

# 臺灣銀行 106 年新進人員甄試試題

進用職等／甄試類別【代碼】：六職等／理財專員【K9523-K9528】

科目二：理財規劃理論與實務

\*入場通知書編號：\_\_\_\_\_

注意：①作答前先檢查答案卡，測驗入場通知書編號、座位標籤號碼、甄試類別、需才地區等是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卡作答者，不予計分。  
②本試卷一張雙面共 65 題，第 1-40 題，每題 1.25 分；第 41-65 題，每題 2 分，共計 100 分，限用 2B 鉛筆在「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、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。  
④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)，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，該節扣 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，違反者該節成績以零分計算。

第一部分：【第 1-40 題，每題 1.25 分，共計 40 題，佔 50 分】

【3】1.信託契約之委託人甲如果指定乙為享有全部信託利益的受益人，則此信託稱為下列何種？

- ①自益信託                      ②公益信託                      ③他益信託                      ④利益信託

【1】2.如果信託行為解除時，受託人與受益人間，基於信託關係財產之移轉，下列規定何者錯誤？

- ①如果遺囑信託受託人將財產交付給受益人應申報課徵土地增值稅  
②不用課徵所得稅  
③受益人為委託人不用課徵贈與稅  
④受益人為委託人不課徵土地增值稅

【3】3.下列有關組合式商品架構之產品特性，何者敘述錯誤？

- ①一般利率連結組合式商品在架構上係運用利率選擇權(IRO)商品，再結合利率交換(IRS)商品  
②信用連結組合式商品係為一種非保本型商品  
③以存款來架構組合式商品，目前存款利息收入部分係以扣繳 20%之分離課稅方式扣繳稅款  
④以存款為連結之組合式商品，必須承受該投資所存入之銀行信用風險

【4】4.假設有一檔匯率組合式商品以賣出「USD Call EUR Put」之雙元貨幣組合式商品，當歐元下跌至履約價格時，其美元存款本金必須轉換為弱勢之歐元本金，此時投資人所須承受何種風險？

- ①產品條件變動風險              ②稅負風險                      ③流動性風險                      ④匯兌風險

【2】5.下列有關贈與稅之敘述，何者錯誤？

- ①我國目前贈與稅的納稅義務人，為贈與人  
②贈與之財產如果為未上市、未上櫃公司股票，其價值之認定，係以贈與當日之公司證券市場收盤價格計算  
③現行規定申報稅額時，每人每年得自贈與總額中扣除免稅額  
④如果贈與之標的物附有負債，可由受贈人在贈與總額中扣除負債部分

【4】6.下列有關勞工退休金條例之規定，何者敘述錯誤？

- ①雇主每月負擔之勞工退休金提繳率，不得低於勞工每月領取之工資 6%  
②資遣費由雇主按其工作年資，每滿一年發給二分之一個月之平均工資  
③勞工或其遺屬或指定請領人請領退休金時，其請求權自得請領之日起，因五年間不行使而消滅  
④依勞工退休金條例提繳之勞工退休金運用收益，不得低於當地銀行一年定期存款利率

【3】7.下列有關影響退休金籌措規劃的因素，何者敘述錯誤？

- ①未來如果通貨膨脹率愈高，退休金籌措壓力愈大  
②退休後如果生活期間愈長，退休金籌措壓力愈大  
③目前距離退休的年限愈長，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

【4】8.某公司所製造出的產品，為避免讓顧客在正常使用的情況下發生意外而蒙受損失，該公司應投保何種保險？

- ①健康保險                      ②傷害保險                      ③財產保險                      ④責任保險

【4】9.有關景氣動向之綜合領先指標所包含之經濟指標群組中，下列何者不包括在內？

- ①外銷訂單指數                      ②股價指數                      ③實質貨幣總計數                      ④實質製造業銷售值

【2】10.總體經濟指標中，有關國民生產毛額(GNP)與國內生產毛額(GDP)兩者之間的差異，下列敘述何者正確？

- ① GNP = GDP - 折舊                      ② GNP = GDP + 國外要素所得收入之淨額  
③ GNP = GDP - 折舊 - 貿易順差                      ④ GNP = GDP - 貿易順差

【4】11.在金融市場交易委託方式中，有一種委託方式其有二種指令，當其中一指令成交，另一指令即取消者，屬於下列何種委託方式？

- ①觸及市價委託方式(market-if-touched order)                      ②停損委託方式(stop order)  
③停損限價委託方式(stop limit order)                      ④二擇一委託方式(one-cancel-the-other order)

