

# 臺灣土地銀行「100年新進人員甄試」試題

**甄試類別【代碼】：財富金融人員【93301】**

**專業科目：理財規劃理論與實務概要**

\*請填寫入場通知書編號：\_\_\_\_\_

- 注意：①作答前須檢查答案卡、試卷、入場通知書編號、桌角號碼、甄試類別是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。
- ②本試卷一張雙面，皆為四選一單選選擇題。**共65題【第1~40題，每題1.25分；第41~65題，每題2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本項測驗**不得使用計算機**；若應考人於測驗時將計算機放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣10分；計算機並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。
- ④**答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。**

## 第一部分【第1~40題，每題1.25分】

- 【1】1.在相同的利率與天期下，期初年金終值係數(n,r)與期末年金終值係數(n,r)何者為高？  
 ①期初年金終值係數      ②期末年金終值係數      ③兩者相同      ④兩者並無一定的高低關係
- 【3】2.關於經建會所編製發佈的景氣對策信號，下列燈號何者代表景氣活絡？  
 ①黃藍燈      ②綠燈      ③黃紅燈      ④紅燈
- 【2】3.對於勞工退休金條例中所規定勞工自行提撥部份，得按工資總額多少比例範圍內進行？  
 ①4%      ②6%      ③8%      ④10%
- 【2】4.有關期貨商品之特質，下列何者錯誤？  
 ①採保證金交易      ②為非線性關係報酬率之金融商品  
 ③每日結算      ④契約形式
- 【3】5.下列何種情形將使個人意外或災變承受能力降低？  
 ①現有負債減少      ②5至10年生活費減少      ③保險理賠金減少      ④房屋重建裝潢成本減少
- 【1】6.在計算壽險需求時，下列何者係以個人營生資產來估計人身價值，並據以估算應有保額？  
 ①淨收入彌補法      ②遺族需要法      ③所得替代法      ④風險承擔胃納法
- 【4】7.在投資共同基金的各種費用中，包含直接收取或直接反映在基金淨值中，下列何者係由專業公司和人員操作管理所收取的費用？  
 ①基金保管費      ②申購手續費      ③信託管理費      ④基金經理費
- 【1】8.在資本資產定價模型(CAPM)之證券市場線公式為  $E(R) = R_f + \beta(R_m - R_f)$ ，請問  $\beta$  代表下列何者？  
 ①系統風險      ②非系統風險      ③個別風險      ④產業風險
- 【3】9.被保險人於保險契約有效且至保險期間屆滿時仍生存，保險公司依規定給付生存保險金，稱為下列何種保險？  
 ①定期保險      ②終身保險      ③儲蓄保險      ④責任保險
- 【4】10.在綜合所得稅中有關財產交易損失，可視為下列何種扣除額？  
 ①基本扣除額      ②標準扣除額      ③列舉扣除額      ④特別扣除額
- 【3】11.有關信用評等等級，下列何項評等不屬於投資等級？  
 ①中華信評 twBBB      ②惠譽(Fitch)BBB      ③穆迪(Moody's)Ba2      ④標準普爾(Standard & Poor's)BBB
- 【3】12.對於信託業務中之「集合管理運用帳戶」，下列敘述何者錯誤？  
 ①法源依據為信託法與信託業法      ②無規模大小限制  
 ③參加對象為不特定多數人(公開募集)      ④運用範圍不限有價證券
- 【1】13.在固定股利成長模型(Gordon模型)中  $p = \frac{D_1}{k - g}$ ，請問此處  $g$  為下列何者？  
 ①現金股利成長率      ②無風險利率      ③期望報酬率      ④要求報酬率
- 【3】14.甲公司發行四組債券，除利率條件不同外(如下表)，其他發行條件皆相同，已知發行時6個月LIBOR利率為1.5%，當該利率下跌1%時，哪一組債券的利率跌幅最大？
- | 債券編號 | 利率條件                         |
|------|------------------------------|
| A    | 6個月 LIBOR+150 bps，上限利率為4%    |
| B    | 6個月 LIBOR+150 bps，下限利率為2.5%  |
| C    | (6個月 LIBOR+150 bps) × 2-3.5% |
| D    | 6個月 LIBOR × 0.5+2%           |
- ① A      ② B      ③ C      ④ D
- 【2】15.民法所規定有關直系血親卑親屬之特留分比例，下列何者正確？  
 ①應繼分三分之二      ②應繼分二分之一      ③應繼分三分之一      ④應繼分四分之三
- 【1】16.有關利率選擇權產品，下列何者為買進一個利率區間(Collar)之定義？  
 ①買進一個利率上限及賣出一個利率下限組合      ②買進兩個利率上限  
 ③買進一個利率下限及賣出一個利率上限組合      ④買進兩個利率下限

