

全國農業金庫 105 年新進人員甄試試題

職等／甄試類組【代碼】：七職等／理財人員【I2807】

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、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本試卷為一張雙面，四選一單選選擇題共 50 題，每題 2 分，共 100 分，限用 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。

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應考人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。

【4】1.在臺灣，以人民幣計價發行之債券，稱為：

- ①點心債 ②熊貓債 ③人民債 ④寶島債

【2】2.李先生希望能夠在 5 年後購買自用住宅，假設其每年年底固定投資 30 萬元於某檔股票型基金，預期年報酬率為 10%，請問其 5 年後共可累積多少購屋金？（取最接近值）

PVIFA(10%,5)=3.791；FVIFA(10%,4)=4.641；FVIFA(10%,5)=6.105（註：PVIFA：年金現值利率因子、FVIFA：年金終值利率因子）

- ① 114 萬元 ② 183 萬元 ③ 139 萬元 ④ 150 萬元

【2】3.信託成立方式主要不包含下列何種方式？

- ①契約 ②買賣 ③宣言 ④遺囑

【3】4.有關結構性債券的敘述，下列何者錯誤？

- ①結構較一般金融商品複雜
②此種債券通常使用部分本金用於購買衍生性金融商品
③低風險、低報酬
④其報酬與股價、匯率、利率、商品價格或信用指標連動

【3】5.老王預期中央銀行即將調降利率，則他應如何調整其債券投資組合？

- ①買進票面利率較高之債券，賣出票面利率較低之債券
②買進到期收益率較高之債券，賣出到期收益率較低之債券
③買進存續期間較長之債券，賣出存續期間較短之債券
④買進到期期間較短之債券，賣出到期期間較長之債券

【4】6.下列哪一個因素會使得買權的價格上升？

- ①履約價格越高 ②標的資產的價格下跌
③標的資產的波動性越小 ④無風險利率越高

【3】7.有關信託節稅功能之最適情況的敘述，下列何者錯誤？

- ①高股利收入族群 ②投資報酬率甚高於市場利率之金融商品
③委託人與受託人為同一人 ④高租金收入族群

【2】8.有關投資型保單特色的敘述，下列何者錯誤？

- ①具彈性化繳費功能 ②費用較不透明
③投資標的多元化、保戶自負盈虧 ④讓保障、投資、退休養老一次擁有

【3】9.在一般情況下，人壽保險之除外不保事故不包含：

- ①要保人故意致被保險人於死 ②受益人故意致被保險人於死
③受益人因犯罪處死或拒捕或越獄致死 ④被保險人故意自成殘廢

【2】10.假設歐洲中央銀行 2016 年初宣布採取極度寬鬆貨幣政策，期能擺脫通貨緊縮陰霾，假設實施該機制後，使得預期通貨膨脹率上升為 3%，在名目利率為 9%時，實質利率為多少？

- ① 3% ② 6%
③ 9% ④ 12%

【2】11.台股指數選擇權的定價為指數 1 點等於新臺幣 50 元，9 月 11 日大盤指數為 8,350 點，老王買進 9 月到期、履約價格為 8,500 點的買權，買權權利金為 155 點，假設老王持有買權到到期日，到期日的結算價格為 8,800 點，則老王的損益為多少？

- ① 6,550 元 ② 7,250 元
③ 7,550 元 ④ 7,650 元

【4】12.某共同基金的淨資產價值為 207 百萬元，受益憑證數目為 10 百萬單位，假設該基金支付現金股息 10 百萬元，則支付後基金的單位淨資產價值為：

- ① 21.3 元 ② 20.7 元 ③ 21 元 ④ 19.7 元

【1】13.假設某一標的資產目前的市價為 100 元，執行價格為 102 元的賣權價格為 5 元，則此賣權的履約價值為何？

- ① 2 元 ② 5 元 ③ 0 元 ④ 不一定

【4】14.老王以 980,590 元買進一張面額為 100 萬元、票面利率為 5.25%的公司債，一年後賣出，得款 1,006,480 元，則其報酬率為何？

- ① 5.25% ② 2.64% ③ 7.84% ④ 8.00%

【1】15.可轉換公司債的面額為 100 萬元，轉換價格為 40，市價為 110 萬元，請問標的股票的價格為多少時，該公司債的轉換價值才會等於其市價？

- ① 44 ② 43 ③ 42 ④ 41

【4】16.甲公司今年每股發放現金股利 2.5 元、無股票股利，假設該公司未來股利每年成長 3%，且所有股利均以現金發放，在投資人要求之必要報酬率為 8%情形下，若依股利固定成長折現模式計算其股價，下列何者正確？

- ① 22.73 ② 31.25 ③ 32.19 ④ 51.5

【3】17.楊先生將於 70 歲退休，勞工保險年資合計 40 年已符合勞保老年退休給付資格，其平均月投保薪資為 32,000 元，並選擇一次給付領取勞保退休金。請問可領得多少錢？

