

# 臺灣土地銀行 105 年度五職等至八職等新進人員甄試試題

## 職等／甄試類別【代碼】：六職等／理財業務人員【J5218】

### 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、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，該節不予計分。  
②本試卷為一張雙面，測驗題型為四選一單選選擇題，共 65 題，第 1-40 題，每題 1.25 分，占 50 分；第 41-65 題，每題 2 分，占 50 分；合計 100 分，限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣分數；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，未繳回者該節以零分計算。

#### 第一部分：【第 1-40 題，每題 1.25 分，占 50 分】

- 【4】1. A 公司與 B 公司相互持股，以鞏固經營權，此種操作方式屬於下列何者？  
①金融交換 ②現金增資 ③資產重整 ④交叉持股
- 【2】2. 下列哪一種匯率學說，主要在說明利率與即期、遠期匯率之間的關係？  
①國際借貸學說 ②利率平價學說 ③匯率的資產組合學說 ④貨幣分析的匯率學說
- 【4】3. 若預期長期利率相對於短期利率將要變高，此時可採取什麼槓桿性金融價差策略？  
①買進公債期貨，賣出國庫券期貨 ②買進國庫券現貨，賣出國庫券期貨  
③買進公債現貨，賣出公債期貨 ④買進國庫券期貨，賣出公債期貨
- 【2】4. 下列何者對於「內線交易」的定義最為正確？  
①公司給予企業高階經理人的非貨幣優惠，企業經理人不需申報所得稅  
②公司高階經理人運用企業內未公開的消息買賣公司股票  
③公司運用不合法的帳務行為，美化企業財務報告後，公開提供社會大眾  
④公司對待利害關係人的態度（或方式）不符合誠信與公正原則
- 【1】5. 某銀行持有一個以 A 債券與 B 債券各投資 100 萬元的投資組合，A、B 兩張債券一年內的違約機率分別為 5% 與 8%，兩張債券同時違約的機率為 0.4%，若兩張債券違約後損失率分別為 30% 與 50%，則此一債券投資組合的預期信用損失為何？  
① 55,000 ② 59,000 ③ 63,000 ④ 51,000
- 【2】6. 若市場投資組合的風險溢酬為 11%，市場投資組合的波動性為 14%，無風險利率為 4.5%，甲投資組合的貝他值( $\beta$ )為 2.0。若以 CAPM 模型來計算甲投資組合的預期報酬率，請問下列何者正確？  
①甲投資組合的預期報酬率低於市場投資組合的預期報酬率  
②甲投資組合的預期報酬率高於市場投資組合的預期報酬率  
③甲投資組合的波動性低於市場投資組合的波動性  
④甲投資組合的預期報酬率低於無風險投資組合的預期報酬率
- 【3】7. 下列何者並非一般所稱之貨幣市場交易工具？  
①商業本票 ②銀行承兌匯票 ③信託投資基金 ④可轉讓定期存單
- 【1】8. 下列有關利率的敘述，何者正確？  
①「隔夜拆款利率」是金融同業間貸款利率的一種  
②「可轉讓定期存單」在未來特定期間內可轉換為公司的股票  
③大型企業可以運用「貼現利率」向中央銀行專案貸款  
④「基本放款利率」是指不動產貸款時的貸款利率
- 【3】9. 下列事件，哪一項最不可能為系統風險？  
①中央銀行宣布調降重貼現率 ②中油公司與台塑石化宣布調降汽、柴油價格  
③台灣水泥公司的董事長換人 ④中國實施一帶一路政策
- 【2】10. 某甲認為台積電(TSMC)股票將優於大盤走勢，卻又無法預知大盤之漲跌方向，為了突顯台積電股價之優勢，並消除整體股市之風險，在買進台積電股票時，合理的策略應同時在股價指數衍生性商品（如：臺指期）上採取：  
①買方部位 ②賣方部位  
③買方及賣方部位均進貨一半比例 ④買方及賣方部位均無助益
- 【4】11. 下列同樣五年期債券（每年付息一次），何者存續期間(Duration)最低？  
①零息債券 ②票面利率 1% 的固定利率債券  
③票面利率 3% 的固定利率債券 ④票面利率為 LIBOR 的浮動利率債券
- 【1】12. 當宏海公司發行之可轉換公司債的轉換價格低於其市場價格時，投資人應如何套利？  
①買宏海可轉債、放空宏海股票 ②放空宏海可轉債、買進宏海股票  
③同時買進宏海可轉債與股票 ④同時放空宏海可轉債與股票

