

華南銀行 104 年度儲備菁英人員暨一般行員甄試  
華南銀行 104 年度金融、資訊專業人員甄試 試題

甄試類別【代碼】：初階理財人員【H7137-H7143】

專業科目：理財工具（包括債券投資、股票投資、共同基金、衍生性金融商品、保險的運用、節稅規劃、信託規劃）

\*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、座位標籤號碼、甄試類別是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。

②本試卷一張雙面共 60 題，第 1-20 題，每題 1 分，第 21-60 題，每題 2 分，共計 100 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；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。

⑤答案卡務必繳回，違反者該節成績以零分計算。

【3】1.當股票市場不確定性增加，債券的需求曲線將 A，均衡利率將 B。

① A：右移，B：增加 ② A：左移，B：增加 ③ A：右移，B：下跌 ④ A：左移，B：下跌

【4】2.假設投資人買進債券的價格高於面額，且在賣出債券時發生資本損失。下列敘述何者正確？

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

【2】3.投資 ETF 的優點，不包括下列何者？

①交易方式簡單，如同股票 ②投資績效可以打敗大盤  
③分散投資，可降低非系統風險 ④投資成本較低，管理費及手續費較一般共同基金低廉

【2】4. A 股票除權前一營業日收盤價 55 元，無償配股每股 1 元，則其除權參考價為何？

① 54 元 ② 50 元 ③ 45 元 ④ 40 元

【1】5.假設市場殖利率變動 1%，某 10 年期債券，其票面利率為下列何者時，該債券的波動幅度最大？

① 2% ② 3% ③ 5% ④ 10%

【1】6.假設票面利率為 5% 之 10 年期債券，當殖利率為下列何者時，該債券的存續期間最長？

① 2% ② 3% ③ 5% ④ 10%

【1】7.開放型基金和封閉型基金最大的差異為何？

①發行單位數固定與否 ②投資標的不同 ③流動性不同 ④手續費用不同

【1】8.買可轉換公司債等同買一純粹債券加上下列何者？

①買買權(buy call) ②買賣權(write call) ③買賣權(buy put) ④賣賣權(write put)

【1】9.封閉型基金的買賣價格係依據下列何者？

①市價 ②議價 ③單位淨值 ④經紀商定價

【4】10.我國目前股票漲跌幅限制為下列何者？

①無限制 ② 5% ③ 7% ④ 10%

【4】11.有關利率風險結構敘述，下列何者錯誤？

①通常違約風險愈低的債券，其利率（殖利率）愈低  
②通常流動性愈低的債券，其利率愈高  
③租稅負擔的差異，也是引起利率差異的原因之一  
④通常信用評等愈高的金融工具，其利率愈高

【1】12.假設 6 月長期公債期貨價格為 95-03，9 月長期公債期貨價格為 95-25，若小明認為其未來的價差將會縮小，他應該採取何種行動？

①買 6 月份、賣 9 月份 ②賣 6 月份、買 9 月份 ③同時買 6、9 月份 ④同時賣 6、9 月份

【2】13.賣出期貨買權，同時買入相同履約價格之賣權，其損益類似下列何者？

①買入期貨 ②賣出期貨  
③買入期貨，賣出期貨買權 ④買入期貨，買入期貨賣權

【2】14.某一交易人買入十月履約價格 280 之黃金期貨賣權，同時賣出十月履約價格 270 之黃金期貨賣權。此為下列何者？

①看多賣權價差交易(Bull Put Spread) ②看空賣權價差交易(Bear Put Spread)  
③對角價差交易(Diagonal Put Spread) ④賣出跨式部位(Short Straddle)

【3】15.目前客戶保證金淨值為 NT\$1,000,000，其未平倉部位所需原始保證金為 NT\$700,000，維持保證金為 NT\$500,000，則若客戶欲出金，其最高可出金額為下列何者？