- ① 1,280,000 元 ② 1,440,000 元
③ 1,600,000 元 ④ 1,760,000 元

【1】18.李先生於 105 年元月購買一間自用住宅，假設將於 114 年中賣掉該自用住宅，確認可獲利 500 萬元，請問其售屋所得稅，下列何者正確？

- ① 10 萬元 ② 50 萬元 ③ 75 萬元 ④ 100 萬元

【1】19.一零息債券到期殖利率為 2%、面額為 500,000 元，假設此債券 3 年到期，則目前價格下列何者正確？

- ① 471,161 元 ② 471,698 元
③ 500,000 元 ④ 530,604 元

【1】20.金太太在 103 年度扣除所得稅法中賦予的免稅額、扣除額後，所得淨額是 370 萬元；但其中有未上市股票交易所得 500 萬元，且另有 200 萬元的扣除額係來自捐贈現金給政府。請問金太太當年度依最低稅負制計算出之基本稅額，下列何者正確？

- ① 40 萬元 ② 54 萬元 ③ 80 萬元 ④ 94 萬元

【4】21.某債券之平均存續期間為 8 年，當時的殖利率(YTM)為 4%，請問當其殖利率上升一個基本點(basis point)時，該債券價格變動百分比，下列何者最為接近？

- ① 上升 7.69% ② 上升 0.07% ③ 下跌 7.69% ④ 下跌 0.07%

【4】22.計算 KD 值時，前一天的 $D_{T-1}=75$ ，當天的 $D_T=81$ ，請問當天 K_T 值下列何者正確？

- ① 63 ② 77 ③ 78 ④ 93

【2】23.某一支個股，當天開盤價 100 元、最高價 110 元、最低價 93 元、收盤價 95 元，請問下列何者正確？

- ① 下影線 7 ② 下影線 2
③ 實體線 17 ④ 實體線 10

【3】24. A 基金之平均報酬率為 16%、標準差為 10%，另無風險利率為 1%。請問其夏普(Sharp)指數為何？

- ① 26 ② 6 ③ 1.5 ④ 1.7

【請接續背面】

【2】25.甲、乙股票之期望報酬率及其標準差如下：

	期望報酬率	報酬率標準差
甲	0.1	0.2
乙	0.06	0.1

假設甲乙股票報酬率之相關係數為 -1，若利用甲乙股票組成一無風險投資組合時，甲乙之分配比重，下列何者正確？

- ① 1：1 ② 1：2 ③ 1：3 ④ 1：4

【3】26.附息債券投資人於持有期間的票面配息，用於再投資所得的報酬率，有可能低於原債券投資的殖利率。

以上所述的風險，下列何者正確？

- ①通貨膨脹風險 ②違約風險 ③利率風險 ④流動性風險

【4】27.有關特別股的敘述，下列何者正確？

- ①有優先認購增資新股權利 ②公司清算時，無剩餘資產請求權
③禁止轉換成普通股 ④有優先分配股利權

【4】28.依「洗錢防制法」之規定，金融機構對疑似洗錢之交易，應向下列何主管機關申報？

- ①財政部 ②金融監督管理委員會
③警察局 ④法務部調查局

【4】29.依艾略特的波浪理論，股市大盤可能上升至最高點波段，係指下列何者？

- ①第一波 ②第二波 ③第三波 ④第五波

【3】30.依我國保險法規定，保險人破產時，投資型保險契約之投資資產權利，應由該投資型保險契約哪位關係人主張之？

- ①要保人 ②保險人 ③受益人 ④被保險人

【4】31.近期兩岸貨貿協議談判中，我方聚焦四大產業之降稅期程及其空間，期望能優於中韓自貿協定(FTA)目標，上述四大產業下列何者錯誤？

- ①汽車 ②工具機 ③石化 ④電子

【4】32. M1b，俗稱狹義貨幣供給額，其貨幣範圍下列何者錯誤？

- ①現金發行量 ②支票存款餘額 ③活期存款餘額 ④定期存款餘額

【3】33.製造業採購經理人指數(PMI)通常被認為製造業經濟預測的領先指標。其強弱分界點，下列何者正確？

- ① 0 ② 10 ③ 50 ④ 100

【3】34.某甲購買政府建設公債並獲得 30 萬元利息收入，已知某甲個人適用所得稅率為 12%，且無其他利息所得。依目前所得稅法規定，某甲該利息所得應繳納多少所得稅？

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

【2】35.某甲購買國內投信所發行且投資標的在國內的債券型基金，全年獲得 30 萬元配息收入，已知某甲個人適用所得稅率為 12%，且無其他利息所得。依目前所得稅法規定，某甲該配息所得應繳納多少所得稅？

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

【1】36.某甲購買國外投信所發行之境外債券型基金，全年獲得 30 萬元配息收入，已知某甲個人適用所得稅率為 12%，且無其他利息所得及其他境外所得。依目前所得稅法規定，某甲該配息所得應繳納多少所得稅？