- 【1】13. 若 US\$：SF 即期匯率為 0.9732/42，三個月遠期匯率為 0.9762/78，則三個月即期對遠期的換匯點(FX swap basis point)為：  
① 30/36 ② 36/30 ③ 120/144 ④ 144/120
- 【4】14. 宏海公司的普通股股票，每股配發股票股利\$2 元，除權日前一交易日的收盤價\$120 元，除權當日該公司股票上漲\$3 元，請問該公司股票除權日當日收盤價應為何？  
① \$147 ② \$130 ③ \$125 ④ \$103
- 【2】15. 下列何項對於「債券評等」的正面效益最大？  
①設立收回條款 ②利息保障倍數很高 ③公司具有高額退休金 ④公司股價很高
- 【1】16. 假設客戶於交易所交易期貨契約，目前客戶的保證金淨值為 USD30,000 元，而其未平倉部位所需的原始保證金為 USD42,000 元，維持保證金為 USD33,000 元，則客戶必須補繳多少保證金？  
① USD12,000 ② USD 9,000 ③ USD 3,000 ④不必補繳
- 【3】17. 期貨買權(call)之內在價值(Intrinsic Value)與時間價值之關係為何？  
①時間價值=內在價值 ②時間價值=權利金  
③時間價值=權利金-內在價值 ④時間價值=權利金+內在價值
- 【2】18. 價外(out-of-the-money)原油期貨買權指原油期貨市場價格：  
①大於履約價格 ②小於履約價格 ③等於履約價格 ④與履約價無關
- 【2】19. 名目有效匯率指數與實質有效匯率指數差別在於後者有考慮：  
①各國利率水準 ②各國物價相對變動 ③各國國際收支 ④各國幣值高低
- 【4】20. 下列何者會產生國際收支的收入？  
①國人出國旅遊 ②企業赴海外直接投資  
③購買美國蘋果公司的股票 ④持有外國有價證券分配投資收益
- 【4】21. 央行宣布降息半碼，請問下列敘述何者錯誤？  
①半碼=0.00125 ②半碼=0.125% ③半碼=1.25bp ④半碼=0.0125
- 【2】22. 根據我國長期照顧服務法規定，所謂長期照顧係指身心失能持續已達或預期達多少時間以上者，則依其個人或其照顧者之需要，給予提供之生活支持、協助、社會參與、照顧及相關之醫護服務？  
①三個月 ②六個月 ③九個月 ④一年
- 【4】23. 國發會即將公布本月景氣對策信號，就目前數據推測，綜合判斷分數則維持 15 分，請問該燈號將是下列何者？  
①黃紅燈 ②綠燈 ③黃藍燈 ④藍燈
- 【3】24. 下列何者非國人在投資台股共同基金所會面臨的投資風險？  
①市場風險 ②利率風險 ③匯兌風險 ④產品風險
- 【2】25. 投資國內共同基金時，請問下列何者需承擔投資風險？  
①基金公司 ②投資人 ③基金經理人 ④三者共同承擔
- 【4】26. 關於「類全委保單」的特色，下列說明何者錯誤？  
①投資型保單的一種 ②配息可能來自本金  
③投資標的委請專業經理人代操 ④投資有保障，故完全無風險
- 【3】27. 在現行法規規定下，下列何者非投資型保單可連結，提供讓投資人選擇之投資標的？  
①台股基金 ②海外股票型基金 ③放空型 ETF ④涉及本金配息之債券型基金
- 【4】28. 下列何者非為造成國際油價持續下滑的原因之一？  
①歐洲央行啟動每月 600 億歐元購債計畫，刺激歐元兌美元匯率重挫  
② OPEC 擴大產量目標  
③美國頁岩油產量持續快速成長  
④ IEA 上修全球石油需求預測值
- 【4】29. 王先生想購買 SDR 一籃子貨幣之主要組成貨幣做為理財投資，下列何者非其應購買之貨幣種類？  
①美元 ②歐元 ③英鎊 ④澳幣
- 【3】30. 小王看好亞洲未來投資契機，是因下列何種機構創立之目的為「提供亞太地區開發基礎建設的資金，促進亞洲區域的互聯、互通建設和經濟一體化」，可能帶動亞洲經濟成長？  
① IMF ② TPP ③ AIIB ④ OECD
- 【1】31. 若在進行投資規劃時為避免因「活的太久」所產生的理財缺口，可採下列何種理財工具作為規劃？  
①生存年金保險 ②責任保險 ③失能保險 ④定期壽險
- 【4】32. 請問 105 年起健保補充保險費中的「利息、股利、租金及執行業務收入」單筆扣費下限金額為何？  
① 5,000 元 ② 10,000 元 ③ 15,000 元 ④ 20,000 元
- 【4】33. 小王年紀 60 歲，若其符合申請「請領勞工月退休金」資格，請問小王之工作年資至少為幾年以上？  
① 5 年 ② 10 年 ③ 12 年 ④ 15 年

