

合作金庫商業銀行 103 年第二次新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：理財專員【F2905 - F2907】

專業科目：理財規劃理論與實務

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卡、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本試卷為一張雙面，共 60 題，其中【第 1-40 題，每題 1.5 分，佔 60 分】；【第 41-60 題，每題 2 分，佔 40 分】，限用 2B 鉛筆作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。

③請勿於答案卡上書寫應考人姓名、入場通知書編號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，該科扣 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，未繳回者該科以零分計算。

第一部分：【第 1-40 題，每題 1.5 分，共計 40 題，佔 60 分】

【1】1.王先生中年未婚，但 5 年後可以領回生存保險金 300 萬元，預計 5 年後退休，退休前每年年底可儲蓄 70 萬元，退休時可領退休金 500 萬元，王先生想向劉小姐求婚，但劉小姐想知道王先生的財產現值，王先生求助於你，假設目前市場利率為 2%，你的答案是（取近似值）？ $FVIFA(2\%,5)5.204$ ； $PVIFA(2\%,5)4.713$ ； $FVIF(2\%,5)1.104$ ； $PVIF(2\%,5)0.906$

- ① 1,055 萬元 ② 1,089 萬元 ③ 1,213 萬元 ④ 1,247 萬元

【3】2.下列哪一種經濟現況容易讓一國貨幣傾向升值？

- ①高度通膨 ②金融帳逆差 ③經常帳順差 ④ GDP 成長不如預期

【4】3.某國央行面臨國內物價飆漲時，最不可能採取的措施是下列何者？

- ①引導利率走升 ②引導本國貨幣升值

- ③對民生必需物資採取限價措施 ④擴大貨幣發行量

【3】4.已知某 A 股票其 β 值為 0.8，無風險利率為 2%，對應大盤指數年平均報酬為 15%，試以 CAPM（資本資產定價模型）求出 A 股票的合理報酬率為多少？

