

第一銀行 106 年一般行員(理財組)甄選試題

甄選類別【代碼】：一般行員(理財組)【K2101-K2109】

專業科目：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、入場通知書號碼、桌角號碼、應試科目是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。
②本試卷正反兩頁，共 60 題單選選擇題【第 1-40 題，每題 1.5 分，占 60 分；第 41-60 題，每題 2 分，占 40 分】。限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣分數；未作答者，不予計分。
③請勿於答案卡書寫應考人姓名、入場通知書號碼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 題為單選題，每題 1.5 分，共計 40 題，占 60 分】

【1】1.當股市震盪劇烈、經濟風險加大時，投資等級債券吸引資金轉進，請問下列何種信用評等為投資等級？

- ① Baa3 ② BB+ ③ B1 ④ CCC

【3】2.購買自用住宅之借款利息，在報稅時可為列舉扣除項目，每一申報戶以一屋為限，扣除額最高上限為：

- ① 12 萬元 ② 27 萬元 ③ 30 萬元 ④無上限

【4】3.假設某甲於 102 年時以新台幣 1,000 萬元兌購美元並辦理外幣定存，至 103 年將此美元定存本息換回新台幣，合計 1,070 萬元，其中 20 萬元為利息收入、50 萬元為匯兌利得，試問此匯兌利得：

- ①不須申報個人綜合所得稅 ②應列為營利所得申報綜所稅
③應列為利息所得申報綜所稅 ④應列為財產交易所得申報綜所稅

【3】4.國民年金之被保險人發生保險事故時，可領取之給付項目，下列選項何者最為正確且完整？A.老年年金、B.身心障礙年金、C.遺屬年金、D.喪葬、E.重大傷病

- ① 僅 A、B ②僅 A、B、C ③僅 A、B、C、D ④ A、B、C、D、E

【1】5.依我國遺產及贈與稅法相關規定，他益信託應課徵贈與稅情形者，應以下列何者為贈與發生日，依法申報贈與稅？

- ①訂定信託契約日 ②信託契約終止日
③財產實際贈與受託人之移轉日 ④委託人交付財產予受託人之移轉日

【3】6.國內所謂保本型證券投資信託基金之保本率應達投資本金之多少比率以上？

- ① 70% ② 80% ③ 90% ④ 100%

【1】7.有關 β (貝他)係數之敘述，下列何者錯誤？

- ①市場投資組合之 β 係數為零
②主要為衡量一證券之相對市場風險
③代表資產投資報酬率對市場的敏感度
④ β 係數為正時，代表投資報酬率的變動與市場同向

【4】8.某 10 年期債券每年付息一次，票面利率 2%、面額 10 萬元，在目前市場利率 1.8%的情況下，價格為 101,816 元、馬考雷存續期間(Macauley duration)為 9.1714，若市場利率下跌半碼，則利用修正存續期間計算，債券價格將變動多少金額？

- ①下跌 1124 元 ②上漲 1124 元 ③下跌 1147 元 ④上漲 1147 元

【4】9.下列何種金融商品未含有「選擇權」(option)之成份？

- ①可贖回公司債 ②可賣回公司債 ③可轉換公司債 ④可轉讓定期存單

【3】10.某公司過去一年每股盈餘 6.53 元，股東會決議配發現金股息 4.85 元，該公司股利發放率為：

- ① 64% ② 68% ③ 74% ④ 78%

【1】11.乙公司發行的下列四種債券，除年期與付息外其他條件均一致，則何者有最高的存續期間？A. 五年期零息債券；B. 五年期、票面利率為 2%之付息債券；C. 五年期、票面利率為 3%之付息債券；D. 三年期、票面利率 2%之付息債券

- ① A ② B ③ C ④ D

【2】12.有關保本之結構型債券，下列敘述何者正確？

- ①利用選擇權部位保本
②選擇權部位方面，投資人是買方
③可拆解為零息債券與賣出選擇權之組合
④若按面額發行，在相同到期日下，保本率愈高，參與率愈高

【3】13.下列關於不動產投資信託基金(real estate investment trusts, REITs)之敘述何者正確？A. 係不動產所有人或相關權利人將不動產或相關權利移轉予受託機構，並由受託機構發行受益證券募集資金之信託；B. 此信託架構的委託人是投資人；C. 受益證券之交易適用千分之一證券交易稅；D. 配息所得按 6%分離課稅扣繳稅款

- ①僅 A、B ②僅 C、D ③僅 B、D ④僅 A、C

【1】14.某債券面額 100 萬元、每年付利息 2 萬元，以 102 萬元價格成交，則比較此債券各收益率高低之敘述何者正確？

- ①票面利率 > 當期收益率 > 到期收益率
②票面利率 > 到期收益率 > 當期收益率
③當期收益率 > 到期收益率 > 票面利率
④到期收益率 > 當期收益率 > 票面利率

