

【B 卷】 臺灣土地銀行 97 年五至八職等人員甄試試題

甄選類別：財富管理人員 A 組

專業科目：理財規劃理論與實務

*請填寫入場通知書號碼：

注意：①作答前須檢查試卷與答案卡所標示之卷別(分 A、B 卷)是否一致，以及入場通知書號碼、桌角號碼、應試類別是否相符。

②本試卷正反兩頁共 40 題，每題 2.5 分，限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答。

③本試卷之試題皆為單選選擇題，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。

④答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

1. 范先生以自有資金 100 萬元，搭配貸款 200 萬元來進行投資基金，貸款利率 7%，假設投資基金報酬率為 15%，則淨值投資報酬率及財務槓桿倍數分別為下列何者？

- ①淨值投資報酬率 31%；財務槓桿倍數 1.5
②淨值投資報酬率 31%；財務槓桿倍數 3
③淨值投資報酬率 45%；財務槓桿倍數 1.5
④淨值投資報酬率 45%；財務槓桿倍數 3

2. 假設以自有本金以及借款，借款利率 10%，進行基金投資，若扣除利息後基金期末淨值為 330 萬元，投資期間半年，若以自有資金法衡量期間報酬率為 15%，以全現金法衡量期間報酬率為 10%，下列敘述何者正確？

- ①自有資金 147.82 萬元；借入資金 147.82 萬元
②自有資金 147.82 萬元；借入資金 153.49 萬元
③自有資金 153.49 萬元；借入資金 153.49 萬元
④自有資金 153.49 萬元；借入資金 147.82 萬元

3. 稅務規劃為財富管理重要的一環，請問下列敘述何者錯誤？

- ①依遺產稅法相關規定，被繼承人死亡前六至九年內，繼承之財產已納遺產稅者，按年遞減扣除 80%、60%、40%及 20%
②在最低稅負計算中，基本稅額係指個人當年度依所得稅法規定計算之應納稅額，減除投資抵減稅額後之餘額
③贈與行為發生前 2 年內，贈與人自願喪失中華民國國籍者，仍應依相關規定課徵贈與稅
④自用住宅用地之土地增值稅率為就土地漲價部分按 10%徵收，土地面積適用條件為都市土地未超過 3 公畝部分或非都市土地面積未超過 7 公畝部分

4. 為客戶進行投資規劃時，下列敘述何者正確？

- ①在總投資金額不變動前提下，當投資組合內之金融商品關連性愈高時，其效率前緣的向左凸性愈明顯
②在資本市場線中，所有的個別證券其預期報酬率均由系統風險 β 值來決定，當 $\beta > 1$ 時表示波動性大於市場大盤波動
③投資組合風險係由信賴水準與投資組合波動度所決定，當信賴水準愈小或波動度愈大時，其風險值也愈大
④假設投資人為風險規避者，風險與報酬率呈現向右凸性，表示要風險規避者承擔高風險，需要更高的報酬率

5. 小李現年 35 歲，每年稅後淨收入 200 萬元，預計工作至 60 歲退休及享年 80 歲，目前兩位孿生子女生活教育費用每年 60 萬元，共 10 年，且預計 10 年後屆時上大學費用總計每人 300 萬元，再者小李希望退休後每年有 100 萬元的退休生活費可供開銷，假設小李目前以現有現金 400 萬元及現在起每年提撥固定金額至退休止（60 歲），來進行投資因應，在實質報酬率 6%情形下，則每年應提撥多少固定金額才足以因應？【採目標並進法；取最接近值，AP(10, 6%)=7.360，AP(15, 6%)=9.712，AP(25, 6%)=12.783，CP(10, 6%)=0.558，CP(25, 6%)=0.233】

- ① 47.15 萬元
② 49.65 萬元
③ 51.45 萬元
④ 53.75 萬元

6. 小芬辦理房貸 1,000 萬元，房貸期間 15 年，房貸利率 9%，採每年底本利平均攤還法繳納，假設小芬於第五年底繳款後向銀行辦理貸款變更與延長申請，經核准為房貸期間 20 年（於當時變更日起算），房貸利率 8%，下列敘述何者正確？【取最接近值，AP(10, 9%)=6.418，AP(11, 9%)=6.805，AP(15, 9%)=8.061，AP(20, 8%)=9.818】