- ① 17.0% ② 10.4% ③ 12.4% ④ 14.0%

【3】5.大陸影子銀行問題引起投資界不小的討論，下列敘述何者正確？

①影子銀行指的是非法融資管道，如地下錢莊

②影子銀行指的是小型的區域銀行

③影子銀行指的是功能和傳統銀行相似，卻不必受嚴格法規規範的金融實體，如對沖基金、投資銀行..等

④影子銀行指的是民間合會或當舖等銀行以外的傳統融資管道

【4】6.有關封閉式基金之敘述，何者錯誤？

①在發行期滿或基金規模達到發行上限規模後，便不再接受投資人的申購或贖回之基金型態

②一般封閉式基金的交易須透過集中交易市場撮合，其交易的流程與股票買賣相同

③發行單位數固定

④股票代號 0050（臺灣 50）即是代表

【2】7.擴張性的貨幣政策，加上擴張性的財政政策可能會使公債殖利率曲線變的：

- ①更平坦 ②更陡 ③不變 ④無法判斷

【3】8.央行的三大工作目標不包括下列哪一項？

- ①維持經濟穩定成長 ②控制通膨在合理區間 ③外匯操縱 ④維持出口競爭力

【2】9.下列何者非為造成通貨膨脹的主要因素？

- ①需求拉升 ②失業率上升 ③貨幣供給增加過快速 ④成本推升

【1】10.在貨幣供給額的計算中，M1b 的統計範圍不包含下列哪項存款？

- ①定期儲蓄存款 ②活期儲蓄存款 ③活期存款 ④支票存款

【2】11.銀行的理財規劃人員猶如客戶在理財規劃時的家庭醫師，但部份理財計劃仍需專業人士的參與，下列何者不屬於前述的專業人士：

- ①證券分析師 ②算命師 ③會計師 ④律師

【3】12.主要功能為提供短期資金的停泊站而有停泊基金(parking fund)之稱的是：

- ①平衡型 ②股票型 ③貨幣市場型 ④債券型

【4】13.以資產配置的角度而言，哪一種基金其分散風險的效率最差？

- ①新興市場股票型基金 ②全球 ETF 成長組合型基金

- ③全球不動產證券化基金 ④巴西指數型基金

【3】14.投資組合風險溢酬除以其投資組合報酬的總風險（標準差）所得到之值稱為：

- ① Jensen's Alpha（簡森 α 值） ②迴歸分析值

- ③夏普(Sharpe)指標 ④崔諾指標

【4】15.投資組合風險溢酬除以其投資組合報酬的系統風險 β (beta)值所得到之值稱為：

- ① Jensen's Alpha（簡森 α 值） ②迴歸分析值

- ③夏普(Sharpe)指標 ④崔諾指標

【1】16.可以比較投資組合績效與對應的市場大盤(benchmark)績效何者為佳的績效指標為：

- ① Jensen's Alpha（簡森 α 值） ②迴歸分析值

- ③夏普(Sharpe)指標 ④崔諾指標

【4】17.利用什麼法則可了解在投資報酬率為多少的情形下，經過幾年可讓財富增長 1 倍？

- ① 75 法則 ② 99 法則 ③ 82 法則 ④ 72 法則

【3】18.零息債券投資，投資人在持有期間並不會收到債息，只是在到期時領回面額，故通常為：

- ①溢價發行 ②平價發行 ③折價發行 ④不一定

【2】19.政府於民國 98 年發放的消費券，主要是用來刺激國民所得組成中的哪一項？

- ①政府支出 ②消費 ③貿易淨額 ④投資

【4】20.客戶以追求資本利得為主，投資標的偏好高度成長型公司股票，則應推薦何種基金較符合投資人需求？

- ①高股息型 ②收益型 ③平衡型 ④積極成長型

【4】21.下列哪一個市場為一國的經濟櫥窗，可以看出這個國家的經濟發展的情況？

- ①金市 ②債市 ③匯市 ④股市

【4】22.有關投資型保險之課稅規定，下列何者錯誤？

①全年利息所得 > 新臺幣 1,000 元者，應計入要保人綜合所得總額課稅，並適用 27 萬元儲蓄投資特別扣除額

②股利，應計入要保人綜合所得總額課稅，其可扣抵稅額可自結算申報應納稅額中減除

③非中華民國來源所得的部分須依所得基本稅額條例相關規定辦理

④投資型保單因屬於保險，所以各類所得均不須課稅

【4】23.林先生 15 年前以自己為要保人及被保險人投保終身壽險保額 8,000 萬元，並指定當年投保時分別為 15 歲及 12 歲的二個兒子為身故受益人，其中長子指定受益保額 5,000 萬元，次子 3,000 萬元，林先生於今年度身故，二個兒子已經各自就業並獲得上述保險給付，請問應計入遺產總額繳納遺產稅的保險金額為何？

- ① 8,000 萬元 ② 5,000 萬元 ③ 3,000 萬元 ④ 0 元

【3】24.小花每月工作收入 5 萬元，所得稅 2,500 元，勞健保費 1,200 元，工作交通費 2,000 元、服裝費用 2,000 元，固定生活及房租租金合計 3 萬元，請問其收支平衡點的收入應為多少？

- ① 32,608 元 ② 33,860 元 ③ 35,461 元 ④ 37,700 元

【1】25.呂先生每月固定支出為 6 萬元，現有股票 20 萬元、基金 30 萬元、定存 10 萬元、名畫 16 萬元、汽車市值 20 萬元、不動產市值 500 萬元、房貸餘額 200 萬元，請問呂先生的失業保障月數為何？

- ① 10 ② 13.33 ③ 16 ④ 66

【4】26.身為一位理財顧問，在協助客戶進行理財規劃時，下列何者不是必要的考量項目？

①客戶的資金來源

②客戶的理財目標與資金運用期間

③客戶的退休年齡與退休所得替代率

④客戶的衣著品牌偏好

【4】27.華小姐接受理財規劃人員的建議並且進行了相關的金融商品交易，華小姐的姊姊經由華小姐的介紹也向同一理財規劃人員諮詢理財建議，並向理財規劃人員詢問其妹妹華小姐的交易內容，請問身為理財規劃專業人員，下列何者為可允許的行為？

