

注意：①本試卷正反兩頁共 50 題，每題 2 分，限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答。
 ②本試卷之試題皆為單選選擇題，請選出一個正確或最適當答案，答錯不倒扣；以複選作答或未作答者，該題不予計分。
 ③答案卡務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

【本節另檢附計算參考表乙份，請參閱作答】

1. 有關投資組合理論，下列敘述何者錯誤？
 - (1) 若將共變異數為負的兩標的物納入投資組合內，分散風險的效果較大
 - (2) 投資者應將資金投資於相關性低的投資標的物上
 - (3) 就是要把所有雞蛋都放在同一個籃子裏
 - (4) 可達到分散風險的效果
2. 「當市場指數大漲時，A 股只有小漲」，則 A 股是屬於哪種股票？
 - (1) 個別風險高者
 - (2) $\beta > 1$
 - (3) $\beta < 1$
 - (4) $\beta = 0$
3. 下列何種理財活動較適合運用於基本投資組合型態中的「投資組合」？
 - (1) 退休準備金
 - (2) 緊急預備金
 - (3) 未來一年確定開銷的非經常性支出
 - (4) 避險暫存處
4. 當整體股市人氣資金匯集時，應加重下列何種個股，較能突顯短期操作績效？
 - (1) $\beta > 1$
 - (2) $\beta = 1$
 - (3) $\beta < 1$
 - (4) $\beta = 0$
5. 有關投資組合之敘述，下列何者正確？
 - (1) 初期投資失利可考慮調降獲利目標
 - (2) 為保證投資獲利，投資人應採取長期投資
 - (3) 核心組合可選擇投機股長期投資，亦就是懶人投資術
 - (4) 長期投資應設定停利點
6. 當股價向上翻揚並獲致相當的漲幅時，下列投資策略之相對表現優劣順序將為何？

A. 固定投資比率策略 B. 投資組合保險策略 C. 買入持有策略

 - (1) $A > B > C$
 - (2) $A > C > B$
 - (3) $B > C > A$
 - (4) $C > B > A$
7. 依據風險值 VAR 理論，某一投資組合的平均投資報酬率為 15%，標準差為 20%，若投資人甲的最大風險承受度為 20%，在 90% 的信賴水準下，是否能承受此一風險？
 - (1) 可以承受
 - (2) 無法承受
 - (3) 不一定
 - (4) 無法判斷
8. 有關計算贈與稅之資產價值，下列敘述何者錯誤？
 - (1) 土地以市價為準
 - (2) 房屋以評定標準價格為準
 - (3) 上市股票以贈與日該公司股票之收盤價格計算
 - (4) 未上市股票以贈與日該公司之資產淨值估定
9. 下列敘述何者正確？
 - (1) 三角移轉或多角移轉，為正確之節稅方法
 - (2) 現在景氣很差，債務人有財務困難，債權人拋棄其債權，沒有贈與稅問題
 - (3) 父母親每年各贈與子女一百萬元，取得免稅證明，嗣後子女購置財產時，得以該免稅證明做為子女購置財產之資金來源而當然免視為父母親在購置年度之贈與
 - (4) 親屬間之財產買賣或資金借貸返還，宜保存完整之資金來源及流程之證明文件，以免產生贈與稅問題
10. 依民法有關「特留分比例」之規定，下列敘述何者錯誤？
 - (1) 父母的特留分，為其應繼分二分之一
 - (2) 兄弟姊妹的特留分，為其應繼分三分之一
 - (3) 配偶的特留分，為其應繼分二分之一
 - (4) 直系血親卑親屬的特留分，為其應繼分三分之一

