前有一舊屋價值 500 萬元，尚有銀行貸款 240 萬元，現今擬換一新屋，新屋價值 1,000 萬元，可以取得新貸款 700 萬元，則劉小姐應有自備款為何？
① 120 萬元 ② 40 萬元 ③ 80 萬元 ④ 70 萬元
- 【2】13.有關國內銀行房屋貸款之敘述，下列何者錯誤？
①同一地區新成屋的貸款額度通常比中古屋為高
②銀行房貸，多採取本金平均攤還法
③銀行的房貸採浮動利率者居多
④理財型房貸是以房屋價值為設定貸款額度，動用本金時才支付利息
- 【4】14.張三現年 45 歲，預備 65 歲時退休。假設張三現有 200 萬元可供投資，而且每年可儲蓄 40 萬元供其投資，假設投資年報酬率為 10%，請問屆時退休可準備多少退休金？（取最接近值）【FVIF(10%,20)=6.727;FVIFA(10%,20)=57.275】
① 3,095 萬元 ② 3,590 萬元 ③ 3,498 萬元 ④ 3,636 萬元

- 【3】15.投資組合保險策略依據公式 $K=mx(V-F)$ 制訂，假設可承擔風險係數 $m=2$ ，起始總資產市值 V 為 110 萬元，可容忍最大損失為 30%。若所投資股票市值增加 10 萬元，則可投資股票金額 K 變為多少？
① 75 萬元 ② 79 萬元 ③ 86 萬元 ④ 82 萬元
- 【1】16.假設某一基金之平均報酬率為 15%，無風險利率為 3%，標準差為 16%，其夏普指數 (Sharpe Ratio) 為多少？
① 0.75 ② 0.25 ③ 0.5 ④ 1.00
- 【1】17.林先生以每股 50 元買入某股票，日後以每股 60 元賣出。林先生在持有期間曾收到來自發行公司發放的現金股利 3 元，請問該投資報酬率為多少？
① 26% ② 20% ③ 24% ④ 22%
- 【4】18.假設投資組合已包括了所有市場上的證券，而且無其他標的物加入投資組合內做進一步的風險分散時，則該投資組合的風險稱為下列何者？
①可分散風險 ②非系統風險 ③無關風險 ④系統風險
- 【2】19.張三投資組合中有股票及債券，投資金額分別為股票 450 萬元及債券 550 萬元，今年股票投資報酬率為 15%、債券為 5%，請問張三今年的投資組合報酬率為多少？
① 10.2% ② 9.5% ③ 8.5% ④ 9.2%
- 【4】20.有關衡量風險的基準統計量，下列何者錯誤？
①貝他係數 ②標準差 ③變異數 ④平均數
- 【4】21.小英年初每月初採用定期定額方式投資國內某基金新臺幣 1 萬元，持續 12 個月後，年底贖回時金額為 14 萬元。投資須考慮時間加權後，小英於該年之投資報酬率為多少？（取最接近值）
① 38.45% ② 26.66% ③ 31.15% ④ 30.77%
- 【4】22.張君採用固定投資比例策略，並且投資股票資產限制在 40%，投資組合中股票起始金額為 80 萬元，其餘金額為銀行存款，當三個月後投資股票之資產上漲至 108 萬元，則此時張君應採取何種動作？
①賣出價值 9.6 萬元的股票 ②賣出價值 10.8 萬元的股票
③賣出價值 28 萬元的股票 ④賣出價值 16.8 萬元的股票
- 【2】23.目前我國有關贈與稅係採何種課稅主義？
①完全屬人主義 ②原則屬人主義，例外屬地主義
③完全屬地主義 ④原則屬地主義，例外屬人主義
- 【3】24.依現階段我國所得稅法之規定，下列哪些人為被保險人之保險費不可以申報列舉扣除？
①受納稅義務人扶養之直系親屬 ②納稅義務人之配偶
③受納稅義務人扶養之兄弟姊妹 ④納稅義務人本人
- 【3】25.有關贈與稅之敘述，下列何者錯誤？
①有關贈與稅的納稅義務人為贈與人
②當贈與房屋時其仍附有貸款，則由受贈人負擔部分可在贈與總額中扣除
③贈與之財產為未上市、櫃公司股票，其價值之認定，係以贈與當日之公司證券市場收盤價計算
④每人每年得自贈與總額中扣除免稅額
- 【3】26.有關購買本國壽險公司之人身保險之稅賦優惠，下列何者錯誤？