- ①第五年底當期償還本金金額 48.08 萬元；變更貸款後每年應繳納本利和為 81.09 萬元
②第五年底當期償還本金金額 48.08 萬元；變更貸款後每年應繳納本利和為 83.64 萬元
③第五年底當期償還本金金額 52.40 萬元；變更貸款後每年應繳納本利和為 81.09 萬元
④第五年底當期償還本金金額 52.40 萬元；變更貸款後每年應繳納本利和為 83.64 萬元

7. 有關家庭現金流量管理，下列敘述何者錯誤？

- ①認知需要是儲蓄的動力，認知後的下一步是決定由開源或節流下手來產生儲蓄
②以效用原則來看，假使支出後所獲得效用在短期內顯現，則可列為費用支出
③工作儲蓄係指將個人工作收入扣除生活支出及利息保費支出之淨額
④當存款、可變現資產或淨值愈高時，則在月固定支出不變下，其失業保障月數愈高

8. 針對新金融商品與金融創新，下列敘述何者錯誤？

- ①反浮動利率組合式商品隱含一個利率下限（Floor）在內，以作為補償利率交換差額
②進行賣出 USD Call EUR Put，當 EUR/USD 下跌至履約價格以下時，其美元存款本金將轉換為歐元本金
③當進行 ETF 投資，可進行信用交易，且賣出時必須課徵千分之一的證券交易稅
④在信用違約交換中，信用保護買方應付出其權利金，以獲得信用參考標的發生信用違約事件時之補償

9. 假設賴君投資 A 基金與 B 基金，其投資比重分別佔總投資組合市值 60%及 40%，假設 A 基金與 B 基金平均投資報酬率分別為 10%與 15%，標準差分別為 40%與 50%，兩基金共變異數為-12%，則下列敘述何者正確？

- ① A 基金與 B 基金相關係數-0.5；有 68.27%的機率報酬率會落在【-8%, 32%】區間內
② A 基金與 B 基金相關係數-0.6；有 68.27%的機率報酬率會落在【-8%, 32%】區間內
③ A 基金與 B 基金相關係數-0.5；有 95.45%的機率報酬率會落在【-8%, 32%】區間內
④ A 基金與 B 基金相關係數-0.6；有 95.45%的機率報酬率會落在【-8%, 32%】區間內

10. 李太太總資產市值 1,000 萬元的投資組合中，其中股票市值與基金市值分別佔 30%及 70%，並希望此比例持續下去，另外，可接受股票市值下限為 210 萬元，可承擔股票風險係數為 3，當投資的股票市值上漲 30 萬元後，則以固定投資比例策略及投資組合策略下，其應有調整何者正確？

- ①固定投資比例策略下買進股票 21 萬元；投資組合策略下買進股票 60 萬元
②固定投資比例策略下買進股票 21 萬元；投資組合策略下買進股票 90 萬元
③固定投資比例策略下賣出股票 21 萬元；投資組合策略下買進股票 60 萬元
④固定投資比例策略下賣出股票 21 萬元；投資組合策略下買進股票 90 萬元

11. 有關股票投資與分析，下列敘述何者正確？

- ①當進行股票信用交易時，上市及上櫃有價證券融券保證金成數均為 90%
②在股票技術分析上，乖離率表示股價漲勢與跌勢的相對程度
③資產及資本報酬率與流動比率均屬於財務分析上之債信比率
④持有參加特別股之投資者，其分配順位與普通股股東相同

12. 為客戶進行信託規劃時往往有以下情形：

- A. 信託契約未明訂特定之受益人
B. 信託契約明訂特定之受益人，且委託人無保留變更受益人及分配、處分、信託財產之權利
C. 信託契約明訂特定之受益人，且委託人保留變更受益人或處分信託利益之權利
D. 信託契約未明訂特定之受益人，惟明訂受益人之範圍及條件，以及委託人保留規定受益人或分配、處分信託利益之權利
請問以上何種情形將於信託契約簽訂當時不適用於遺贈稅法規定課徵贈與稅？

- ①僅 A、B
②僅 B、D
③A、C、D
④B、C、D

13. 當客戶投資六個月到期保本型商品 100 萬元，保本率 95%，假設定存利率 6%，其發行者若購得選擇權 0.85 單位數，下列敘述何者正確？（取最接近值）

- ①發行者必須以 92.23 萬元進行定存，市場選擇權價格每單位 9.14 萬元
②發行者必須以 93.74 萬元進行定存，市場選擇權價格每單位 7.36 萬元
③發行者必須以 94.82 萬元進行定存，市場選擇權價格每單位 6.09 萬元
④發行者必須以 95.15 萬元進行定存，市場選擇權價格每單位 5.71 萬元

