

# 臺灣中小企業銀行 104 年度新進人員甄選試題

## 甄選類組【代碼】：財富管理投資研究分析人員【H1201】

### 綜合科目：理財規劃實務

\*請填寫入場通知書編號：\_\_\_\_\_

注意：①作答前須檢查答案卡(卷)、入場通知書編號、桌角號碼、應試類別是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。

②本試卷為一張單面，測驗題型分為【四選一單選選擇題 25 題，每題 2 分，合計 50 分】與【非選擇題 2 題，每題 25 分，合計 50 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，並請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分，**不必抄題但須標示題號**。

⑤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。

⑥**答案卡(卷)務必繳回，未繳回者該科以零分計算。**

#### 壹、四選一單選選擇題 25 題 (每題 2 分)

【2】1.甲投資人持有\$50,000,000 的股票投資部位，其貝他( $\beta$ )係數目前維持在 1.45。甲預期股市的波動性將升高，他希望能將投資組合風險調整在與大盤相當，也就是欲將貝他係數調降至 1.0。假設台股期貨目前的價格為 8,700 點，同時甲是透過操作台股期貨來達成此一避險目標，請問甲應賣出約多少口的台股期貨？(台股期貨每點代表 \$200)

- ① 11 口                      ② 13 口                      ③ 15 口                      ④ 17 口

【3】2.甲公司目前的股價為\$35/股，同時該公司一直維持著每年 2%的固定股利成長率。假設市場無風險利率為 3%，市場風險溢酬為 6%，且甲公司的貝他( $\beta$ )係數等於 1.3，則該公司最近所發放的每一股之股利約為多少？

- ① \$1.02                      ② \$2.02                      ③ \$3.02                      ④ \$4.02

【4】3.一檔兩年期之保本零息債券的本金償還計算公式如下：償還金額=面額× [1 + 75% × Max((股價指數成長率 - 8%), 0)]。若這兩年期間，標的股價指數由發行當時的 6000 點上升至 7600 點，則投資人的年平均報酬率約為何？

- ① 2.83%                      ② 3.83%                      ③ 4.83%                      ④ 5.83%

【1】4.甲銀行的定存年利率是 8%，採每半年複利一次，乙銀行定存年利率也是 8%，但採每月複利一次。若期初存款金額為\$100,000，請問 3 年後，該存款在兩家銀行的價值差異約為何？

【註：(1+8%/12)<sup>36</sup>=1.2702；(1+8%/2)<sup>36</sup>=4.1039；(1+8%/12)<sup>6</sup>=1.0407；(1+8%/2)<sup>6</sup>=1.2653】

- ① \$490                      ② \$590                      ③ \$690                      ④ \$790

【4】5.假設甲、乙兩債券的修正存續期間相同，但是債券乙的凸率較小，則下列敘述何者錯誤？

- ①當利率上升時，債券乙的價格下跌幅度會大於債券甲  
②當利率下降時，債券甲的價格上漲幅度會大於債券乙  
③當利率下降時，債券乙的價格上漲幅度會小於債券甲  
④當利率上升時，債券甲的價格下跌幅度會大於債券乙

【2】6.在計算債券的到期殖利率時，對每期利息收入的再投資收益率是如何假設的？

- ①等於一年定期存款利率    ②等於到期殖利率    ③等於票面利率    ④等於遠期利率

【3】7.在市場殖利率大幅下跌時，若忽略債券凸性的影響，則投資人對此債券將會：

- ①低估價格跌幅    ②高估價格跌幅    ③低估價格漲幅    ④高估價格漲幅

【2】8.假設一檔三年後即將到期之債券，票面利率為 4%，目前的市場殖利率則是 2.7%。在其他條件(市場利率水準，發行機構的信用風險等)不變的假設下，此債券在一年之後的價格應該會有何變化？

- ①上升    ②下降    ③不變    ④無法判斷

【1】9.假設 A、B 兩檔股票的報酬率共變數( $\sigma_{AB}$ )等於 0.008，而 A、B 兩股票的報酬率標準差分別為 8%及 12%，則此兩股票的報酬率相關係數約為：

- ① 0.83                      ② 0.93                      ③ 1.03                      ④ 1.13

【2】10.將\$100 存入年息為 4%的銀行帳戶，若該帳戶之利息為每半年複利一次，則五年後的存款餘額將會是多少？

- ① \$120.4                      ② \$121.9                      ③ \$124.3                      ④ \$125.7

【3】11.目前市場上一年期及三年期的即期利率分別為 5%與 5.5%，則根據預期理論，一年後的兩年期利率應該是：

- ① 5.15%                      ② 5.55%                      ③ 5.75%                      ④ 5.95%

【3】12.投資人甲於三年前以\$5,000 投資某檔基金，該基金之淨值在過去三年分別為\$5,200、\$5,250、\$5,750。假設該基金並未分配任何盈餘，則甲投資該基金的算數平均年報酬率約為多少？

- ① 2.83%                      ② 3.83%                      ③ 4.83%                      ④ 5.83%