①以納稅義務人本人為要保人兼被保險人，所繳保費於限額內可申報列舉扣除
②自保險公司取得之保險給付屬於免稅所得
③在所得稅上可以申報列舉扣除額，最高每人為 48,000 元
④約定於被繼承人死亡時，給付其所指定受益人之壽保險金額不計入遺產總額課稅
- 【1】27.依遺產及贈與稅法規定，當被繼承人死亡時仍遺有財產者，納稅義務人應於被繼承人死亡之日起多久期間內，依規定完成遺產稅之申報？
①六個月 ②四個月 ③三個月 ④一個月
- 【1】28.有關個人理財之觀念，下列何者錯誤？
①匯率報價中當新臺幣對美元升值，同時英鎊對美元貶值，則新臺幣對英鎊會產生貶值
②當市場利率向上趨勢明顯時，則定存應選擇以機動利率計息較有利
③如果理財成就率愈大，表示過去理財成效愈佳
④當負債比率愈高時，則財務負擔會愈大
- 【4】29.依遺產及贈與稅法規定，目前每人一年度之贈與免稅額為新臺幣多少元？
① 50 萬元 ② 111 萬元 ③ 500 萬元 ④ 220 萬元
- 【3】30.小明剛結婚而且所得不高，卻又是家中主要經濟來源的年輕上班族，此時小明應選擇下列何種保險商品，可以兼顧其經濟負擔與家庭保障？
①儲蓄保險 ②養老保險 ③定期保險 ④健康保險
- 【4】31.下列何者不是停滯性通貨膨脹發生時的普遍現象？
①實質產出出現衰退 ②物價持續上漲 ③失業率上升 ④每週工時增加
- 【4】32.資產持有期間報酬 HPR，其計算報酬率的方式不含下列何者？
①期間因持有資產產生的收益 ②須扣除資產持有期間產生的成本
③資產的期末價格減去買入成本 ④持有期間可得售出的最高價格
- 【2】33.檢視投資組合績效時，夏普指標是常用的方法之一，下列敘述何者錯誤？
①愈高代表績效愈佳
②與崔諾指標在評估風險調整後報酬的角度相同
③屬於風險調整後的報酬衡量指標之一
④評估結果與崔諾指標衡量的結果不一定相同

【請接續背面】

- 【2】34.近年來，很多人討論臺灣是否進入負利率的經濟困境，有關負利率的敘述，下列何者錯誤？
 ①無風險實質利率為負 ②存款總量不斷下滑
 ③錢愈存愈薄（實質購買力下降） ④名目無風險利率低於通貨膨脹率
- 【3】35.計算投資風險時，通常以統計學中的標準差 σ 來量化風險，下列對標準差的敘述何者錯誤？
 ①標準差代表變數與平均值間的離差程度 ②標準差愈小代表投資風險較小
 ③標準差大於零代表投資賠錢的機會大於賺錢機會 ④標準差是變異數的平方根
- 【1】36.下列哪一種類型的基金對國人而言投資風險相對較高或難以掌握？
 ①單一新興國家股票型 ②國內平衡型 ③國內股票型 ④全球股票型
- 【4】37.關於ETF(Exchange Traded Fund)，下列敘述何者錯誤？
 ①一上市即可馬上進行信用交易 ②ETF的成分股，每交易日中完全確知
 ③ETF應以短時間的頻率隨時公告淨值 ④因其在股市掛牌交易，故為封閉型基金
- 【3】38.準備退休的投資人比較適合哪一類型基金當成核心投資部位，以避免退休計畫受到影響？
 ①成熟國家市場股市 ②全球高收益債券
 ③全球投資級債券 ④新興市場本幣債券
- 【2】39.在景氣對策綜合判斷指標的分數意涵中，25分對應的燈號為何？
 ①藍燈 ②綠燈 ③紅燈 ④黃藍燈
- 【1】40.有關「類全委保單」的敘述，下列何者錯誤？
 ①撥回率代表配息率，愈高愈好 ②第一年解約費用最高
 ③因委託專家操作，故也失去投資自主權 ④屬於保險公司結合通路商及全權委託業者的商品
- 【3】41.王先生希望能夠在10年後累積3,000萬元的退休金，假設其投資某一檔股票型基金預期年化報酬率為8%，請問其最少須投資多少才能達到目標？【 $PVIF(8\%,10)=0.463$ ； $PVIF(10\%,8)=0.467$ ； $FVIF(8\%,10)=2.159$ 】
 ①1,401萬元 ②1,526萬元 ③1,389萬元 ④1,667萬元
- 【2】42.王先生希望能幫小孩準備一筆教育基金，假設其每年年底固定投資20萬元於某檔股票型基金，預期未來5年年報酬率皆為10%，請問5年後王先生共可幫小孩累積多少教育基金？（取最接近值）