- 【4】17.對於買入賣權而言，當權利金為 5 元時且損益兩平點之價格為 20 元時，請問該賣權之履約價為下列何者？  
 ① 10 元                      ② 15 元                      ③ 20 元                      ④ 25 元
- 【4】18.影響選擇權價格因素中，下列何者錯誤？  
 ①標的商品價格的波動      ②至到期前所剩餘的時間      ③無風險利率                      ④市場預期報酬
- 【1】19.就買權而言，當履約價低於其標的物價格時，稱為下列何者？  
 ①價內買權                      ②價外買權                      ③價平買權                      ④平價買權
- 【1】20.下列金融商品中，何者之存續期間等於其到期年限？  
 ①零息債券                      ②浮動利率債券                      ③固定利率債券                      ④含息可轉換公司債
- 【2】21.在保本型商品中，有關保本率與參與率之關係，下列敘述何者正確？  
 ①一般兩者成正比                      ②一般兩者成反比                      ③一般無法判斷兩者關係      ④兩者毫無關係
- 【2】22.就金錢之信託，對於委託人概括指定信託財產運用範圍，係為下列何種信託？  
 ①特定金錢信託                      ②指定金錢信託                      ③不指定金錢信託                      ④全權委託金錢信託
- 【3】23.一個股票投資組合，由 X 和 Y 兩檔股票構成，其投資金額佔總投資金額之權數分別為 W1 和 W2，已知其預期報酬率分別為 R1 和 R2，請問投資組合的預期報酬率為何？  
 ① R1+R2                      ② (R1+R2)/2                      ③ R1×W1+R2×W2                      ④ (R1×W1+R2×W2)/2
- 【2】24.個人投資結構型商品、短期票券、證券化商品或債券附買回交易的投資收益，依照我國所得稅法規定，應課徵百分之多少之分離課稅？  
 ① 6%                      ② 10%                      ③ 20%                      ④ 25%
- 【4】25.評估投資債券的報酬率時，應考慮下列哪些因素？ A.票面利息收入 B.利息收入再投資的報酬 C.賣出債券的資本利得  
 ①僅 A                      ②僅 A、B                      ③僅 A、C                      ④ A、B、C
- 【4】26.已知 A 基金之月報酬率標準差為  $\sigma$ ，請問其年化標準差為下列何者？  
 ①  $\sigma$                       ②  $\sigma \div 12$                       ③  $\sigma \times 12$                       ④  $\sigma \times \sqrt{12}$
- 【1】27.投資人可運用下列哪一個公式，自我檢驗理財目標達成的可能性？  
 ①目前的可投資金額×複利終值係數+未來每年的儲蓄金額×年金終值係數  
 ②目前的可投資金額×年金終值係數+未來每年的儲蓄金額×複利終值係數  
 ③目前的可投資金額×複利現值係數+未來每年的儲蓄金額×年金現值係數  
 ④目前的可投資金額×年金現值係數+未來每年的儲蓄金額×複利現值係數
- 【4】28. A 商品為零息債券，面額為 C，目前價格為 P，距到期期間為 1 年，每半年複利一次，下列何者為其投資報酬率之計算公式？  
 ①  $C \div P$                       ②  $(C \div P) - 1$                       ③  $\{(C \div P) - 1\} \times 2$                       ④  $\{\sqrt{(C \div P)} - 1\} \times 2$
- 【2】29.為衡量總體經濟活動概況，下列哪些指標具有預測未來景氣變動之功能？ A.外銷訂單指數 B.股價指數 C.核發建照面積 D.失業率  
 ①僅 A、B                      ②僅 A、B、C                      ③僅 B、C、D                      ④ A、B、C、D
- 【2】30.已知 A、B、C、D 四檔股票之年度績效表現如下表，請問何者風險最高？

| 股票 | 最近一年報酬率 | 年化標準差  |
|----|---------|--------|
| A  | 13.45%  | 26.44% |
| B  | 18.91%  | 42.18% |
| C  | 17.56%  | 33.75% |
| D  | 6.98%   | 28.37% |