【1】15.下列何種交易策略呈現「損失有限、獲利無窮」之報償(payoff)特性？

- ①買進買權(long calls) ②買進期貨(long futures)
③賣出賣權(short puts) ④賣出期貨(short futures)

【3】16.人壽保險相較於財產保險性質上的差異，下列敘述何者錯誤？

- ①人壽保險主在保障生命價值；財產保險主在填補被保險人財物損失
②人壽保險屬定額保險；財產保險屬定值保險
③人壽保險資金運用以短期投資為主；財產保險之資金運用較積極承擔風險
④人壽保險除高領保單與次標準體保險外，對再保險依賴較少；財產保險為求風險分散，對再保險較為倚重

【3】17.某電信公司每年固定發放 4 元現金股利，若市場投資組合之預期報酬率為 8%，無風險利率為 2%，該公司的貝他係數為 0.8，則應用資本資產訂價模型(capital asset pricing model, CAPM)與股利零成長模式計算，此公司合理股價應為多少？

- ① 47.6 元 ② 50.0 元 ③ 58.8 元 ④ 66.7 元

【4】18.下列對「寶島債」之敘述，何者正確？

- ①外國企業或機構在台灣發行之美元債券 ②外國企業或機構在台灣發行之新台幣債券
③我國企業或機構在香港發行之人民幣債券 ④國內外企業或機構在台灣發行之人民幣債券

【3】19.依「洗錢防制法」之規定，金融機構對疑似洗錢之交易，應向下列何機關申報？

- ①財政部 ②警察局 ③法務部調查局 ④金融監督管理委員會

【1】20.當 1 美元兌換新台幣的匯率從 29.8 升至 33.2，代表新台幣：

- ①貶值 10.24% ②貶值 11.41% ③升值 10.24% ④升值 11.41%

【4】21.其他條件一致，下列何種債券的票面利率會低於普通公司債？ A.可轉換公司債 B.可贖回公司債 C.可賣回公司債 D.附認股權證公司債

- ①僅 A、B、C ②僅 B、C、D ③僅 A、B、D ④僅 A、C、D

【3】22.中央銀行理監事會議後決定降息半碼，請問「半碼」等於幾個基本點(basis point, bp)？

- ① 1.25 個 ② 2.50 個 ③ 12.5 個 ④ 25.0 個

【4】23.下列對資產證券化流程之敘述，請選出正確的先後順序：A. 由信用評等機構評定信用等級 B. 將能產生現金流量、條件相似的資產集合起來，信託與受託機構或讓與特殊目的公司 C. 透過第三人保證、信用保險或提供超額擔保方式增強信用 D. 發行受益證券售予投資人

- ① A → B → C → D ② A → C → B → D
③ B → C → D → A ④ B → C → A → D

【4】24.下列哪一種保險會產生資產累積效果？

- ①失能保險 ②醫療保險 ③定期壽險 ④養老保險

【2】25.小劉因購屋向某銀行貸款 1,000 萬元、期限 20 年，銀行建議可以「本金平均攤還法」或「本利平均攤還法」逐月償付本息，有關此二方法之比較，下列敘述何者正確？

- ①本金平均攤還法所付利息總額較多 ②本利平均攤還法付息金額逐期遞減
③本金平均攤還法付息金額逐期遞增 ④本利平均攤還法每期還本加付息金額遞減

【1】26.下列對美國聯邦公開市場委員會「扭轉操作」(operation twist)之敘述何者正確？

- ①指買進長期債券同時賣出短期債券 ②會使貨幣供給增加
③會使短期利率下降、長期利率上升 ④會使殖利率曲線(yield curve)斜率變陡

【4】27.依艾略特的波浪理論，哪一波通常是五波中強烈的買進訊號？

- ①第一波 ②第二波
③第三波 ④第四波

【請接續背面】

【2】28.債券保證金交易是下列哪二種交易的組合？

- ①買斷(outright purchase, OP)與附買回(repurchase agreement, RP)
- ②賣斷(outright sell, OS)與附賣回(reverse repurchase agreement, RS)
- ③買斷與附賣回
- ④賣斷與附買回

【3】29.小張的壽險契約書上之受益人僅寫配偶與子女，投保當時育有一子一女。投保後離婚又再婚，並與第二任妻子生了一個兒子。請問小張死亡後其保險金有幾人有受領權？

- ① 2 人
- ② 3 人
- ③ 4 人
- ④ 5 人

【3】30.依現行規定，贈與稅最高稅率為何？子女每人每年免稅贈與額為何？

- ① 10%，110 萬元
- ② 20%，220 萬元
- ③ 10%，220 萬元
- ④ 20%，110 萬元

【1】31.小張購買 10,000 美元之指數年金、契約期間為 10 年，指數連動利率採「點對點法」、參與率 80%。購買時之 S&P500 指數為 2,000 點，契約到期時之指數為 2,400 點。則此契約的指數報酬率(實際利率)為：