①因為兩人是自家姊妹且是經由妹妹介紹而來，所以告知相關資訊沒有問題

②為了讓姊姊能瞭解理財規劃的重要性，因此可以將妹妹的交易內容提供給姊姊參考

③要視兩個姊妹的感情融洽度而定，如果兩姊妹無話不談，提供參考佐證是有力的行銷方法

④未經華小姐授權同意，任何華小姐個人的交易資訊基於保密原則不得向其姊姊透露

【3】28.在正常情況下，有關財務自由度的敘述，下列何者錯誤？

①財務自由度在退休之時最好要等於 1

②年紀愈大財務自由度應愈高

③年紀愈輕財務自由度應愈高

④財務自由度與投資報酬率有關

【2】29.在預算有限的情況下，如果希望能擁有 500 萬元的人壽保險保額，下列哪一個險種較為合宜？

- ①增額終身壽險 ②定期壽險 ③即期年金保險 ④還本意外險

【3】30.張先生希望能在 3 年後存夠 150 萬元作為購買自用住宅的頭期款，目前存款有 25 萬元，月收入 7 萬元、固定生活費用及房租支出合計 5 萬元，試問下列建議何者較為穩健？

①尋找投資組合高於 12% 的金融商品

②投資外匯保證金交易換取較高報酬

③延後購屋目標年期

④購買還本儲蓄保險

【請接續背面】

【4】31.一般而言，投資理財所謂的風險分散指的是下列哪些分散方式？A.資金投入期間及頻率的分散

B.投資標的所屬產業的分散 C.投資工具計價幣別分散

①僅 A.B ②僅 B.C ③僅 A.C ④ A.B.C

【4】32.下列何者不是子女教育金規劃的特性？

①沒有時間彈性
②沒有費用彈性
③子女的資質無法事先掌控
④與父母本身的退休金準備沒有準備期間重疊的風險

【4】33.有關目前稅法的敘述，下列何者正確？

①所得稅率最低 6%，最高 40%
②贈與稅率 10%，遺產稅率 50%
③分離課稅商品稅率一律為 6%
④所得稅率最低 5%，遺產及贈與稅為單一稅率 10%

【4】34.吳小姐當年度受贈自父親的現金 280 萬元、母親 200 萬元，請問吳小姐應繳納之贈與稅為多少？

① 4 萬元 ② 6 萬元 ③ 8 萬元 ④ 0 元

【2】35.繼承開始時，依法應保留予各繼承人之遺產的一定數額且不因遺囑或遺贈之行為而減損，此一定數額稱之為何？

①應繼分 ②特留分 ③保留分 ④遺產總額

【4】36.有關房屋交易，下列何者正確？

①房屋與土地交易的總價額應計算財產交易所得申報所得稅
②買方須負擔土地增值稅
③土地增值稅的計算是以土地成交實價計算
④賣方須負擔土地增值稅

【4】37.陳先生因紅燈右轉發生車禍，導致對方車體損失 22 萬元，但所幸人員並無傷害且雙方均有投保汽機車強制險，因此陳先生可因強制保險給付給對方多少錢？

① 22 萬元 ②最高上限 20 萬元 ③最高上限 10 萬元 ④ 0 元

【4】38.花媽媽是一個生性保守的投資人，下列哪個商品並不適合其納入理財規劃的退休金準備項目？

①年金保險 ②定存 ③指數型基金 ④股票選擇權

【2】39.用來衡量某一證券與市場報酬率變動的敏感度的指標為何？

①夏普(Sharpe)指標 ②β系數 ③標準差 ④效率前緣

【4】40.下列何者不是理財規劃時，評估客戶個人投資風險承受度的因素？

①年齡 ②理財目標的彈性 ③主觀風險偏好 ④證券市場的投資組合報酬率

第二部分：【第 41-60 題，每題 2 分，共計 20 題，佔 40 分】

【2】41.某投資組合 P 包含 ab 二資產，投資權重分別為 $W_a = W_b = 50\%$ ，已知 $\sigma_a = 0.2$ ， $\sigma_b = 0.16$ ， $\rho_{ab} = -0.5$ ，求該投資組合的變異數 $\text{Var}(R_p) = ?$

