

臺銀人壽 108 年專案約聘人員甄試試題

甄試類別【代碼】：投資類-資深投資人員【P3101】、投資類-權益證券投資【P3104】、
投資類-固定收益證券投資【P3105】、投資類-投資行政【P3106】

科目一：金融市場實務及分析

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、座位標籤、應試科目等是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，不予計分。
②本試卷為一張單面，非選擇題共 4 大題，每題各 25 分，共 100 分。
③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
⑤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），且不得發出聲響。應考人如有下列情事扣該節成績 10 分，如再犯者該節不予計分。1.電子計算器發出聲響，經制止仍執意續犯者。2.將不符規定之電子計算器置於桌面或使用，經制止仍執意續犯者。
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

中美貿易戰爭方興未艾，在景氣前景不明下，全球及我國實質利率持續下滑，為維持相同購買力，王先生擬投資 A、B、C 三檔國內基金，基金基本資料如下：

基金名稱	報酬率平均數
A 基金	8%
B 基金	6%
C 基金	4%

請回答下列問題並簡述其理由：

- （一）請依照費雪方程式說明何謂實質利率？【5 分】
- （二）本年度我國名目利率與實質利率分別為 6% 及 1%，王先生打算投資 50 萬元，並以 20%、30% 及 50% 之比重分別買進 A、B、C 三檔基金，請問投資組合之投資報酬率為多少？【7 分】是否能打敗通貨膨脹？【3 分】
- （三）承上題，王先生預計以本筆投資金額（50 萬元）帶全家去參加價值 100 萬元之環遊世界之旅，假設基金每年平均報酬率均不變，且該旅遊行程價格不變，請列出算式計算，王先生最快幾年後（計算至整數）可達成其目標？【10 分】

第二題：

英國最後脫歐期限即將到來，倘英國順利脫歐，恐將使該國物價、利率及匯率皆面臨重大影響，請問：

- （一）假設未來一年，英國的物價指數從 100 上升為 110，該國貨幣的購買力變動幅度為何？【7 分】
- （二）若英國目前一年期與二年期之即期利率分別為 4% 與 3%，根據預期理論，則一年後之一年期遠期利率應為多少？【計算至小數點第二位；未列出計算過程者，不予計分】【6 分】
- （三）假設英國因脫歐致該國貨幣大幅貶值，請列舉三點該國貨幣貶值對其國內經濟的影響？【6 分】
- （四）若該國央行擬透過貨幣政策避免該國貨幣持續貶值，請列舉三項該國央行可採行的政策？【6 分】

第三題

有關近期所立法公布之「境外資金匯回管理運用及課稅條例」（以下簡稱本條例）及「境外資金匯回金融投資管理運用辦法」（以下簡稱本辦法）等相關內容，請回答下列問題：

- （一）依本條例之規定，何者的資金或收益匯回得選擇本條例課稅？【8 分】
- （二）當個人及營利事業依本條例向所在地及登記地稽徵機關申請適用，其存入外匯存款專戶之期間及其稅率為何？【10 分】
- （三）本辦法中所提存入信託專戶或證券全權委託專戶從事金融投資，以哪些範圍為限？【7 分】

第四題：

從 2018 年迄今，中美貿易戰影響著全球經濟與貿易變化，請回答下列問題：

- （一）簡述中美貿易戰的起因為何？【10 分】
- （二）依您的觀點，請簡單論述在中美貿易下台商因應之道為何？【15 分】