 【 $PVIFA(10\%,5)=3.791$ ； $FVIFA(10\%,4)=4.641$ ； $FVIFA(10\%,5)=6.105$ 】
 ①93萬元 ②122萬元 ③76萬元 ④150萬元
- 【3】43.五年期零息債券，面額100萬元，若現行市場利率水準為2%，請問其債券現值為何？（取最接近值）
 ①100萬元 ②94.88萬元 ③90.57萬元 ④89.24萬元
- 【3】44.二年期付息債券，面額100萬元，票面利率4%，每年付息一次，若現行市場利率水準為2%，請問其債券現值為何？（取最接近值）
 ①108萬元 ②92萬元 ③103.88萬元 ④101.25萬元
- 【2】45.每日股價K線可代表當日買賣價格變化，若為十字線，其代表意義為何？
 ①最高成交價=最低成交價 ②收盤價=開盤價
 ③開盤價=最高成交價 ④開盤價=最低成交價
- 【2】46.某台股基金去年報酬率為12%，該基金 β 值為1.2，大盤表現為10%，無風險利率為2%，請問該台股基金的 α 值(Jensen's Alpha)為何？（利用CAPM模型計算合理報酬）
 ①-1.2% ②0.4% ③-0.8% ④2.4%
- 【4】47.關於零息債券，下列敘述何者錯誤？
 ①與相同到期日的付息債券相較，存續期間較長 ②折價售出，到期依票面領回
 ③持有期間沒有利息，故較同到期日的付息債券便宜 ④因以帳面價格出售，所以稱無息債券
- 【2】48.某類型房子，每年1萬棟之中約發生10次火災，每年火災總損失約800萬元，則平均損失頻率與平均損失幅度分別為何？
 ①0.1%和8,000,000元 ②0.1%和800,000元
 ③1%和800,000元 ④1%和8,000,000元
- 【2】49.王先生5年後可以領回生存保險金200萬，並預計5年後退休，退休前每年年底可儲蓄50萬元，退休時可領退休金800萬元，假設目前市場利率為2%，請問其財產現值為何？（取最接近值）
 【 $FVIFA(2\%,5)=5.204$ ； $PVIFA(2\%,5)=4.713$ ； $FVIF(2\%,5)=1.104$ ； $PVIF(2\%,5)=0.906$ 】
 ①1,340萬 ②1,142萬 ③1,250萬 ④1,096萬
- 【2】50.某投資組合P包含ab二資產，投資權重分別為 $W_a = W_b = 50\%$ ，已知 $\sigma_a = 0.36$ ， $\sigma_b = 0.24$ ， $\rho_{ab} = -0.5$ 請問該投資組合的變異數 $Var(R_p)$ 為何？
 ①0.0364 ②0.0252 ③0.0482 ④0.0684
- 【3】51.已知某股票A其 β 值為1.2，無風險利率為3%，對應大盤指數年均報酬為10%，請以CAPM（資本資產定價模型）估算A股票的合理報酬率為何？
 ①12.0% ②13.0% ③11.4% ④15.0%
- 【4】52.已知某股票B其今年每股配發股利為5元，股利發放率60%，今年股東權益報酬率為15%，假設依CAPM模型得知投資B股票的合理報酬率為16%，請以股利固定成長的高登模型估算B股票的公平市價為何？
 ①31.25元 ②33.33元 ③77.86元 ④53元
- 【4】53.在計算投資期間與報酬率時，下列何種法則可計算財富增倍所須時間或報酬率？
 ①七五法則 ②九九法則 ③八二法則 ④七二法則
- 【1】54.下列哪一種經濟現況容易讓該國貨幣傾向貶值？
 ①高度通貨膨脹 ②金融帳順差 ③經常帳順差 ④GDP成長超乎預期

- 【1】55.長時間的低利環境可能引發下列何種情形？
 ①過度融資推升資產價格泡沫 ②國際資金流入
 ③投資不足 ④消費不足
- 【4】56.有關影子銀行，下列敘述何者錯誤？
 ①影子銀行是指一些提供和傳統商業銀行類似金融服務之非銀行中介機構