【4】13.某公司的權益帳面價值是\$10,000,000，每股帳面價值是\$10。股票市價每股為\$30，權益資金成本為 18%。公司的債券面值是\$5,000,000，市價是面值的 120%。債券的殖利率為 10%，公司的稅率是 40%，則該公司的加權平均資金成本(WACC)約為多少？

- ① 13%                      ② 14%                      ③ 15%                      ④ 16%

【3】14.投資人預期大盤有 14%的報酬率，若股票 A 的預期報酬率及貝他( $\beta$ )係數分別為 13%和 0.9，請問市場的無風險利率約為多少？

- ① 2%                      ② 3%                      ③ 4%                      ④ 5%

【1】15.下列何者不屬於普通公司債之特性？

- ①是一種間接金融工具    ②為有價證券    ③可以在市場中轉讓    ④債權人數眾多

【3】16.在下列何種情況下，債券會以折價發行？

- ①票面利率 > 殖利率    ②票面利率 = 殖利率    ③票面利率 < 殖利率    ④無法判定

【1】17.平價債券在發行之後，若其殖利率上升，則該債券會成為：

- ①折價債券    ②溢價債券    ③浮動利率債券    ④反浮動利率債券

【1】18.「景氣對策信號」呈現「綠燈」時，表示景氣狀況為：

- ①穩定    ②熱絡    ③低迷    ④處於轉向期間

【4】19.下列何者不是中央銀行控制貨幣供給的主要工具？

- ①存款準備率    ②重貼現率    ③公開市場操作    ④融資成數調整

【2】20.下列何種類型的基金最不能滿足風險分散的需求？

- ①全球平衡型    ②單一國家股票型    ③區域股票型    ④區域平衡型

【4】21.有關上市「臺灣存託憑證 (TDR)」的敘述，下列何者錯誤？

- ①應以新臺幣為計價單位    ②價格升降單位與臺灣上市股票之規定相同  
③發行公司必須已在所屬國證交所上市    ④股價並無漲跌停之限制

【4】22.當某基金的平均報酬率為 15%，市場無風險利率為 3%，該基金標準差為 12%，請問夏普指數(Sahrpe index)為多少？

- ① 0.25                      ② 0.5                      ③ 0.75                      ④ 1.0

【1】23.假設股票 A 和 B 的風險與成長性類似，已知股票 B 的合理本益比是 20，而股票 A 和 B 的每股盈餘分別是 1 元和 2 元，則股票 A 的預估股價為：

- ① 20 元                      ② 40 元                      ③ 30 元                      ④ 10 元

【1】24.同一家公司所發行的證券，下列何者的信用風險最低？

- ①短期票券    ②長期公司債    ③特別股股票    ④可轉換公司債

【1】25.辛公司之股東權益報酬率為 25%，總資產報酬率為 5%，請問該公司之財務槓桿指數為何？

- ① 5                      ② 0.5                      ③ 0.3                      ④ 0.0125

#### 貳、非選擇題二大題 (每大題 25 分)

##### 題目一：

某銀行的財富管理專員 A 小姐替客戶張先生做了以下的投資理財規劃：

5/10 以台幣 50 萬元買進一檔歐洲股票指數型基金，該基金以歐元計價，當時的匯率是 €1=NT36。另以台幣 100 萬元買進一檔新興市場基金，該基金以美元計價，當時的匯率是 USD1=NT30。還以台幣 50 萬元買進一檔日本股票型基金，該基金以日圓計價，當時的匯率是 NT1=¥3.33。

12/1 張先生家中急需用錢，出清所有基金。出售時的匯率為：€1=NT33，USD1=NT31，NT1=¥3.5。若出售各檔基金所得金額分別為：歐洲股票指數型基金 €1.5 萬，新興市場基金 USD3.5 萬，日本股票型基金 ¥170 萬。

請回答下列問題：

(一) 美元對台幣升值或貶值多少%？歐元對台幣升值或貶值多少%？日圓對台幣升值或貶值多少%？【9 分】

(二) 若以美元計價，新興市場基金的報酬率是多少？以歐元計價時，歐洲股票指數型基金的報酬率是多少？以日圓計價時，日本股票型基金的報酬率是多少？【9 分】

(三) 當轉換成台幣時，這三檔基金的報酬率各是多少？全部投資的總報酬率是多少？【7 分】

##### 題目二：

銀行理財專員經常面對形形色色的客戶，詢問一些難以回答的問題，而投資人也常遇到各銀行理財專員前來推銷各式各樣的金融商品。請回答下列問題：

(一) 理財專員通常會告訴投資人：「有一檔歐洲基金，該基金可以選擇以歐元計價，或是選擇以台幣計價，為了避免歐元下跌的風險，建議你選擇以台幣計價」。請問：這樣的說法「對」或者「不對」？請詳細說明「對」或「不對」的理由。【8 分】

(二) 何謂主動型基金？何謂被動型基金？對投資人而言，以哪一種基金的投資績效比較好？【8 分】

(三) 什麼是保本型商品？保本型商品一定保本嗎？投資保本型商品有哪些風險？【9 分】