- ① A                      ② B                      ③ C                      ④ D
- 【1】31.產業分析是從事投資前之重要工作，關於成長型產業，下列敘述何者錯誤？  
 ①競爭者已湧入市場，銷售成長趨緩                      ②轉虧為盈，可預期至少短期間內有大量現金流入  
 ③高度成長力道，取決於產業進入門檻高低                      ④投資收益高，風險相對較小
- 【1】32.有關建構投資規劃的步驟順序，下列何者正確？ A.設定有機會達成的預定報酬率 B.設定投資目標 C.設定資產配置 D.定期檢視和調整 E.個別投資產品的選擇  
 ① B→A→C→E→D                      ② A→C→E→B→D                      ③ C→E→A→D→B                      ④ A→B→C→E→D
- 【2】33.技術分析認為股價會往平均價回復並以相對強弱指標(RSI)測度，下列實務看法何者正確？  
 ① RSI>10 股價有超賣現象；RSI<90 股價有超買現象  
 ② RSI<20 股價有超賣現象；RSI>80 股價有超買現象  
 ③ RSI<30 股價有超賣現象；RSI>70 股價有超買現象  
 ④ RSI<40 股價有超賣現象；RSI>60 股價有超買現象
- 【1】34.陳先生為孩子準備大學教育基金，現在離上大學還有 T 年，目前大學總花費為 P，依目前物價估計每年費用漲幅為 X%，請問應準備的大學教育基金為多少？  
 ①  $P \times (1 + x\%)^T$                       ②  $P \times (1 + x\%) \times T$                       ③  $P \times T \times e^{(1+x\%)}$                       ④  $P \times \ln(1 + x\%) \times T$
- 【3】35.關於信託的運用和規劃，下列敘述何者錯誤？  
 ①信託是一種財產管理制度，藉由委託專家代為管理財產  
 ②委託人指定第三人為受益人，享有信託財產的利益，稱為他益信託  
 ③投資人透過銀行信託資金投資國外共同基金，稱為有價證券之信託  
 ④遺囑信託的受益人，除了是遺產繼承人外，也可以是慈善公益團體

【請接續背面】

【4】36.依景氣循環適時轉換投資工具，是提高投資收益的重要因素，下列敘述何者錯誤？

- ①景氣由谷底回升，企業獲利增加且利率持穩時，是投資股市的最佳時段
- ②景氣持續成長並推動通貨膨脹，不動產較具增值潛力
- ③景氣低迷且政府採行降低利率策略，長期債券價格會上升
- ④景氣蕭條且通貨緊縮，高收益率債券價格會上升

【4】37.有關國民生產毛額的衡量公式，下列敘述何者正確？

- ①民間儲蓄+企業儲蓄+政府儲蓄
- ②民間消費+國內投資毛額+政府消費支出
- ③民間消費+國內投資毛額+政府消費支出+出口+進口
- ④民間消費+國內投資毛額+政府消費支出+出口-進口

【1】38.下列哪一種交易策略稱為貨幣利差交易(Currency Carry Trade)？

- ①借日幣放款；轉存澳幣存款
- ②買入日幣買權；賣出澳幣買權
- ③買入日幣賣權；賣出澳幣賣權
- ④期初換入日幣並換出澳幣；期末換入澳幣並換出日幣

【1】39.當投資人預期通貨膨脹率會逐年下降時，殖利率曲線的形狀為：

- ①負斜率曲線
- ②正斜率曲線
- ③水平線
- ④垂直線

【3】40.同一次意外傷害事故而致二次以上的失能時，前次失能消滅與後次復發的時間間隔未超過幾天者，其補償金給付視為同一次辦理？

- ① 30 日
- ② 60 日
- ③ 90 日
- ④ 120 日

## 第二部分【第 41~65 題，每題 2 分】

【2】41.有關國內可轉換公司債之敘述，下列何者錯誤？

- ①是一種股權與債權混合型金融商品
- ②對附有債券贖回權，是一種屬於投資者的權利
- ③持有投資者不可以參與發行公司除權配股
- ④當轉換價格愈高時，則可轉換股數則愈少

【2】42.有關投資風險的衡量，下列何者錯誤？

- ①全距 (range) 可視為一種風險衡量方法
- ②可藉由增加關連性的投資工具來分散市場風險
- ③風險規避的方式包含事前預防及事後補償
- ④夏普指數 (sharpe ratio) 同時綜合考量風險與報酬

