

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】：八職等／理財研究分析人員【J5219】

科目二：綜合科目【含國際金融、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（卷），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（卷）作答者，該節不予計分。
②本試卷為一張雙面，測驗題型分為【四選一單選選擇題 30 題，每題 2 分，合計 60 分】與【非選擇題 2 題，每題 20 分，合計 40 分】。
③選擇題限以 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。
④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。
⑤請勿於答案卡（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。
⑥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。
⑦答案卡（卷）務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

壹、四選一單選選擇題 30 題（每題 2 分）

【4】1.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】2.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】3.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】4.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】5.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】6.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】7.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】8.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】9.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】10.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

【3】11.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】12.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】13.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】14. 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】15.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】16.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】17.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】18.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】19.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】20.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

【請接續背面】

【1】21.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】22.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】23. 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】24.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】25.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】26.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】27.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】28.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】29.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】30.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%

貳、非選擇題二大題（每大題 20 分）

第一題：

目前國際外匯及利率之市場報價如下：

美元兌日元即期匯率為 USD/JPY 105.99，六個月後到期 CME Group 之日元期貨報價為 0.009465 美元，日本

與美國六個月期之年利率分別是-0.1%及 0.3%，又 CME 規定每口日元期貨之契約規格為 12,500,000 日元。請就以下問題回答：

下問題回答：

（一）某投資人看空未來日元兌美元走勢(看貶日元)，則該投資人應該買進或賣出期貨？【5 分】

（二）假定三個月後該投資人在日元期貨報價為 0.009380 美元時結清部位，請問該投資人根據小題（一）

之操作，在期貨部位上有獲利或損失？其獲利或損失之金額為何？【5 分】

（三）根據拋補利率平價說，且不考慮交易成本、又無買賣價差之完美市場下，該投資人看到套利機會，請

問投資人應該採取何種套利操作？如果套利操作中包含一口期貨，則套利利潤為何？【10 分】

第二題：

根據鉅亨網 2015/9/4 報導「美國銀行美林(Bank of America Merrill Lynch)警告，中國無法同時捍衛人民幣匯

價，又要降息刺激經濟。在外匯儲備持續減低的情況下，中國的政策工具越來越少，將被迫作出抉擇，但這也可能

引爆最多 7,000 億美元資金外逃。外匯策略師大衛等人發布報告指出，由於中國一方面要阻止資金外流，另方面

又要提振疲軟的出口而面臨兩難。人行先是調降人民幣中間價，但之後又為了打擊單向賭貶人民幣，且美國聯

準會(Fed)預料即將升息，加深資金逃出中國壓力，因此動用外匯儲備的美元資產來捍衛人民幣價位。外匯策略師

認為，中國無法同時降息與捍衛人民幣。」根據上述新聞內容，請說明此評論的基本論點為何？【20 分】