- 11.我國遺產稅之課稅基礎係採用下列哪一種？
- (1)屬人主義
 - (2)屬地主義
 - (3)原則屬人主義，例外屬地主義
 - (4)原則屬地主義，例外屬人主義
- 12.就狹義的「理財規劃」與「財富管理」之異同而言，下列敘述何者錯誤？
- (1)財富管理應與人生目標相連接
 - (2)財富管理的範疇比理財規劃大
 - (3)人生目標多與理財規劃有關
 - (4)投資規劃不屬於理財規劃範疇
- 13.下列投資工具中，何者之投資風險最低？
- (1)投機股
 - (2)有擔保公司債
 - (3)期貨
 - (4)選擇權
- 14.以期貨外匯、認股權證、投機股、新興股市、基金為主要投資工具的是屬於哪一類型的投資者？
- (1)消極型
 - (2)保守型
 - (3)冒險型
 - (4)穩健型
- 15.下列哪種類型的家庭最好避免太早買房子或車子，才能累積財富？
- (1)總財產低於 800 萬元，但生息資產高於 50%的家庭
 - (2)總財產低於 800 萬元，但生息資產低於 50%的家庭
 - (3)總財產高於 800 萬元，但生息資產低於 50%的家庭
 - (4)總財產高於 800 萬元，但生息資產高於 50%的家庭
- 16.編製家庭財務報表，下列何者是流量的觀念？
- (1)收入與支出
 - (2)資產與負債
 - (3)資產與淨值
 - (4)儲蓄與淨值
- 17.下列何種收入，非屬一般性的工作收入？
- (1)薪資
 - (2)佣金
 - (3)獎金
 - (4)保險理賠收入
- 18.在設定家庭長期理財目標時，下列何者非考量之重點？
- (1)計算達到長期理財目標所需的年儲蓄額
 - (2)貨幣的時間價值
 - (3)企業年度盈餘目標
 - (4)各項理財目標之優先順序
- 19.有關零息債券的目前價值之計算公式，下列敘述何者正確？
- (1)債券面值 \times 複利現值係數（剩餘年限，市場殖利率）
 - (2)債券面值 \times 複利終值係數（剩餘年限，市場殖利率）
 - (3)債券面值 \times 年金現值係數（剩餘年限，市場殖利率）
 - (4)債券面值 \times 年金終值係數（剩餘年限，市場殖利率）
- 20.有關投資風險之敘述，下列何者錯誤？
- (1)投資人持有台積電股票，可藉由投資台塑股票來降低非系統風險
 - (2)投資關聯性低的股票，可降低系統風險
 - (3)地震、戰爭係屬系統風險
 - (4)公司罷工或高階主管突然離職為非系統風險
- 21.有關貨幣時間價值的運用，下列敘述何者錯誤？
- (1)整存整付定期存款到期本利和之計算可運用複利終值
 - (2)零息債券目前價值之計算可運用複利現值
 - (3)房貸本利攤還額之計算可運用年金終值
 - (4)籌措退休後生活費用總額之計算可運用年金現值
- 22.假設臺灣銀行的定存利率為 3%，某台灣股票基金的年報酬率為 10%，標準差為 20%，則該股票基金的風險貼水為多少？
- (1) 10%
 - (2) 20%
 - (3) 7%
 - (4) 17%