① 100 萬元 ② 50 萬元 ③ 30 萬元 ④ 0 元

【3】16.利率可能會大幅變動，但不知會上漲或下跌，則下列何種操作較適當？

①買公債期貨買權 ②賣公債期貨買權且賣公債期貨賣權  
③買公債期貨買權且買公債期貨賣權 ④賣公債期貨買權

【1】17.對於不同履約價格，其他條件相同的黃金期貨買權，何者有較大的時間價值？

①價平 ②價外 ③價內 ④深價內

【4】18.下列何者會使賣權的權利金增加？

①利率上升 ②標的物價格上漲  
③標的物價格波動性減少 ④延長到期日

【2】19.某交易者認為目前小麥的現貨價格太低，所以買進小麥現貨，並賣出等量的小麥期貨契約，到交割日時，以現貨交割，此作法稱為下列何者？

①交叉交易 ②套利交易 ③空頭避險 ④多頭避險

【4】20.下列何者不屬於保險公司據以計算保單紅利的考量因素？

①保險金額 ②盈餘金 ③保險經過期間 ④住院次數

【4】21.下列何者不得作為不動產投資信託基金閒置資金之運用標的？

①銀行存款 ②政府債券 ③銀行可轉讓定期存單 ④可轉換公司債

【2】22.住宅抵押貸款證券何時會產生負凸性？

①利率上漲 ②利率下跌 ③房價上漲 ④房價下跌

【4】23.下列何者為企業以短期融資為目的所發行的票據，且為我國目前票券市場最主要的信用工具？

①交易性商業本票 ②銀行可轉讓定期存單  
③銀行承兌匯票 ④融資性商業本票

【4】24.假設目前存入一筆為期 2 年，名目利率為 4%，並於每半年複利一次的定期存款 20 萬元，若中途契約沒有停止，則到期餘額應為多少？

① 214,588 元 ② 215,396 元 ③ 216,320 元 ④ 216,486 元

【3】25.關於證券投資信託事業或證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，下列何者錯誤？

①接受單一客戶委託投資資產不得低於新臺幣五百萬元  
②與委任人簽訂全權委託契約前，應有七日以上的時間，以供委任人審閱契約內容  
③與委任人簽訂全權委託契約時，可與委任人個別簽訂契約，也可接受共同委任  
④全權委託契約失效後，契約和相關資料至少保存五年

【2】26.某公司發行四個月期的保本型基金商品，保本率訂為 95%，當時市場定存利率為 4%，若該商品之內含選擇權每單位價金是 8.333%，請問該商品的參與率為多少？

① 70% ② 75% ③ 80% ④ 85%

【1】27.股票投資分析模式的「基本分析」，其中由上而下分析法(Top-down Approach)，排序第一的分析重點為何？

①總體經濟分析 ②資本市場分析 ③產業分析 ④個別公司分析

【4】28.有關股票技術分析指標的相對強弱指標(Relative Strength Index, 簡稱 RSI)，下列何者錯誤？

①通常以 10 日 RSI 為判斷原則，大致上當 RSI 大於 50 表示多頭  
② RSI 大於 80 表示超買，為賣出的時機  
③ RSI 低於 20 表示超賣，為買進的時機  
④當短期 RSI 由下往上與長期 RSI 相交時，為賣出的時機

【1】29.王小姐投資某境外基金，已知本月配息一萬元，請問需要繳交多少的二代健保補充保費？

① 0 元 ② 1,000 元 ③ 2,000 元 ④ 3,000 元

【1】30.若 A 公司股價是 45 元，每股稅前盈餘是 4 元，公司所得稅稅率 17%。其本益比為何？

① 13.55 ② 12.25 ③ 11.25 ④ 11.55

【3】31.若 B 公司之目標負債／權益比為 0.75，預估 2015 年的稅後淨利為 150 萬元，同時公司準備進行 85 萬元的新投資，以往公司的股利支付率為 50%，擬繼續採行固定股利支付率政策。請問公司會配發多少現金股利？

① 65 萬元 ② 70 萬元 ③ 75 萬元 ④ 80 萬元

【請接續背面】

【1】32.有關債券殖利率之敘述，下列何者正確？

- ①附有贖回條款之債券殖利率應較不可贖回之債券殖利率為高
- ②有償債基金之債券殖利率應較無償債基金之債券殖利率為高
- ③債券之市價愈高，表示殖利率愈高
- ④可轉換公司債之殖利率應較不可轉換公司債之殖利率為高

【2】33.有關現金股利與股票股利之敘述，下列何者正確？

- ①現金股利與股票股利皆會使資產負債表上的現金與保留盈餘減少
- ②現金股利會降低股東權益總額，但是股票股利不會使股東權益總額改變
- ③現金股利與股票股利皆不會影響流通在外股數
- ④股票股利不會使資產負債表的股東權益內容改變

【1】34.陳小姐向銀行貸款一百萬元，年利率為 7%，貸款期限為五年，每年年底以本息均攤方式固定償還金額 243,891 元。請問第一年年底所償還的本金金額為何？

- ① 173,891 元
- ② 103,891 元
- ③ 200,000 元
- ④ 243,891 元

【4】35.甲公司今年六月剛發放完 5 元現金股利，股東要求的必要報酬為 15%，假設股利固定成長，成長率為 5%。根據高登模式，其股價合理價值應為下列何者？

- ① 42.88 元
- ② 47.55 元
- ③ 50.0 元
- ④ 52.5 元

【1】36.有關存續期間之敘述，下列何者錯誤？

- ①當預期利率上升時，應賣出存續期間小的債券
- ②當預期利率下跌時，應買進存續期間大的債券
- ③債券免疫策略乃是令債券組合的存續期間等於投資計劃的期限
- ④加入債券凸性的考量比僅用存續期間來計算持有債券的風險，可提高債券風險的預測準確度

【1】37.王姓基金經理人管理的基金價值為 2 億元，目前基金的 Beta 值為 0.8；經理人看淡後市，欲將 Beta 值降為 -0.2，若目前台股指數期貨的價格為 8,000，每點契約價格為 200 元，請問經理人應如何操作？