【請接續背面】

【4】34.對於結構型商品的說明，下列何者錯誤？

- ①保本型商品可由固定收益資產與衍生性工具組合而來
- ②固定收益資產主要用於保本
- ③衍生性工具主要用於參與市場投資的機會
- ④衍生性工具的操作一定不會產生損失

【4】35.關於「安養信託」，下列敘述何者錯誤？

- ①高齡者與銀行簽訂安養信託契約，可達資產隔離效果，避免養老積蓄或退休金被詐騙或挪作他用
- ②可以約定銀行為高齡者給付各項財產運用及安養所須款項
- ③設立信託監察人可以監督銀行執行信託事務，於高齡者及身心障礙者無法自理時有效發揮功能
- ④銀行為服務客戶 All-in-one 的套餐式信託，使客戶與銀行簽立信託契約十分複雜與不便

【2】36.若王先生投資股票時特別在意其流動性，因此王先生在投資時會特別留意該股票之：

- ①股價
- ②交易量
- ③現金殖利率
- ④發行股票數量

【4】37. 2016年1月1日上路的房產房地合一稅實施後，若A先生於105年1月3日新購自住房屋且在住滿6年後再行出售，則可享有之免稅額度為多少？

- ① 100萬
- ② 200萬
- ③ 500萬
- ④ 400萬

【2】38.下列何者非良好的理財顧問應建議給客戶的退休理財規劃方法？

- ①定期定額投資基金
- ②購買樂透
- ③購買年金保險
- ④投資台股ETF

【3】39.王先生擁有之財產分別為：a 現金存款 300 萬、b 不動產 1500 萬、c 基金股票共有 500 萬，請問其資產之變現難易程度由難而易順序分別為何？

- ① b,c,a
- ② c,a,b
- ③ a,c,b
- ④ c,b,a

【2】40.某銀行因央行調降利息的關係，將小明的房貸利率由現在的 3.8%調整為 3.6%，若小明的房貸餘額為 500 萬，則小明若按月僅償還利息部份，請問小明每月支付房貸為何？

- ① 15,833
- ② 15,000
- ③ 18,000
- ④ 180,000

## 第二部分：【第 41-65 題，每題 2 分，占 50 分】

【3】41.請問關於投資「東証正向 2 倍指數 ETF」，下列敘述何者錯誤？

- ①具有槓桿風險
- ②投資盈虧受市場波動與複利效果影響大
- ③適合長期退休投資
- ④報酬率計算僅限於單日

【3】42.臺灣央行於 2015 年 12 月 17 日宣布降息，請問下列敘述何者錯誤？

- ①房地產市場：資金成本下滑
- ②銀行：銀行獲利恐受衝擊
- ③臺灣債市：臺債殖利率將上揚
- ④存款：存款戶利息減少

【2】43.為因應央行降息，某銀行將其 1 年定期儲蓄利率由 1.32%降為 1.23%，若王先生原本存款為 100 萬，請問王先生須再存入多少金額才能維持每年相同利息收入？（請就題目提供數值計算即可）