14. 某投資者賣出 3,000 股 A 公司歐式股票賣權，履約價格 20 元，該公司每股股價目前為 17 元，每股賣權權利金 4 元，在選擇權到期日時每股股價 19 元，下列敘述何者正確？

- ①該賣權損益平衡點為 16 元；賣權執行時投資者獲利 3 元
②該賣權損益平衡點為 24 元；賣權執行時投資者獲利 3 元
③該賣權損益平衡點為 16 元；賣權執行時投資者獲利 1 元
④該賣權損益平衡點為 24 元；賣權執行時投資者獲利 1 元

15. 有關經濟觀念與相關經濟指標分析，下列敘述何者錯誤？

- ①經濟成長率、製造業生產指數變動率，以及國內貨運量均屬於同時指標
②政府可透過貨幣政策或財政政策來移動總需求曲線，使總體經濟回到均衡
③準備貨幣包含了社會大眾通貨，係中央銀行貨幣性負債，又稱強力貨幣或貨幣基數
④在恆常所得理論中，消費主要受恆常所得影響，也呈現高所得消費傾向較高的結果

16. 小王以新台幣 100 萬元投資海外基金，申購時每單位淨值 15 美元，且美元兌新台幣匯率為 33 元，持有期間配發股息新台幣 5 萬元，若目前基金淨值漲至每單位 17 美元，小王預期該投資應有報酬率為 15%情形下，則目前美元兌新台幣匯率至少應為下列何者方可達到小王的預期報酬？（不考慮其他費用；取最接近值）

- ① 31.87
② 32.03
③ 32.68
④ 33.49

17. 小李與銀行信託部簽訂孳息他益、本金自益的信託契約，信託金額 1,000 萬元，信託期間 5 年，假設市場一年期殖利率 2%，郵儲一年期定期儲金固定利率 1.5%，則此信託契約之法定贈與總額為下列何者？（假設孳息他益部分確定於信託簽約時課徵贈與稅；取最接近值）

- ① 717,397 元
② 942,692 元
③ 9,057,308 元
④ 9,282,603 元

【請接續背面】

18.有關期貨與選擇權之敘述，下列敘述何者正確？

- ①期貨與選擇權均具有非線性關係報酬率之特性
- ②當無風險利率愈高時，則買權價值會愈高而賣權價值會愈低
- ③當期貨保證金餘額結算後低於原始保證金時，期貨經紀商會發出追繳通知
- ④選擇權之權利金可拆解為價外價值與時間價值

19.小李投資 A 股票，若該股票 β 係數為 1.5，目前市場價格 30 元，預期每股稅後盈餘為 2.5 元，股票發放率固定為 70%，股東報酬率（ROE）為 10%之情形下，假設該公司股利固定成長且永續，採 Gordon 模型計算且折現率 $k = 8\%$ ，則當市場無風險利率為 5%時，下列敘述何者正確？（取最接近值）

- ①A 股票合理本益比 13.75；A 股票市場風險溢酬 10.11%
- ②A 股票合理本益比 14.42；A 股票市場風險溢酬 10.11%
- ③A 股票合理本益比 13.75；A 股票市場風險溢酬 15.17%
- ④A 股票合理本益比 14.42；A 股票市場風險溢酬 15.17%

20.李四目前月薪 6 萬元，計畫 25 年後退休，退休後每月生活支出較現在減少 25%，假設在收入成長率 2%，通貨膨脹率 3%情形下，在滿足退休後所得替代率 75%水準下，則目前每月支出應為多少金額？【取最接近值， $CP(25, 2\%)=0.610$ ， $CF(25, 3\%)=2.094$ 】

- ① 4.3 萬元
- ② 4.5 萬元
- ③ 4.7 萬元
- ④ 4.9 萬元

21.在為勞工客戶進行退休規劃時，往往需要考量其相關退休金規定，下列敘述何者正確？

- ①依勞基法退休金相關規定，前 15 年每年可領取 1 個基數
- ②依勞工退休金條例，原適用勞基法退休舊制者，可於勞工退休金條例施行之日起三年內，得變更選擇適用勞工退休金條例新制
- ③依勞基法退休金相關規定，提撥退休金是以公司名義存放於勞工退休基金專戶
- ④依勞工退休金條例，其退休金運用收益，不得低於當地銀行一年定期存款利率