- 23.有關房貸之敘述，下列何者錯誤？
- (1)隨借隨還型房貸適合投資機會較多者採用
 - (2)本金平均攤還房貸，每月還款金額逐月遞減
 - (3)本利平均攤還房貸，每月還款金額逐月遞減
 - (4)提早還清型房貸，其利率通常較高
- 24.有關購屋或租屋之決策，下列哪些為使用淨現值法時需考慮之變數？ a.折現率 b.未來各期淨現金流量 c.年限
- (1)僅 ab
 - (2)僅 bc
 - (3)僅 ac
 - (4)abc
- 25.假設房屋鑑價費用 5,000 元，代償費用 10,000 元，代書費用（包括設定及塗銷費）計 4,500 元，設定規費 6,000 元，原有房貸提前清償違約金 15,000 元，土地增值稅 20,000 元，請問某甲計畫辦理房屋轉貸時，其應負擔費用總計為多少？
- (1) 25,000 元
 - (2) 35,500 元
 - (3) 40,500 元
 - (4) 60,500 元
- 26.下列何種狀況下可以領到勞退舊制的勞工退休金？
- (1)在同一家公司由 39 歲做到 49 歲
 - (2)在同一家公司由 38 歲做到滿 55 歲
 - (3)工作 30 年換了三家公司每家作 10 年
 - (4)在同一家公司由 28 歲做到 50 歲
- 27.下列何者不是短期的投資工具？
- (1)存款
 - (2)給付確定的傳統儲蓄險
 - (3)貨幣市場基金
 - (4)承兌匯票
- 28.就理財需求層次而言，下列哪一層次的客戶是不需要以稅務規劃為主的財產移轉計畫？
- (1)遺產水準
 - (2)滿足水準
 - (3)舒適水準
 - (4)基本水準
- 29.在生息資產中，下列何者屬於成長型投資？
- (1)存款
 - (2)房地產
 - (3)股票期貨
 - (4)借款給他人
- 30.若要 5 年內累積 100 萬元，年報酬率 10%，則每年最少要投資金額為何？
- (1) 10.20 萬元
 - (2) 16.38 萬元
 - (3) 3.27 萬元
 - (4) 18.20 萬元
- 31.施先生現年 30 歲，計劃工作至 55 歲退休，80 歲終老，目前工作年收入為 100 萬元，個人年支出為 30 萬元，家庭年支出為 70 萬元，若以 3% 實質投資報酬率，按淨收入彌補法計算的保額為何？【年金現值(50,3%)=25.73，年金終值(50,3%)=112.80】（取最接近值）
- (1) 969 萬元
 - (2) 1,188 萬元
 - (3) 1,316 萬元
 - (4) 1,450 萬元
- 32.無風險利率 $R_f = 10\%$ ，市場報酬率 $E(R_m) = 15\%$ ，甲股票的 β 值為 1.6，甲股票的需要報酬率為何？
- (1) 17%
 - (2) 18%
 - (3) 19%
 - (4) 20%
- 33.目前某一指數為 100 點，預期未來三個月達到 130 點的機率為 30%，跌到 90 點的機率為 50%，維持目前狀況為 20%，則投資此一指數的預期報酬率為何？
- (1) 3%
 - (2) 4%
 - (3) 5%
 - (4) 6%
- 34.丙君欲以其所持有未上市公司股權售予子女，該公司淨值為 600 萬元，但持有一筆上市股票投資成本 100 萬元，市價 200 萬元，為避免被視為贈與課稅則該未上市公司之售價基礎為多少？
- (1) 500 萬元
 - (2) 600 萬元
 - (3) 700 萬元
 - (4) 800 萬元
- 35.家庭年平均收支儲蓄表列示如下：消費支出為 66 萬元，利息支出為 4 萬元，經常性移轉支出為 16 萬元，所得收入總計為 109 萬元，則可支配所得為多少？
- (1) 43 萬元
 - (2) 93 萬元
 - (3) 89 萬元
 - (4) 86 萬元
- 36.小張年收入 200 萬元，消費支出 120 萬元，房貸利息支出 24 萬元，年金保險費用 6 萬元，毛儲蓄 50 萬元，則其財務負擔率為何？
- (1) 15%
 - (2) 25%
 - (3) 60%
 - (4) 75%