- ① 1,063,110
- ② 73,171
- ③ 63,110
- ④ 1,073,171

【4】44. 2015 年 12 月，IMF 宣佈 SDR 一籃子貨幣納入人民幣，請問關於 SDR 之敘述何者錯誤？

- ①特別提款權(Special Drawing Right；SDR)是 IMF 創立用於會員國間進行國際支付的特殊手段
- ②特別提款權只能用於會員國政府間的結算，會員國可以用特別提款權向其他會員國換取可自由兌換外幣
- ③特別提款權只能用於會員國政府間的結算，會員國可以用特別提款權向其他會員國支付國際收支逆差，或償還國際貨幣基金貸款
- ④特別提款權只能用於會員國政府間的結算，會員國可以用特別提款權向其他會員國直接用於貿易或非貿易支付

【3】45.小王利用投資定期定額投資基金累積退休金，請問每月投資 10,000 元，5 年後共累積了 40,000 單位數，目前基金淨值為 18 元，請問小王的總投資報酬率為何？

- ① 5%
- ② 4%
- ③ 20%
- ④ 10%

【4】46.王先生在申報 104 年個人綜合所得稅採取列舉式扣除額時，下列哪些保費支出可適用人身保險費用扣除項目：a 人壽保險費、b 勞保費用、c 全民健康保險費、d 國民年金保險

- ①僅 a,b
- ②僅 a,b,d
- ③僅 a,b,c
- ④ a,b,c,d

【2】47.若投資人投資某公司的 xx 高收益債券，當該公司發行較 xx 高收益債券更高等級的債券時，其 xx 高收益債券交易價格將會：

- ①上漲
- ②下跌
- ③不變
- ④不一定

【3】48.投資某結構型商品其評價公式為契約本金\*95%+追蹤指數績效\*30%，若追蹤指數上漲 25%，則下列敘述何者錯誤？（設無其他費用）

- ①商品保本率為 95%
- ②指數績效參與率 30%
- ③商品到期收益為 7.5%
- ④商品到期收益為 2.5%

【4】49.小王分別各花 150 萬買入 A 股票 50 元、B 股票 40 元與 C 股票 30 元三檔股票，12 月 31 日三檔股票之收盤價分別為 A 股票 46 元、B 股票 46 元與 C 股票 36 元，請問其總投資組合報酬率為多少？

- ① 6%
- ② 7%
- ③ 8%
- ④ 9%

【1】50.張先生投資一 2 年後到期面額 100 萬債券，票面利率 3%，每年年末付息乙次，若市場殖利率為 2%，請問債券現值為何？

- ① 1,019,415
- ② 980,584
- ③ 1,018,848
- ④ 1,060,000

【1】51.張小姐打算購買房屋，用以出租賺取租金收益，若每月可收租金 25,000 元，所有年度費用估計每年為 8 萬元，若要求之收益率為 2.2%時，請問購買之房屋總價不可超過多少？

- ① 1,000 萬
- ② 1,363 萬
- ③ 1,255 萬
- ④ 1,008 萬

【3】52.某日匯率市場發生大幅變動：歐元／美元升 1.4%，美元／新臺幣跌 0.68%。請問歐元／新臺幣是升貶值多少？

- ①升值 2.08%
- ②貶值 2.08%
- ③升值 0.72%
- ④貶值 0.72%

【2】53. XXX 基金為一封閉基金、該基金的淨值為 25 美元，基金目前市場價格為 24 美元，請問 2 萬美元可購買該基金多少單位數？

- ① 800 單位
- ② 833 單位
- ③ 825 單位
- ④ 830 單位

【1】54.王先生名下擁有 35 坪房屋，目前每坪價格為 70 萬，若因經濟不景氣影響造成房價下跌 12%，請問王先生的房屋價格下降多少？

- ① 294 萬
- ② 249 萬
- ③ 270 萬
- ④ 280 萬

【4】55.若投資人期望一年可收取 10%的投資收益，現有 3 個投資標的報酬率分別為 A：12%、B：9%、C：6%，若投資人已先將資產的 1/6 用於投資標的 C，請問若要達成投資人的預期報酬率，則標的 A 與 B 的投資比率應各為多少？