22.在進行自住型房屋貸款規劃時，下列敘述何者正確？

- ①理財型房貸之房貸利率較一般房貸為高，按月計息，實現投資利益時可隨時償還
- ②指數型房貸最大的特色是建立利率調整的透明度，提供給消費者公平比較的機會
- ③常有額外的收入來源，或收入起伏大的業務工作者，一般可選擇到期還款型
- ④在抵利型房貸中，銀行在傳統分期貸款帳戶外，另外提供一個約定按日計息的活存帳戶搭配使用

23.進行遺產與贈與稅規劃時，下列敘述何者錯誤？

- ①我國贈與稅之課稅基礎係採屬人兼屬地主義的觀念
- ②贈與稅稅率係採累進制度，亦即贈與金額愈大所適用的稅率就愈高
- ③藉由夫妻剩餘財產請求權，可以時間換取空間
- ④被繼承人死亡前 2 年內贈與其配偶者，不併入其遺產總額內

24.小張投資 A 股票，若該股票 β 係數為 1.6，目前市場價格 12 元，預期每股稅後盈餘為 1.5 元及本益比 10，當市場無風險利率 5%時，大盤風險溢酬（risk premium）為下列何者？

- ① 7.5%
- ② 10.5%
- ③ 12.5%
- ④ 14.5%

25.市場上存有某股票買權選擇權及賣權選擇權，其履約價格均為 35 元，其權利金價格分別為買權 15 元，賣權 10 元，若該股票目前價格為 40 元，下列敘述何者錯誤？（不考慮交易手續費及稅負）

- ①買權的時間價值為 10 元
- ②賣權的履約價值為 0 元（無履約價值）
- ③客戶買入賣權的最大可能損失為 10 元
- ④客戶賣出買權的損益平衡點之股價為 20 元

26.為客戶進行子女養育與教育金規劃時，下列敘述何者錯誤？

- ①子女教養金規劃具有沒有時間與費用彈性，以及子女資質無法事先掌握之特性
- ②一般來說，當育兒資產小於育兒負債時，此時可選擇單薪家庭
- ③養兒育女的開銷兩大高峰分別為學前階段與高等教育階段
- ④一般而言，子女高等教育金開銷的時間與退休金準備的黃金時間高度重疊

27.針對資產配置與投資組合與策略，下列敘述何者正確？

- ①儲蓄組合以退休金準備為主，為一般人資產配置的核心
- ②向日葵原則中，係以花心機動性較高，為戰術性的資產配置
- ③當進行資產配置係採理財目標期限作為判斷時，其主要考量在於流動性
- ④資金可運用時間愈長時，其愈無能力承擔短期風險以追求長期投資報酬

28.若 A 債券為 3 年期到期之零息債券，B 債券為 3 年期到期，票面年利率 2%（每年付息），當市場殖利率 3%時，下列敘述何者正確？（取最接近值）

- ① A 債券存續期間大於 B 債券存續期間，且 B 債券存續期間為 2.67
- ② A 債券存續期間大於 B 債券存續期間，且 B 債券存續期間為 2.94
- ③ A 債券存續期間小於 B 債券存續期間，且 B 債券存續期間為 2.67
- ④ A 債券存續期間小於 B 債券存續期間，且 B 債券存續期間為 2.94

29.小陳投資海外基金，購買單位數 1,000，基金單位淨值每單位 11 美元，假設外收申購手續費 1.5%，申購時美元兌新台幣匯率為 32.5 元，若目前基金淨值上漲至每單位 13 美元，美元兌新台幣匯率為 33 元，則小陳此時贖回時，其投資報酬率為下列何者？（不考慮贖回及其他費用）

- ① 15.72%
- ② 16.89%
- ③ 17.28%
- ④ 18.23%

30.有關選擇權的投資運用及觀念，下列敘述何者錯誤？

- ①選擇權的買方與賣方均需繳交保證金，而買方還需多付權利金
- ②選擇權的買方只有權利，而選擇權的賣方只有義務
- ③當標的商品價格的波動增加時，買權與賣權之價值均為增加
- ④就賣權而言，價外係指當履約價格低於標的物價格時

31.為客戶進行人壽保險規劃時，有關保險種類的敘述，下列敘述何者正確？

- ①生存保險具有零存整付的儲蓄意義，又稱為養老保險
- ②增額分紅型養老保險與還本型終身保險均為生死合險
- ③年金保險是一種定期性金錢給付的死亡保險契約
- ④投資型保險係採帳戶共有，採受益比例分配為原則