【3】12.下列有關中華信用評等公司之信評，何者債券之長期信用評等是屬於投資等級？

- ①中華信評 twB                      ②中華信評 twBB+                      ③中華信評 twBBB                      ④中華信評 twCC

【1】13.某公司發行可轉換公司債一張的票面金額為 10 萬元，可轉換普通股 2,000 股，請問該轉換價格為多少元？

- ① 50 元                      ② 45 元                      ③ 40 元                      ④ 55 元

【4】14.下列有關一般衡量風險的基準統計量，何者敘述錯誤？

- ①全距                      ②標準差                      ③變異數                      ④平均數

【2】15.下列有關封閉式基金之敘述，何者錯誤？

- ①投資人不得向基金經理公司要求贖回  
②市場買賣成交價格是以基金淨資產價值為基準  
③以往國內所發行之封閉式基金大部分時間均處於折價狀況  
④投資人需透過證券經紀商在公開交易市場交易

【1】16.某君以定期定額投資方式每月初投資 1 萬元，持續 12 個月後，月底贖回時總金額為 15 萬元，如果考慮時間加權後，請問該筆定期定額投資報酬率為何（取近似值）？

- ① 46.15%                      ② 25.0%                      ③ 32.56%                      ④ 40.48%

【3】17.下列哪一個市場不屬於資本市場的範疇？

- ①股票市場                      ②債券市場                      ③外匯市場                      ④國際版債市

【4】18.選出正確的財務比率分析公式：

- ①流動比率 = 流動資產 / (流動負債 - 長期負債償付款)  
②儲蓄率 = 稅後淨所得 / 收支淨額  
③淨值資產比 = 淨值 / 總負債  
④負債比率 = 總負債 / 總資產

【3】19.有關於不動產證券化基金(REITs)的敘述，下列何者錯誤？

- ①投資於收租型的商業大樓，倉儲或百貨公司等標的  
②投資標的為已經經過證券化的商用不動產  
③融資利率愈高，對 REITs 的價格將更有利  
④經濟愈好，對 REITs 的價格愈有利

【4】20.在景氣對策綜合判斷指標的分數意涵中，20 分對應的燈號是：

- ①藍燈                      ②紅燈                      ③綠燈                      ④黃藍燈

【1】21.檢視投資組合績效時，崔諾指標是用以評估投資組合績效常用的方法之一，其特點在於將風險納入績效的評估中，下列敘述何者錯誤？

- ①崔諾值不可用於比較不同資產類別的績效表現                      ②崔諾值可能為負  
③崔諾值愈高代表投資績效愈佳                      ④崔諾值是評估風險調整後的報酬表現指標

【3】22.附息債券投資，當投資人在票面利率低於市場利率時，買到的價格通常會？

- ①超過債券面額                      ②等於債券面額                      ③低於債券面額                      ④不一定

【4】23.利用什麼法則可了解在投資報酬率為 6% 的情形下經過幾年可讓財富增長 1 倍？

- ① 78 法則 & 13 年                      ② 75 法則 & 12.5 年                      ③ 82 法則 & 13.5 年                      ④ 72 法則 & 12 年

【3】24.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 15%，風險 15%                      ③報酬 15%，風險 10%                      ④報酬 10%，風險 15%

【2】25.下列成對的績效指標，哪一對的指標在衡量風險調整後的報酬效率時會有同樣的結果？

- ① Jensen's Alpha (簡森 α 值) & 夏普指標                      ② Jensen's Alpha (簡森 α 值) & 崔諾指標  
③ 夏普指標 & 崔諾指標                      ④ 以上皆非

【1】26.投資組合風險溢酬除以其投資組合報酬的風險值所得到之值，下列何者錯誤？

- ① Jensen's Alpha = 風險溢酬 / 投資組合的 α 值                      ② 夏普指標 = 風險溢酬 / σ  
③ 崔諾指標 = 風險溢酬 / β                      ④ 以上皆非

【2】27.計算合理的投資組合報酬時，常用到「風險溢酬」一詞，下列敘述何者正確？

- ①就是 Jensen's Alpha (簡森 α 值)                      ②是指市場報酬扣除無風險報酬的部分  
③是指合理的市場報酬                      ④是指合理的投資組合報酬