① 0.0164 ② 0.0084 ③ 0.0328 ④ 0.0244

【4】42.已知 B 股票其今年每股配發股利為 2 元，股利發放率 60%，今年股東權益報酬率為 15%，假設依 CAPM 理論得知投資 B 股票的合理報酬率為 16%，請問 B 股票的公平市價為何？（請以股利固定成長的高登模型求解）

① 12.5 元 ② 20.0 元 ③ 20.8 元 ④ 21.2 元

【1】43.王先生希望能夠在 10 年後累積 500 萬元的購屋自備款，假設其欲單筆投資某一檔股票型基金，預期年化報酬率為 8%，請問其最少需投資多少才能達到目標（取近似值）？ $PVIF(8\%,10)0.463$ ； $PVIF(10\%,8)0.467$ ； $FVIF(8\%,10)2.159$

① 232 萬元 ② 230 萬元 ③ 234 萬元 ④ 250 萬元

【4】44.王先生購買一張 7 年期面額 100 萬元，票面利率 6%，每半年付息一次之公司債，假設現在市場殖利率為 4%，該債券價格等於是求其：

①年金終值加複利終值 ②年金終值加複利現值
③年金現值加複利終值 ④年金現值加複利現值

【2】45.王先生以 100 元 1 股的價格買進台積電股票 1 張，以 120 元全數賣出，期間收到每股 2 元的現金股利，在不考慮稅費的情況下，其 HPR(holding period return)是多少？

① 20% ② 22% ③ 24% ④ 18%

【2】46.計算投資風險時，通常以統計學中的標準差來量化風險，下列對標準差的敘述，何者正確？

①數值愈低代表風險愈高，低於 0 時代表不可能獲利
②屬於計算偏離均值程度的概念，數值愈高代表投資風險愈高
③標準差可能小於 0
④標準差是變異數的平方

【3】47.下列哪一種風險與報酬的組合最有可能是效率前緣上的投資組合？

①報酬 7%，風險 10% ②報酬 7%，風險 7% ③報酬 10%，風險 7% ④報酬 10%，風險 10%

【1】48.檢視投資組合績效時，夏普(Sharpe)指標是用以評估投資組合績效常用的方法之一，其特點在於將風險納入績效的評估中，下列敘述何者錯誤？

①夏普值不可用於比較不同資產類別的績效表現
②夏普值可能為負
③夏普值愈高代表投資績效愈佳
④夏普值是評估風險調整後的報酬表現指標

【2】49.王小姐看上一間屋主可租、可售的房子，房租每個月 2.5 萬元，押金二個月；屋主的出售總價是 800 萬元，自備款 3 成，房貸利率 3%，目前國庫券利率 1.6%，試以年成本法比較其首年租、購差益？

①首年租屋成本 300,000 元較購屋成本 168,000 元高
②首年租屋成本 300,800 元較購屋成本 206,400 元高
③首年租屋成本 300,800 元較購屋成本 306,400 元低
④首年租屋成本 300,800 元較購屋成本 296,400 元高

【4】50.黃先生年初家庭資產 200 萬元，房貸餘額 120 萬元，全年現金流量為工作收入 110 萬元，支出 90 萬元，理財收入 6 萬元，期末房貸餘額 110 萬元，請問黃先生年度淨資產成長率為多少？