 ②學術界對沖基金、貨幣基金、結構性投資工具等機構是否屬於影子銀行尚有爭議
 ③投資銀行是一種影子銀行的型態
 ④民間合會或當舖也屬於影子銀行
- 【3】57.有關LOF基金(Listed Open-Ended Fund)，下列敘述何者錯誤？
 ①上市型開放式基金，本質上是開放式基金
 ②投資者既可以選擇在銀行等代銷機構按當日收市的基金份額淨值申購、贖回基金份額，也可以選擇在證交所各會員證券營業部按撮合成交價買賣基金份額
 ③發行單位數固定
 ④在證交所的交易方式和程式與封閉式基金基本一致
- 【3】58.財務比率分析公式，下列敘述何者錯誤？
 ①流動比率=流動資產/（流動負債+長期負債償付款）
 ②應收帳款週轉率=賒銷收入淨額/平均應收帳款
 ③存貨週轉率=銷貨收入/平均存貨
 ④負債比率=總負債/總資產
- 【1】59.緊縮性的貨幣政策，加上緊縮性的財政政策可能會使公債殖利率曲線如何變化？
 ①更平坦 ②更陡 ③不變 ④無法判斷
- 【2】60.下列哪一種風險與報酬的組合最有可能是在效率前緣上的投資組合？
 ①報酬10%，風險10% ②報酬10%，風險7% ③報酬7%，風險10% ④報酬7%，風險7%
- 【1】61.計算保險需求時如果採用「淨收入彌補法」，下列敘述何者錯誤？
 ①如果個人支出占所得比重愈大時，保險需求愈高 ②當年紀愈高時，保險需求愈低
 ③當個人收入成長率愈高時，保險需求愈高 ④如果投資報酬率愈高，保險需求愈低
- 【1】62.下列何者不屬於家庭財務報表中之資產負債科目？
 ①信用卡之循環利息 ②購買預售屋之預付款
 ③人壽保險保單之現值 ④家庭用汽車之貸款金額
- 【3】63.下列有關理財規劃人員在協助客戶執行規劃方案時，何者正確？
 ①無論客戶未來目標為何，皆應優先行銷本行之商品
 ②風險承受度較低之客戶，可以配置較多中小型股票型基金
 ③複雜的理財個案宜請求律師或會計師提供諮商
 ④銀髮族為增加退休金可以搭配高比例之衍生性商品以增加收入
- 【2】64.下列有關理財顧問將理財規劃報告書結合現有產品時，何者錯誤？
 ①先要求保障後再追求投資利潤 ②理財顧問依佣金的高低而決定推薦的產品順序
 ③必須先行揭示投資風險再說明商品獲利潛力 ④完整說明並提供足夠的市場資訊與產品特性
- 【3】65.有關期間報酬率之敘述，下列何者錯誤？
 ①在相同利率之下，期間愈長，複利效果愈大
 ②在相同期間之下，當利率愈高，複利效果愈大
 ③當每個期間報酬率皆相同時情況下，幾何平均報酬率一定會大於算術平均報酬率
 ④實質報酬率=名目報酬率-通貨膨脹率
- 【1】66.下列對於退休規劃原則之敘述，何者錯誤？
 ①對於退休金投資金額之運用不能太過保守，必須追求報酬率在50%以上的投資工具
 ②愈早儲備退休基金，至晚年時愈輕鬆累積生活所需
 ③退休後如果想要有舒適的生活，則年輕時需有較高的儲蓄能力，才能滿足退休的需求
 ④退休後的收入如果低於基本生活支出水準，此時必須仰賴救濟
- 【3】67.下列有關影響退休規劃的因素，何者錯誤？
 ①如果通貨膨脹率愈高，則退休金籌措的壓力愈大
 ②如果退休後生活期間愈長，則退休金籌措壓力愈大
 ③目前離退休的年限愈長，退休金籌措壓力愈大
 ④退休後如果生活費用愈高，退休金籌措壓力愈大
- 【3】68.下列投資工具中依其風險由低至高排列，何者正確？
 ①期貨、績優股、有擔保公司債、定存 ②全球型基金、平衡型基金、有擔保公司債、定存
 ③國庫券、有擔保公司債、績優股、期貨 ④期貨、有擔保公司債、認股權證、平衡型基金
- 【2】69.下列有關我國國民年金之敘述，何者錯誤？
 ①已參加勞農保者，不得納保國民年金
 ②國民年金各項年金之請領，於金融機構開立專戶，該戶內之存款亦得作為抵押，供擔保標的
 ③國民年金採社會保險方式辦理
 ④提供老年年金、身心障礙年金及遺屬年金等給付保障
- 【3】70.下列哪一種保險具有資產累積的性質，可降低退休規劃的不確定性？
 ①定期壽險 ②醫療險 ③退休年金 ④全民健保