- ① A：4/6、B：1/6
- ② A：2/6、B：3/6
- ③ A：1/6、B：4/6
- ④ A：3/6、B：2/6

【1】56.王先生評估某一理財投資計劃有 30%機率獲利 18%，20%機率損失 10%，50%機率獲利 4%，請問該投資計劃之預期收益率為多少？

- ① 5.4%
- ② 4.8%
- ③ -2.0%
- ④ 4.0%

【4】57.投資人持有 xx 股票 1,000 股，目前價格為 50 元，投資人並以 1.5 元的權利金買進了執行價格為 48 元、執行比例 1：1 的賣權，若到期時股票價格為 45 元，請問投資人的損益為多少？

- ①損失 5,000
- ②損失 6,500
- ③損失 4,500
- ④損失 3,500

【4】58.買進 2014 年 1 月發行的 TIPS(Treasury Inflation-Protected Securities)票面利率 3%，半年付息 1 次，CPI 在發行時為 233.92。請問當 2014 年 7 月 CPI 為 238.34 時 TIPS 的票面價值和支付利息為多少美元？

- ① 1,000 與 30
- ② 1,000 與 15
- ③ 1,018.90 與 30.56
- ④ 1,018.90 與 15.28

【3】59.若預期之市場風險溢酬與無風險利率分別為 3%和 2%，若資產 A 之  $\beta=1.2$ 、資產 B 之  $\beta=1.8$ ，若將資產之 40%投資於 A，其餘投資於 B。下列關於報酬率說明，何者正確？

- ① A：5.6%、B：6.6%
- ② A：5.4%、B：6.6%
- ③總資產報酬率：6.68%
- ④總資產報酬率：6.12%

【4】60.投資人 A 將手上的新臺幣 100,000 以匯率 1：33 全部轉換成美金，並購買每股價格 250 元的美國 APPLE 公司股票，1 年後美國 APPLE 公司股票上漲到 260 元，匯率為 1：32，請問下列何者錯誤？

- ①共可換得 3,030.30 美元
- ②可買到 APPLE 公司股票 12 股
- ③若將股票全部賣出時投資人擁有 3,150.30 美元
- ④新臺幣投資報酬率為：-0.8096%

【2】61.請問 MSCI 新興市場指數的成份股不包括哪一個國家的股票？

- ①臺灣
- ②新加坡
- ③馬來西亞
- ④印度

【1】62.請問夏普指標(Sharpe Ratio)與川納指標(Treynor's index)的公式中之分母依序分別為何？

- ①  $\sigma$ 、 $\beta$
- ②  $\beta$ 、 $\sigma$
- ③  $\sigma$ 、 $\sigma$
- ④  $\beta$ 、 $\beta$

【4】63.關於熔斷制度(Circuit Breaker)的敘述，下列何者錯誤？

- ①起源於美國
- ②熔即斷：指當價格觸及熔斷點後，隨後的一段時間內交易暫停
- ③熔而不斷：是指當價格觸及熔斷點後，隨後的一段時間內買賣申報在熔斷價格區間內繼續撮合成交
- ④國際上採用的比較多的是熔而不斷的熔斷機制

【4】64.下列關於收益債券(income bond)之敘述，何者錯誤？

- ①發行公司在有盈餘時才支付利息
- ②不支付利息時不會立即違約
- ③屬處於破產中的公司會發行的一種債券
- ④通常為信用等級最高的公司會發行

【4】65.請問阿倫投資了美國的國庫券，在正常情況下何者的投資收益會最佳？

- ①美金對新臺幣貶值；利率上升
- ②新臺幣對美金貶值；利率上升
- ③新臺幣對美金升值；利率下降
- ④美金對新臺幣升值；利率下降