① 12% ② 16% ③ 20% ④ 45%

【3】51.金小姐自 25 歲開始工作並加入勞保期間沒有中斷年資，到 65 歲退休前 16 個月投保薪資均為 43,900 元，其它投保期間較高的投保薪資 42,000 元的月數有 24 個月，投保薪資 38,200 元有 26 個月，請問在現有條件下金小姐每月可領取老年年金給付金額為多少？

① 23,684 元 ② 23,816 元 ③ 25,569 元 ④ 27,218 元

【2】52.魏小姐的年度總收入為 96 萬元，貸款利息支出為 18 萬元、產險保費 2 萬元、投資股票及基金的交易成本分別為 3 萬元及 1 萬元，股票全年已實現的交易虧損金額 4 萬元，試問其財務負擔率為多少？

① 22.91% ② 25% ③ 27% ④ 29.16%

【1】53.美元兌新台幣的匯率目前是 1:30，美元兌日圓則為 1:100，請問 1 日圓可兌換多少新台幣？

① 0.3 ② 1.33 ③ 3 ④ 3.33

【2】54.平均無風險利率是 2%，A 基金投資組合的平均報酬率是 12%、標準差是 8%，B 基金投資組合的平均報酬率是 14%、標準差是 10%，在衡量每單位總風險所能產生的超額報酬狀況下，投資人應該選擇投資哪一個基金組合？

① A 基金，因為夏普(Sharpe)指標 1.5，高於 B 基金的 1.4
② A 基金，因為夏普(Sharpe)指標 1.25，高於 B 基金的 1.2
③ B 基金，因為 B 基金績效報酬高於 A 基金
④ B 基金，因為 B 基金的標準差高於 A 基金

【3】55.目前國庫券利率為 3%，基本放款利率為 4%，A 股票的β值為 1.2、標準差為 10%，股票市場的期望報酬率為 12%，請問投資 A 股票的期望報酬率應為多少？

① 9% ② 12.6% ③ 13.8% ④ 15%

【1】56.零息債券愈接近到期日，其債券價格的變化，下列何者正確？

①愈接近到期日，債券價格從票面價格以下，逐步上漲到愈接近票面價格
②愈接近到期日，債券價格從票面價格以上，逐步下跌到愈接近票面價格
③債券價格與到期日無關
④零息債券的價格維持固定不變

【4】57.黃先生申報所得稅時除配偶外，其受扶養親屬有兩名未成年子女及仍然在學的弟弟，黃先生個人保險費年繳 49,000 元，黃太太 28,000 元，兒子保費 26,000 元、女兒 22,000 元，弟弟 24,800 元，請問黃先生可申報保險費列舉扣除額合計為多少元？

① 125,000 元 ② 120,000 元 ③ 118,000 元 ④ 94,000 元

【3】58.假設華小姐的投資組合採取固定股債對抵比率 6：4，其中股價市值上漲至 70 萬元，債券 50 萬元，此時華小姐應進行何種調整策略？

①賣出股票並買進債券各 10 萬元 ②買進股票並賣出債券各 10 萬元
③買進股票並賣出債券各 2 萬元 ④賣出股票並買進債券各 2 萬元

【3】59.小米預計在勞保年資累計 35 年後退休，且退休後能再存活 30 年，退休前一年每月的平均收入估計約為 7 萬元、勞保平均 60 個月投保薪資 43,900 元，在不考量通貨膨脹與投資報酬率的情況下，小米如果希望退休所得替代率能達到 70%，則下列規劃何者最為適當？

①購買每月可領 49,000 元的年金保險 ②購買每月可領 25,000 元配息的高收益債券
③購買每月可領 25,000 元的年金保險 ④將資金全數投資在股票型基金

【4】60.小李全年支付自用住宅房貸本金 18 萬元、利息 25 萬元，其銀行有定期存款 100 萬元、定存利率 2%，請問小李申報所得稅時可列舉扣除多少自用住宅利息支出？

① 43 萬元 ② 30 萬元 ③ 25 萬元 ④ 23 萬元