【4】28.理財人員在幫客戶進行投資規劃時，應注意投資風險的導入與說明，下列敘述何者正確？

- ①須了解客戶承受風險的能力                      ②須了解客戶承受風險的意願  
③須主動說明產品特性與風險來源                      ④以上皆是

【2】29.以資產配置的角度而言，哪一種基金其分散風險的效果最佳？

- ①新興市場股票型基金                      ②全球 ETF 成長組合型基金  
③全球不動產證券化基金                      ④巴西指數型基金

【3】30.主要功能為提供穩定收益而非以資本利得為投資目的的基金是？

- ①平衡型                      ②股票型                      ③收益型                      ④高收益債券型

【2】31.王先生購買一張 10 年期面額 100 萬元，票面利率 5%，半年付息一次的附息債券，假設市場殖利率為 5%，問該債券價格等於是求其：

- ①複利終值                      ②複利現值加年金現值  
③複利終值加年金終值                      ④年金現值

【請接續背面】

【2】32.投資組合中除了股債配置外，還常常加入商品類資產，主要是因為商品價格走勢與股債價格間二者的相關係數  $\rho$  在過去統計數據中通常為：

- ①  $\rho > 1$                       ② 低度相關或負相關                      ③ 高度相關                      ④  $\rho < -1$

【1】33.王先生以 20 元 1 股的價格買進聯電股票 1 張，以 22 元全數賣出，且持有期間收到每股 2 元的現金股利，在不考慮稅費的情況下，其 HPR(holding period return)是：

- ① 20%                      ② 12%                      ③ 10%                      ④ 22%

【1】34.在貨幣供給額的計算中，M2 的統計範圍不包含下列哪項存款？

- ① 外匯存底                      ② 定期存款                      ③ 活期存款                      ④ 外幣存款

【4】35.下列何者敘述最足以充份說明財富管理的必要性？

- ① 可以不向父母伸手要錢                      ② 可以挑選最賺錢的投資標的  
③ 可以開名車住豪宅                      ④ 滿足人生不同階段的財務需求

【3】36.下列何者不是造成通貨緊縮的主要因素？

- ① 需求疲弱                      ② 消費與投資意願不足  
③ 貨幣供給增加過速                      ④ 生產過剩引發價格下跌

【2】37.央行透過擴張性的貨幣政策引導短率下行，假設在財政政策保持中性且無通膨隱憂的市況下，正斜率的公債殖利率曲線其斜率可能產生何種變化？

- ① 幾為水平                      ② 略陡或不變                      ③ 相當陡峭                      ④ 無法判斷

【1】38.王先生單筆投資 300 萬買進某檔不配息的債券型基金，希望能夠在 5 年後累積 500 萬做為小孩的教育基金，請問其預期年化報酬率最接近？【FVIF(12%,5)1.763；FVIF(11%,5)1.686；FVIF(10%,5)1.610；FVIF(9%,5)1.538】

- ① 10.75%                      ② 10.50%                      ③ 11.00%                      ④ 10.00%

【4】39.王先生購買一張 3 年期面額 100 萬元的零息債券，假設現市場殖利率為 4%，問該債券價格等於是求其？

- ① 年金終值                      ② 年金終值加複利現值                      ③ 複利終值                      ④ 複利現值

【1】40.指數型基金又稱為被動式操作基金，其在績效或操作上具備的特質，下列何者錯誤？

- ① 以超越追蹤指數的報酬為目標  
② 追求與大盤指數漲跌一致的目標  
③ 操作上較不積極，通常是有資金申贖時才按指數成分比例調整部位  
④ 適合作為資產配置型投組的選項

## 第二部分：【第 41-65 題，每題 2 分，共計 25 題，佔 50 分】

【4】41.有關前幾年推出的 LOF 基金，下列敘述何者正確？

- ① 在發行期滿後，便不再接受投資人的申購或贖回之基金型態  
② 屬於封閉式基金型態  
③ 只能在股市交易  
④ 除了在股市交易外，同時也可在金融機構申購及贖回

【2】42.各國央行行為有助於刺激國內景氣復甦，常採取一些措施提振消費或投資意願，下列何者錯誤？

- ① 降低存款準備率                      ② 舉債支出，擴大政府消費動能  
③ 降低重貼現率                      ④ 買進國庫券釋放流動性

【4】43.某國央行調降國內存款準備率時，最不可能面對的時空背景是：

- ① 金融體系流動性不足                      ② 引導國內利率下行  
③ 經濟恐有下行風險                      ④ 銀行爛頭寸太多