【4】43.有關理財成就率與財務自由度之敘述，下列何者正確？

- ①當目前淨資產愈高時，則理財成就率愈低
- ②當已工作年數愈長時，則理財成就率愈高
- ③當目前年支出愈低時，則財務自由度愈低
- ④當投資報酬率愈高時，則財務自由度愈高

【1】44.對於指數股票型證券投資信託基金 (ETF) 的商品特性與交易方式，下列敘述何者正確？

- ①其證券交易稅率為千分之一
- ②上市後進行信用交易必須有六個月的觀察期
- ③受平盤以下不得放空的限制
- ④不須公告基金淨值

【3】45.有關信託的主要功能，下列敘述何者錯誤？

- ①信託財產具有獨立性
- ②可利用遺囑信託照顧遺族
- ③信託之期間以委託人死亡為最長年限
- ④採折現方式計算信託利益可降低贈與總額

【4】46.有關房屋貸款之本金平均攤還法與本利平均攤還法，下列敘述何者錯誤？

- ①本金平均攤還法下之每期攤還本金固定
- ②本利平均攤還法下愈往後本金償還的部分愈多
- ③本金平均攤還法之利息繳納逐期遞減
- ④本利平均攤還法下之每期攤還利息固定

【2】47.就遺產及贈與稅法之規定，下列敘述何者錯誤？

- ①繼承人及受遺贈人為遺產稅之納稅義務人之一
- ②被繼承人自己創作之發明專利權應計入遺產總額項目內
- ③贈與稅之課稅基礎係採屬人兼屬地主義
- ④對於贈與上市股票之價值係以贈與當日之收盤價格計算

【4】48.有關財產保險之敘述，下列何者錯誤？

- ①運輸保險包含船體 (機體) 保險
- ②專門職業責任保險為財產保險的一種
- ③火災保險係以動產和不動產為保險標的物
- ④汽車第三人責任保險僱主責任屬於強制汽車責任保險

【2】49.就國內基金的分類上，下列敘述何者錯誤？

- ①組合式基金又稱為基金中的基金
- ②封閉型基金的基金規模隨著投資者申購與贖回而有所改變
- ③收益型基金的投資目的主要在於追求穩定的收益
- ④指數股票型基金是屬於被動式管理基金

【4】50.進行債券投資時，下列敘述何者正確？

- ①對於零息債券投資者，其利率風險包含價格風險及再投資風險
- ②當離到期日愈近時，則溢價債券的溢價幅度會逐漸增加
- ③債券價格與殖利率呈現正向關係
- ④一般殖利率愈低或票面利率愈低，則其存續期間則愈長