- ① 16%
- ② 20%
- ③ 24%
- ④ 12%

【4】32.假若投資人賣出一口買權，並且同時賣出一口相同履約價的賣權，則該投資人對市場的預期是：

- ①看漲
- ②看跌
- ③預期市場將大漲或大跌
- ④預期市場將狹幅震盪

【3】33.假設某檔選擇權賣權履約價格為 50，標的物市價為 55，則該賣權其內含價值等於：

- ① 5
- ② -5
- ③ 0
- ④資料不足，無法計算

【3】34.基金投資策略中，所謂的「由上而下」選股策略，意謂：

- ①依信評由高到低選擇投資標的
- ②依市值由大到小選擇投資標的
- ③先考慮國家前景，再考慮產業前景，最後再由其中選擇投資標的
- ④純粹由個股基本而來選股，不考慮其所在產業或國家

【1】35.債券型基金年化配息率的計算公式為何？

- ①每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%
- ②每單位配息金額÷除息日之淨值×一年配息次數×100%
- ③每單位配息金額÷發放日前一日之淨值×一年配息次數×100%
- ④每單位配息金額÷發放日之淨值×一年配息次數×100%

【4】36.老張打算長期投資基金，為日後退休做準備，您建議他下列哪一類基金風險會相對較低？

- ①單一國家型
- ②科技型
- ③中小型
- ④全球型

【1】37.日前 MSCI 宣布停止發布東南亞指數，而改以東協指數代替，此兩種指數的差異為何？

- ①東協指數多將越南納入
- ②東協指數多將寮國、柬埔寨及緬甸等新成立的股市納入
- ③僅是重新調整各國權重，涵蓋國家不變
- ④僅是重新調整成分股，涵蓋國家不變

【4】38.老張今年 50 歲，已工作 25 年，假設其每年稅後收入 100 萬元，支出 80 萬元，若理財收入為淨值的 12%，則其財務自由度為何？

- ① 30%
- ② 45%
- ③ 60%
- ④ 75%

【3】39.根據對美國大型退休基金的研究發現，決定投資績效之關鍵因素為：

- ①選股能力
- ②擇時能力
- ③資產配置
- ④運氣

【3】40.對必須更換之零件，汽車車體損失險如何理賠？

- ①以新品為準
- ②以舊品為準
- ③新品扣除折舊為準
- ④以舊品加計工資為準

第二部分：【第 41-60 題為單選題，每題 2 分，共計 20 題，占 40 分】

【2】41.小張過世後留有保險金 300 萬元，但死亡保險契約書未指定身故受益人，假如小張僅有配偶及小張兄姊各一人，則該保險金應如何分配？

- ①配偶、兄、姊各 100 萬元
- ②配偶 150 萬元，兄、姊各 75 萬元
- ③配偶 200 萬元，兄、姊各 50 萬元
- ④ 0 元，保險金繳入國庫

【2】42.張先生以每股 20 元買進 A 公司股票 1 張，在此期間收到每股 0.8 元的現金股利以及 1 元股票股利，一年後以每股 22 元賣出所有持股（包含配股）。請問，在不考慮交易成本下，張先生該筆投資的投資報酬率是多少？

- ① 20%
- ② 25%
- ③ 28%
- ④ 35%

【1】43.張先生一家人參加商業保險，每年繳交保費分別為：張先生 55,000 元，張太太 40,000 元，兩個小孩分別為 12,000 元與 15,000 元，此外一年全家另共繳交 43,000 元的全民健保費，張先生並為其父投保人壽保險，年繳保費 30,000 元，但其父並不受其扶養。依現行規定，張先生與張太太在合併申報綜合所得稅時，若依列舉扣除申報的話，保費共可列舉扣除多少金額？

- ① 118,000 元
- ② 142,000 元
- ③ 165,000 元
- ④ 195,000 元

題組一（請回答第 44~45 題）：假設目前臺股指數期貨的原始保證金為 83,000 元，維持保證金為 64,000 元。小張繳交 100,000 元保證金後，於指數 9,500 點時放空一口臺股指數期貨；已知臺股指數期貨每點價值為 200 元。