- 37.在總報酬率與投資年數相同時，有關單利年平均報酬率及複利年平均報酬率，下列敘述何者正確？
- (1)投資年數愈長，兩者差異愈小
 - (2)漲幅倍數愈高，兩者差異愈小
 - (3)複利年平均報酬率 = 總報酬率 ÷ 投資年數
 - (4)複利年平均報酬率一定低於單利年平均報酬率
- 38.某甲將 100 萬元現金作為定存，三年期，利率 3%，到期一次領取之本利和約為下列何者？
- (1) 1,093,000 元
 - (2) 1,030,000 元
 - (3) 1,000,000 元
 - (4) 1,060,000 元
- 39.每年投資 7.2 萬元，若 20 年期間的年投資報酬率均為 5%，屆時可累積的金額為多少？
- (1) 235.0752 萬元
 - (2) 236.0752 萬元
 - (3) 237.0752 萬元
 - (4) 238.0752 萬元
- 40.張三計畫投資 A 股票 3 年，目前該股票價格 60 元，今年底現金配發現金股利 4 元，且未來 2 至 3 年底將以 5% 的成長配發現金股利，在期望報酬率 10% 情況下，3 年後 A 股票市場價格應為下列何者？
- (1) 66 元
 - (2) 69 元
 - (3) 72 元
 - (4) 75 元
- 41.用淨現值法評估租屋及購屋決策時，不需考慮下列何項因素？
- (1)未來各期現金流量
 - (2)適當折現率
 - (3)轉貸額度
 - (4)居住年數
- 42.某銀行推出 20 年期房貸利率 2% 優惠專案，若向其申貸 480 萬元，按年以本利平均償還，則第一期應償還多少本金？
- (1) 196,260 元
 - (2) 197,560 元
 - (3) 197,950 元
 - (4) 200,920 元
- 43.小連申請房屋貸款 240 萬元，採 1 年期平均定儲利率加碼 2% 浮動計息之指數型房貸（假設定儲 1 年期平均利率為 1.425%，一年浮動調整一次），請問小連第一年應償還之貸款利息計多少？
- (1) 34,200 元
 - (2) 48,000 元
 - (3) 82,200 元
 - (4) 100,200 元
- 44.小李計畫賣屋以買新屋，目前舊屋價值 600 萬元，貸款尚有 400 萬元，新屋價值 1,300 萬元，若有自備款 300 萬元，則小李應貸款為多少？
- (1) 700 萬元
 - (2) 800 萬元
 - (3) 900 萬元
 - (4) 1,000 萬元
- 45.比較房貸利率時要以至少 10 年期的平均利率來相較，假設無其他轉貸成本，舊房貸利率為 6.5%，新房貸利率第一年 5%，第二年 6%，第三年以後 7%，請問其 10 年平均利率與舊房貸利率相較為何？
- (1)高 0.5%，轉貸不划算
 - (2)低 0.5%，可以轉貸
 - (3)高 0.2%，轉貸不划算
 - (4)只要利率較低，即可轉貸
- 46.小連申請房屋貸款 200 萬元，年利率 5%，期間 10 年，採本利平均攤還法按年清償，請問小連第 2 年清償貸款之本金金額為多少元？（取最接近金額）
- (1) 159,000 元
 - (2) 166,950 元
 - (3) 171,950 元
 - (4) 259,000 元
- 47.王先生育有一子，估計再 30 年才退休，退休後需預留 20 年生活費，假設每月生活費為 3 萬元，生涯平均稅率為 13%，若養育一個小孩的總現值為 400 萬元，則王先生稅前收入之月薪至少需達多少元，王太太才不用工作？
- (1) 4.22 萬元
 - (2) 7.03 萬元
 - (3) 8.1 萬元
 - (4) 1.56 萬元
- 48.若年投資報酬率 6%，預計 20 年後累積 100 萬元，則平均每月應儲蓄之金額為多少？（四捨五入至百元）
- (1) 1,600 元
 - (2) 1,800 元
 - (3) 2,000 元
 - (4) 2,300 元
- 49.周君現年 40 歲，預備 60 歲時退休。假設周君現有 100 萬元可供投資，年投資報酬率為 10%，且每年可儲蓄 23 萬元供其投資，請問屆時退休可準備多少退休金？
- (1) 1,090 萬元
 - (2) 1,590 萬元
 - (3) 1,990 萬元
 - (4) 2,490 萬元
- 50.某甲自 30 歲參加勞工保險，66 歲以最高投保等級退休，繳付保費滿 36 年，請問依規定可領勞保退休給付（一次請領）多少元？
- (1) 2,234,706 元
 - (2) 2,290,000 元
 - (3) 2,061,000 元
 - (4) 1,577,439 元

台灣金融研訓院
第 33 屆理財規劃人員專業能力測驗
試題正確答案

科目：理財規劃實務(每題 2 分)

1. 【3】 2. 【3】 3. 【1】 4. 【1】 5. 【1】 6. 【4】 7. 【1】 8. 【1】 9. 【4】 10. 【4】
11. 【3】 12. 【4】 13. 【2】 14. 【3】 15. 【2】 16. 【1】 17. 【4】 18. 【3】 19. 【1】 20. 【2】
21. 【3】 22. 【3】 23. 【3】 24. 【4】 25. 【3】 26. 【2】 27. 【2】 28. 【4】 29. 【3】 30. 【2】
31. 【1】 32. 【2】 33. 【2】 34. 【3】 35. 【3】 36. 【1】 37. 【4】 38. 【1】 39. 【4】 40. 【1】
41. 【3】 42. 【2】 43. 【3】 44. 【2】 45. 【3】 46. 【2】 47. 【2】 48. 【4】 49. 【3】 50. 【2】