- 【2】51.**有關中央銀行為調節貨幣供給而採取之政策，下列敘述何者錯誤？  
 ①中央銀行在公開市場買入債券，會造成貨幣供給增加  
 ②中央銀行發行定期存單，會造成貨幣供給增加  
 ③中央銀行提高存款準備率，會造成貨幣供給減少  
 ④中央銀行提高重貼現率，會造成貨幣供給減少
- 【3】52.**依保險法規定，保險人應於要保人或被保險人交齊證明文件後，於約定期限內給付賠償金額。無約定期限者，應於接到通知後多少日內給付？  
 ① 5 日                      ② 10 日                      ③ 15 日                      ④ 30 日
- 【3】53.**某基金經理人管理價值  $S$  的資產組合，相對於臺灣加權股價指數的  $\beta$  值為 1.2，為減少資產組合發生未預期的價格變動，擬以指數期貨避險，其目前名目價值為  $F$ ，請問最適避險口數為：  
 ①買進  $1.2 \times (S \div F)$       ②買進  $1.2 \times (F \div S)$       ③賣出  $1.2 \times (S \div F)$       ④賣出  $1.2 \times (F \div S)$
- 【4】54.**有關債券投資組合管理的績效衡量，下列敘述何者錯誤？  
 ①績效好壞需經過長期觀察，才可避免短期存在的干擾因素，誤判經理人實力  
 ②建立標竿投資組合(Benchmark Portfolio)，此組合績效代表經理人應該達到的標準  
 ③債券投資組合由政府債券構成，則選定之標竿投資組合應該也由政府債券構成  
 ④經理人依據對殖利率曲線的預期，將大部分資金投資在特定存續期間的債券，所獲得的報酬稱為「選券」
- 【3】55.**國內企業到國外發行外幣計價公司債之原因，包括下列何者？ A.降低發行人信用風險 B.降低利息成本  
 C.滿足海外投資之外幣需求 D.海外資本市場深度夠，籌資效率高  
 ①僅 B、C                      ②僅 A、B、C                      ③僅 B、C、D                      ④ A、B、C、D
- 【3】56.**在貨幣供給額  $M_{1a}$  的組成分子中，不包括下列何者？  
 ①通貨淨額                      ②活期存款                      ③活期儲蓄存款                      ④支票存款
- 【1】57.**有關股票投資之技術分析模式，下列敘述何者正確？  
 ①係以交易資訊為主要分析資料  
 ②在波浪理論中區分為主要趨勢、次要趨勢及小趨勢三類  
 ③包含由上（總體經濟）往下（產業與公司）的分析模式  
 ④道瓊理論中第五波為整體波段上升最高點
- 【2】58.**有關投資組合理論，下列敘述何者錯誤？  
 ①投資組合證券數目增加，可以使投資組合的非系統性風險逐漸降低  
 ②投資組合證券數目增加，可以使投資組合的系統性風險逐漸降低  
 ③個別證券間的相關係數愈小，分散風險的程度愈大  
 ④投資組合中高風險證券所佔的權重愈高時，分散風險的程度愈小
- 【4】59.**有關雙元貨幣結構性存款，下列敘述何者錯誤？  
 ①產品設計為外幣存款，加上賣出該外幣之選擇權  
 ②投資收益由存款利息收入和選擇權權利金組成  
 ③提前解約會被加收違約金或不得解約，存在流動性風險  
 ④無匯兌風險
- 【1】60.**以未滿 15 歲之未成年人為被保險人訂立人壽保險契約，其死亡給付於被保險人滿幾歲之日起發生效力？  
 ① 15 歲                      ② 18 歲                      ③ 20 歲                      ④ 22 歲
- 【1】61.**投資人預期未來股價會上漲，但又擔心下跌，可採用下列何種選擇權交易策略？  
 ①買進履約價為  $X$  的買權；賣出履約價為  $Y$  的買權，其中  $Y > X$   
 ②買進履約價為  $X$  的買權；賣出履約價為  $Y$  的買權，其中  $Y < X$   
 ③賣出履約價為  $X$  的買權；買進履約價為  $Y$  的買權，其中  $Y > X$   
 ④賣出履約價為  $X$  的買權；賣出履約價為  $Y$  的買權，其中  $Y < X$
- 【3】62.**有關金融商品與金融創新之敘述，下列何者錯誤？  
 ①信用違約交換中之信用保護買方需支付權利金  
 ②投資匯率連結組合式商品時可能面臨存款本金轉換風險  
 ③當利率收益曲線愈陡峭時，則利率連結組合式商品之投資收益則愈低  
 ④在股價連結組合式商品中，其連結標的可為單一股票股價或某一股價指數
- 【2】63.**有關債券投資組合管理策略的運用，下列敘述何者錯誤？  
 ①預期利率即將下跌時，應該買進到期期間較長之債券  
 ②預期利率即將上升時，應該買進存續期間較長之債券  
 ③預期未來長券殖利率上漲的幅度將高於短券，應該調高投資組合的短券比重  
 ④預期未來殖利率曲線維持正斜率，可買入到期期間較投資期間為長的債券
- 【1】64.**有關總合供需模型之均衡分析，下列敘述何者錯誤？  
 ①總供給曲線會隨科技進步而向右下移動，造成產出增加且物價上漲  
 ②總供給曲線會隨原物料成本上漲而向左上移動，造成景氣下滑且物價上漲  
 ③勞動市場未達充分就業前，總需求曲線向右上移動，造成產出增加且物價上漲  
 ④緊縮貨幣政策，會讓總需求曲線向左下移動，造成產出減少且物價下跌
- 【2】65.**有關影響選擇權價格之因素，下列敘述何者錯誤？  
 ①標的商品價格愈高，買權價格會愈高                      ②履約價格愈高，買權價格會愈高  
 ③標的商品價格的波動度愈高，買權價格會愈高                      ④至到期前剩餘時間愈長，買權價格會愈高