【3】44.在不考慮交易成本下，請問小張會在何種情況下開始被追繳保證金？

- ①指數跌到 9,320 點以下
- ②指數跌到 9,425 點以下
- ③指數漲到 9,680 點以上
- ④指數漲到 9,595 點以上

【2】45.若指數跌到 9,300 點，在不考慮交易成本下，小張該筆投資的損益為：

- ①賺 20,000 元
- ②賺 40,000 元
- ③賠 20,000 元
- ④賠 40,000 元

題組二（請回答第 46~48 題）：假設目前臺股指數為 9,500 點，已知台指選擇權權利金一點價值為 50 元，小張以 30 點權利金買進履約價 9,700 點之買權一口。假設該買權的 Delta 值為 0.25。

【2】46.若臺股指數上漲到 9,600 點，理論上小張所買進的買權價格可能變化為：

- ①上漲至 95 點
- ②上漲至 55 點
- ③上漲至 130 點
- ④上漲至 115 點

【2】47.若到期時臺股指數上漲到 9,720 點，在不考慮交易成本下，小張該筆投資的損益為：

- ①賺 1,500 元
- ②賠 500 元
- ③賺 500 元
- ④賠 2,000 元

【4】48.在不考慮交易成本下，到期時臺股指數在何種情況下，小張會賠光所有投入資金？

- ① 9,700 點以上
- ② 9,730 點以上
- ③ 9,500 點以上
- ④ 9,700 點以下

題組三（請回答第 49~50 題）：小張為自己投保終身壽險 500 萬元，意外險 300 萬元，附加癌症險 100 萬元，其服務公司並為小張投保團體壽險 100 萬元。保險受益人為「法定繼承人」。

【1】49.多年後小張罹患癌症進行治療，保險公司依約給付保險金。誰可以獲得該筆保險金？

- ①小張
- ②小張的父母
- ③小張的太太
- ④小張的兒子

【3】50.小張若最後還是因為罹癌過世，則小張的「法定繼承人」可以獲得多少保險金？

- ① 500 萬元
- ② 600 萬元
- ③ 700 萬元
- ④ 1,000 萬元

題組四（請回答第 51~52 題）：老張購買國內投信所發行且投資標的在國內的月配息債券型基金，每月可配息 2 萬 5 千元。已知老張適用所得稅率為 12%，且無其他利息所得。

【2】51.依目前所得稅法規定，老張該配息所得全年應繳納多少個人綜合所得稅？

- ① 0 元
- ② 3,600 元
- ③ 30,000 元
- ④ 36,000 元

【1】52.若老張購買的是國外投信所發行之境外債券型基金，其配息所得條件都一樣，則老張全年應繳納多少個人綜合所得稅？

- ① 0 元
- ② 3,600 元
- ③ 30,000 元
- ④ 36,000 元

【2】53.老張做選擇權價差交易，買進一個履約價為 100 的賣權，權利金 5 元，同時賣出一個履約價為 125 的賣權，權利金 20 元，若到期時標的物現貨價格為 115，在不考慮交易成本下，老張此價差交易之損益為何？

- ①賺 15 元
- ②賠 15 元
- ③賺 25 元
- ④賠 25 元

【2】54.假設目前履約 9,800 點之臺指選擇權賣權權利金為 100 點，目前指數水準為 9,710 點，則此賣權的時間價值為多少？

- ① 0 點
- ② 10 點
- ③ 90 點
- ④ 100 點

題組五（請回答第 55~56 題）：假設某投資組合之報酬率為 12%，報酬率標準差為 8%，β 係數為 1.2，無風險利率為 2%，同期間的市場報酬率為 10%。

【1】55.該投資組合的 α 值為多少？

- ① 0.4%
- ② 0.8%
- ③ 1.2%
- ④ 1.6%

【4】56.該投資組合的崔納指標(Treynor Index)為多少？

- ① 0.25%
- ② 0.65%
- ③ 1.25%
- ④ 8.33%

【1】57.同性質的甲、乙、丙三種債券，其存續期間分別為七年、五年、三年。當市場宣布升息一碼時，對何種債券的價格影響最大？

- ①甲
- ②乙
- ③丙
- ④影響皆相同

【3】58.甲公司的 P/E 為 15，ROE 為 8%，則甲公司的市價對帳面價值比為：

- ① 0.8
- ② 1.0
- ③ 1.2
- ④ 1.5

【4】59.乙公司流通在外普通股有 100 萬股，每股市價為 40 元，每股股利 2 元，股利發放率為 50%，則該公司目前本益比為：

- ① 25
- ② 20
- ③ 15
- ④ 10

【3】60.老張不幸因病過世，辦理老張的喪葬費花了 300 萬元。遺有妻子與兩個小孩，名下財產 3,000 萬元，其中 1,000 萬元為 10 年前老張的爸爸過世時，老張所繼承的遺產。若老張的兩個小孩分別為 16 歲與 19 歲，則老張過世時的遺產扣除額應為多少？

- ① 716 萬元
- ② 916 萬元
- ③ 966 萬元
- ④ 1,036 萬元