【3】44.國際投資機構匯入資金投注本國股市，下列敘述和何者錯誤？

- ① 容易造成本國貨幣升值                      ② 屬於金融帳流入  
③ 屬於經常帳流入                      ④ 利於推升本國股市上漲

【1】45.王先生希望能夠在 6 年後累積 300 萬元的購屋自備款，假設其欲單筆投資某一檔股票型基金，預期年化報酬率為 12%，請問其最少需投資多少才能達到目標（取近似值）？【PVIF(12%,6)0.5066；PVIFA(12%,6)4.1114；FVIF(12%,6)1.9738】

- ① 152 萬元                      ② 592 萬元                      ③ 73 萬元                      ④ 174 萬元

【4】46.已知某股票 B 其今年每股配發股利為 2.2 元，股利發放率 50%，今年股東權益報酬率為 15%，假設依 CAPM 理論得知投資 B 股票的合理報酬率為 12%，請問 B 股票的公平市價為何（請以股利固定成長的高登模型求解）？

- ① 18.3 元                      ② 21.1 元                      ③ 48.9 元                      ④ 52.6 元

【3】47.已知某股票 A 其  $\beta$  值為 1.2，無風險利率水準為 1.2%，對應大盤指數年均報酬為 12%，請以 CAPM（資本資產定價模型）求出 A 股票的合理報酬率？

- ① 12.00%                      ② 14.40%                      ③ 14.16%                      ④ 14.39%

【2】48.某投資組合 P 包含 ab 二資產，投資權重分別為  $W_a = 70\%$ ， $W_b = 30\%$ ，已知  $\sigma_a = 0.2$ ， $\sigma_b = 0.16$ ， $\rho_{ab} = -0.5$  求該投資組合的變異數  $\text{Var}(R_p) = ?$

- ① 0.016412                      ② 0.015184                      ③ 0.028624                      ④ 0.018644

【1】49.王先生現年 61 歲，準備再 4 年後 65 歲時申請退休，退休後勞退勞保共可月領 35,000 元，王先生想在退休後維持月領 60,000 元水準到 75 歲，75 歲之後完全仰賴勞保及勞退即可，王先生現在有存款 200 萬元，假定存款利率為 1.2%，請問退休前王先生每年需再存多少錢，才能達到其退休要求（取近似值）？【PVIFA(0.1%,120)113.0264；PVIFA(1.2%,120)63.4194；FVIFA(1.2%,4)4.0726；PVIFA(1.2%,4)3.8828】

- ① 178,735 元                      ② 250,000 元                      ③ 202,735 元                      ④ 0

【4】50.假設有兩種基金 X 與 Y 屬於同一市場及類型之基金，投資 X 基金的平均報酬率為 18%，無風險利率為 3%，標準差為 10%，投資 Y 基金的平均報酬率為 15%，無風險利率為 3%，標準差為 6%，下列敘述何者錯誤？

- ① 投資 X 基金的夏普指數(Sharpe Index)為 1.5                      ② 投資 Y 基金的夏普指數(Sharpe Index)為 2.0  
③ 投資 Y 基金的績效優於 X 基金                      ④ 投資 X 基金的績效優於 Y 基金

【3】51.王先生的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，預估今年股票投資報酬率為 30%、債券為 5%，請問今年王先生的投資組合預期報酬率約為多少？

- ① 15.85%                      ② 17.35%                      ③ 16.25%                      ④ 16.95%

【1】52.在股票技術分析領域中，下列有關技術分析指標運用之敘述何者錯誤？

- ① 威廉指標如果低於 20 代表超賣，為買進訊號  
② 隨機指標(KD)理論上當 D 值在 20 以下時代表超賣，為買進訊號  
③ 所謂黃金交叉係指短期移動平均線由下方往上突破長期移動平均線  
④ 移動平均斂散值(MACD)如果由負值轉為大於零表示股價將持續上升

【4】53.劉先生目前的資產總額為 1,500 萬元，有關生息資產之市值為 900 萬元，其中自有資金為 600 萬元，則其生息資產權數為多少？

- ① 35%                      ② 40%                      ③ 55%                      ④ 60%

【1】54.為達到理財規劃目標之方法中，如果採用目標並進法，下列何者敘述正確？

- ① 開始即考慮多項目標，因此早期必須負擔較重的儲蓄，愈往後則愈輕  
② 盡量縮短各目標達成時間，使複利效果充分發揮  
③ 在每一時期只設定一個目標  
④ 在每一時期，集中資源儘早達成設定之單一目標