32.謝君現年 40 歲，年收入 120 單位，打算 60 歲退休，享年 75 歲，目前已累積現值 1,000 個單位，假設謝君現在死亡，且預估親屬尚有 40 年的生活需求，其每年生活支出 80 單位，則謝君原有壽險保額 2,500 單位之保障，在遺族需求法下，謝君尚可舉債多少單位？（不考慮淨現值）

- ① 300 單位
- ② 400 單位
- ③ 500 單位
- ④ 600 單位

33.張太太以 100 萬元投資 A 基金與 B 基金，投資比例分別為 45%及 55%，當 A 基金上漲 10%，而 B 基金下跌 5%情形下，則在固定投資比例策略配置下，張太太應如何調整？（取最接近值）

- ①買進 A 基金 3.4685 萬元；賣出 B 基金 3.4685 萬元
- ②賣出 A 基金 3.4685 萬元；買進 B 基金 3.4685 萬元
- ③買進 A 基金 3.7125 萬元；賣出 B 基金 3.7125 萬元
- ④賣出 A 基金 3.7125 萬元；買進 B 基金 3.7125 萬元

34.有關證券投資信託基金與集合管理運用帳戶之比較，下列敘述何者錯誤？

- ①集合管理運用帳戶之法源依據係信託法與信託業法
- ②證券投資信託基金之運用範圍僅限於有價證券及證券相關商品
- ③證券投資信託基金之資產管理運用者為證券投資信託公司
- ④集合管理運用帳戶可藉由刊報紙廣告，向不特定大眾廣告宣傳

35.當進行股票投資時，往往採取基本分析、產業分析、財務分析及技術分析，下列敘述何者正確？

- ①股價指數變動率與製造業新接訂單變動率均可視為領先指標
- ②成長型公司具有對長短期資金強烈需求之財務特性
- ③利息保障倍數可視為公司財務分析活動比率之一
- ④黃金交叉係指當短期移動平均線由下方往上突破長期移動平均，為重要賣出訊號

36.有關信託的敘述，下列何者錯誤？

- ①信託最主要的功能在於財產管理，是一種為他人利益管理財產的制度
- ②特定金錢信託係指委託人概括指定信託財產運用範圍
- ③進行孳息他益信託規劃時，必須考量所面臨的贈與稅賦
- ④委託人為信託契約中的主宰人物，沒有其意思表示，就沒有信託契約的產生

37.老江年初投資基金金額 100 萬元，在此年度中每月再多投資 1 萬元本金，假設年底投資基金總市值 130 萬元，若該基金變異數 25%，市場無風險利率 5%，則該基金本年度夏普(Sharpe)指數為下列何者？

- ① 0.179
- ② 0.238
- ③ 0.352
- ④ 0.476

38.鄭先生現年 40 歲，擬以部分工作淨收入進行每年定期定額投資，從現在開始提撥至退休時為止，預期 60 歲退休，退休後餘命 15 年，退休後生活費用每年預計 150 萬元，此外，鄭先生目前有現金 100 萬元也加入投資計畫，假設實質報酬率為 8%情形下，則每年應提撥多少金額？【取最接近值， $AP(15, 8\%)=8.559$ ， $AF(20, 8\%)=45.762$ ， $CF(20, 8\%)=4.661$ 】

- ① 15.49 萬元
- ② 16.25 萬元
- ③ 17.87 萬元
- ④ 18.63 萬元

39.當進行短期金融商品投資，下列敘述何者正確？

- ①銀行所發行可轉換定期存單之優點在於存款約定固定期間，存戶可隨時中途解約
- ②乙種國庫券採貼現方式發行，到期時償還本金
- ③商業本票之票券利息收入採 6%分離課稅，個人免再併入個人綜合所得申報
- ④債券附買回交易是指交易商以永久移轉的賣斷方式，出售債券給客戶

40.當進行家庭財務報表與預算的編製及分析時，下列敘述何者正確？

- ①定期壽險、失能險及全民健保費屬於費用支出科目，而養老險及終身壽險應列為資產科目
- ②當儲蓄率或固定資產比重愈高時，其資產成長率也愈高
- ③降低生息資產佔總資產比重，將提升淨值成長率
- ④在融資比率中，其投資負債包含股票融資或證券質押貸款，但不包含理財型房貸