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

【1】37.可以比較投資組合績效與市場整體（大盤）績效何者為佳之指標為：

- ① Jensen's Alpha（簡森 α 值） ② CAPM（資本資產定價模型）
③ 夏普指標 ④ 崔諾指標

【3】38.假設某一基金經理人持有價值新臺幣 10 億元的台股投資組合，其 β 值為 1.2。而台股指數期貨目前價格為 8,000 點，其每點價值為新臺幣 200 元。該基金經理人為了防止其現股價格下跌的風險，打算依避險比例 0.3 來避險，請問他應該如何以操作？

- ①賣出 156 口台指期貨 ②賣出 188 口台指期貨
③賣出 225 口台指期貨 ④賣出 375 口台指期貨

【2】39.假設甲公司認購權證之履約價格為 90 元，行使比例為 1：1，若甲公司除權 / 息前一營業日收盤價為 80 元，除權 / 息參考價為 64 元，則甲公司認購權證在除權 / 息當天之履約價格及行使比例應如何調整？

- ① 68 元，1：1.2 ② 72 元，1：1.25 ③ 80 元，1：1.2 ④ 84 元，1：1.15

【3】40.某甲做價差交易，買一個履約價為 100 的賣權，權利金 10 元，同時賣一個履約價為 140 的賣權，權利金 40 元，若到期時標的物現貨價格為 130，在不考慮交易成本下，某甲之損益為何？

- ①賺 10 元 ②賠 10 元 ③賺 20 元 ④賠 20 元

【4】41.已知兩家企業不同幣別的借貸成本如下：

	美元	日圓
A 公司（美國企業）	固定利率 2.5%	固定利率 1%
B 公司（日本企業）	固定利率 3.5%	固定利率 0.5%

A 公司想籌措日圓資金開設日本分公司，B 公司想籌措美元資金支付美元設備費用。今 A 公司在美國借 1 億美金，B 公司在日本借 120 億日圓，兩家公司進行本金交換，A 公司以其日本分公司的日圓營收為 B 公司支付利息，同時 B 公司以其在美國的美元營收為 A 公司支付利息，假設期初日圓兌美元匯率為 120 日圓兌換 1 美元。在不考慮交易成本下，下列敘述何者錯誤？

- ① A 公司若直接借入日圓雖可節省 1.5% 利息，但必須承擔匯兌風險
② B 公司若直接借入美元，必須付較多利息，且有匯兌風險
③交換後 B 公司可節省 1% 利息，並消除匯兌風險
④交換後 A 公司可節省 1.5% 利息，並消除匯兌風險

【3】42.假設目前履約 7,800 點之台指選擇權賣權權利金為 280 點，目前指數水準為 7,665 點，則此賣權的時間價值為多少？

- ① 0 點 ② 135 點 ③ 145 點 ④ 280 點

【2】43.假設 A 公司發行了一檔可轉換公司債，面額是 10 萬元，轉換價格是 50 元。倘若 A 公司股票價格來到 55 元時要求轉換，在不考慮交易成本下，則可獲利多少？

- ① 5,000 元 ② 10,000 元 ③ 15,000 元 ④ 50,000 元

【2】44.下列哪一險種通常有「保險祝壽金」的設計？

- ①定期險 ②終身險 ③養老險 ④年金險

【3】45.有關利率變動型商品之「宣告利率」的敘述，下列何者錯誤？

- ①宣告利率不得為負
②宣告利率的採計基礎有外部指標利率及區隔資產報酬率等二類
③宣告利率一定會高於同期間的銀行定存利率
④宣告利率是變動數值

【1】46.某檔證券在台灣股市的交易代碼為「1312A」，請問這是何種證券？

- ①特別股 ②認購權證 ③可轉換公司債 ④可交換公司債

【2】47.日前引起不小風波的衍生性金融商品 TRF（Target Redemption Forward，目標可贖回遠期契約），在中央銀行的分類中是歸屬於哪一類？

- ①期貨 ②選擇權 ③遠期契約 ④結構型商品

【2】48.假設市場上有甲、乙兩期貨，平均而言乙的波動性較甲為大，且兩者具正相關性，若預期有利多消息出現，則投資人應如何利用價差交易進行套利？

- ①買甲，同時賣乙 ②賣甲，同時買乙 ③同時買甲和乙 ④同時賣甲和乙

【3】49.有關「信託財產」之規定，下列何者錯誤？

- ①受託人死亡時，信託財產不屬於其遺產 ②受託人破產時，信託財產不屬於其破產財團
③屬於信託財產之債權與不屬於該信託財產之債務得以互相抵銷
④信託財產之管理方法，得經委託人、受託人及受益人之同意變更

【4】50.下列何種金融商品不是國內法規允許貨幣市場基金的投資範圍？

- ①可轉讓定存單 ②公債附條件交易 ③商業本票 ④結構式利率商品