【3】55.依國內證券交易法令規定，經營有價證券之行紀或居間之證券業機構，係指下列何種？

- ① 證券自營商                      ② 證券承銷商                      ③ 證券經紀商                      ④ 證券投資顧問公司

【1】56.請問投資工具如果依其工具性質之風險分別由低至高排列，下列何者正確？

- ① 國庫券、有擔保公司債、績優股、期貨  
② 全球型基金、平衡型基金、有擔保公司債、定存  
③ 定存、有擔保公司債、認股權證、平衡型基金  
④ 投機股、績優股、有擔保公司債、票券

【4】57.有關短期保本投資工具，下列何種工具發行必須經過票券交易商簽證及承銷才能成為貨幣市場交易之工具？

- ① 國庫券                      ② 銀行承兌匯票                      ③ 可轉讓定期存單                      ④ 商業本票

【3】58.有關生涯規劃在計算保險需求額時，下列敘述何者錯誤？

- ① 如果有遺產時以淨收入彌補法計算的保險需求額應比遺族需要法還高  
② 未成家者未確定養生負債時，可用淨收入彌補法來計算保險需求額  
③ 當利率下降時，此時以所得替代法計算之保險需求額會減少  
④ 預算較充裕者可以用所得替代法計算保險需求額，考慮以理賠額利息收入來取代工作收入

【4】59.有關債券之存續期間敘述，下列何者錯誤？

- ① 一般債券存續期間會小於到期日，而零息債券之存續期間剛好等於到期日  
② 存續期間是指將債券各期收益加以折現，並用時間加權計算推斷需多少年才能回收其成本  
③ 在其他條件不變之下，債券票面利率愈低，則存續期間愈長  
④ 當殖利率大幅變動時，價格變動的幅度可以存續期間估計；但當殖利率小幅變動時，則不適用

【3】60.鄭先生申購基金時優惠免付手續費後，買入淨值 10 元之 A 基金 20 萬元，當 A 基金漲至 13 元時轉換至淨值為 7 元之 B 基金（轉換手續費內扣 0.5%），然後在 B 基金漲至 11 元時贖回，請問鄭先生贖回時可以拿到多少錢（取近似值）？

- ① 446,234 元                      ② 434,286 元                      ③ 406,539 元                      ④ 451,429 元

【3】61.黃先生現年 45 歲，已工作 25 年，假設其每年稅後收入 150 萬元，支出 100 萬元，若合理的理財收入為淨值的 5%，則其財務自由度為何？

- ① 75.5%                      ② 70%                      ③ 62.5%                      ④ 60%

【4】62.甲君的 6 月份家庭收支儲蓄表記載：收入 10 萬元，各項費用支出 7 萬元，6 月份繳清 5 月份以信用卡簽帳消費款項 1.8 萬元，6 月份又有以信用卡簽帳消費 0.5 萬元於 7 月份支付。已知 5 月底資產負債表上現金餘額有 9.3 萬元，則資產負債表上 6 月底之現金餘額為多少？

- ① 10.5 萬元                      ② 11.6 萬元                      ③ 10.3 萬元                      ④ 11.0 萬元

【1】63.某機構發行一年期之保本型商品保本率為 90%，目前定存利率是 2%，若該商品之內含選擇權每單位的價金是 14.7%，請計算該商品的參與率為下列何者（取近似值）？

- ① 80%                      ② 85%                      ③ 90%                      ④ 95%

【2】64.假設某一檔基金，當景氣向上機率为 40%時，基金之預期報酬率 30%；當景氣持平機率为 30%時，基金之預期報酬率為 10%；當景氣向下機率为 30%時，基金之預期報酬率為-20%。則該基金之標準差為何（取近似值）？

- ① 22.15%                      ② 20.71%                      ③ 18.21%                      ④ 21.58%

【3】65.某債券主要的基本發行資料如下：面額 1,000 萬元；發行時的票面利率為 3%；103 年 9 月 1 日發行，發行期間為 5 年期，每半年付息一次；李先生於 106 年 9 月 1 日買入某期剛付完息的政府債券，而且買入時之利率為 2%，則李先生買入價格為多少（取近似值）？

- ① 10,194,253 元                      ② 10,194,487 元                      ③ 10,195,098 元                      ④ 10,195,756 元