- ①賣出 125 口台指期貨契約
- ②買入 125 口台指期貨契約
- ③賣出 25 口台指期貨契約
- ④買入 25 口台指期貨契約

【1】38.下列有關交換(Swap)之敘述，何者錯誤？

- ①即期對遠期的外匯交換可規避長期匯率風險
- ②貨幣交換是不同幣別的交流，本金和利息都要交換
- ③貨幣交換可規避匯率風險和利率風險
- ④利率交換俗稱換利，可規避利率風險

【4】39.王先生持有十萬元美金，銀行行員推薦年化報酬 5%的雙元貨幣定存(Dual Currency Deposit)。請你幫王先生判斷下列敘述，何者錯誤？

- ①投資此商品具有流動性風險
- ②投資此商品依然存在匯率風險
- ③有被強迫幣別轉換的可能
- ④商品本質為美元定存+銀行幫你買一個外幣選擇權

【2】40.假設有一股票賣權履約價格 50 元，距離到期日尚有一個月，目前股價為 58 元，且此時賣權市價 10 元。若到期時股價為 38 元，投資人（賣權買方）可獲利多少？

- ① 0 元
- ② 2 元
- ③ 8 元
- ④ 12 元

【4】41.若委託人本人享有信託財產的利益，屬於何種信託契約？

- ①私益信託
- ②他益信託
- ③公益信託
- ④自益信託

【2】42.陳先生在台北內湖上班，為縮短通勤時間，2008 年 1 月選擇在南港以 800 萬購入一間三房老公寓，此房屋為陳姓夫妻名下唯一房產，夫妻和小孩戶籍皆設於此。假設陳先生連續住滿八年後，將於明年（2016 年）2 月賣掉房子，可賣得 1,600 萬。請問在即將實施的房地合一稅制之下，其適用稅率為何？

- ① 0%
- ② 10%
- ③ 15%
- ④ 20%

【4】43.信託業辦理特定金錢信託業務，下列何者得作為境外基金之運用標的？

- ①黃金
- ②商品現貨
- ③不動產
- ④衍生性商品

【3】44.關於「槓桿型 ETF」的說明，下列何者正確？

- ① 2 倍槓桿 ETF 的累積報酬會等於對應標的指數累積報酬的 2 倍
- ②適合積極型投資人長期持有
- ③盤中預估淨值與盤後揭露之實際淨值價格可能差距，會較一般傳統型態 ETF 為高
- ④須有一般傳統型 ETF 投資經驗者，方可買賣

【3】45.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 2.5 元的現金股利以及 1 元股票股利，一年後以每股 25 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 40%
- ② 45%
- ③ 50%
- ④ 55%

【4】46.目前一般投資人投資國內公司債的利息所得，如何課稅？

- ①併入個人綜合所得稅申報
- ②併入證券交易所所得稅申報
- ③免稅
- ④依 10%分離課稅

【1】47.下列哪一指標可用來衡量基金經理人的選股能力？

- ①詹森指標(Jensen Index)
- ②崔納指標(Treynor Index)
- ③夏普指標(Sharpe ratio)
- ④資訊比例(Information ratio)

【2】48.根據諾貝爾經濟學獎得主威廉夏普(William F.Sharpe)的研究顯示，投資成功的原因主要來自？

- ①選股能力
- ②資產配置
- ③時機
- ④運氣

【2】49.保險公司推估損失發生時間可能產生誤差，若發生損失時間較預期早，保險公司必須提前賠款，對保險公司而言，此為何種風險？

- ①純損風險
- ②時間風險
- ③基本風險
- ④動態風險

【1】50.依目前國內相關規定，下列哪一種金融商品的證券交易稅率最高？

- ①股票
- ②公司債
- ③權證
- ④台指期貨

【1】51.投資組合中每兩檔資產間的相關係數愈小，則：

- ①風險分散效果越高
- ②風險分散效果越低
- ③與風險分散效果無關
- ④投資組合報酬越低

【1】52.如果經理人預期未來市場利率將逐漸攀升，則應該如何調整投資組合之部位來降低損失或增加收益？

- ①賣出反浮動利率債券，買進浮動利率債券
- ②賣出浮動利率債券，買進反浮動利率債券
- ③賣出短期債券，買進長期債券
- ④賣出浮動利率債券，買進長期債券

【2】53.在相同條件下，下列何種情況需要更高的退休準備資金？

- ①退休費用成長率為 2%，投資報酬率為 4%
- ②退休費用成長率為 4%，投資報酬率為 2%
- ③退休費用成長率為 3%，投資報酬率為 2%
- ④退休費用成長率為 2%，投資報酬率為 2%

【4】54.假設一張零息債券 5 年後會付給投資人\$10,000，目前市場利率固定在每年 5%的水準，請問此債券目前的價格約是多少？

- ① \$6,835
- ② \$7,135
- ③ \$7,535
- ④ \$7,835

【4】55.今年年初甲保險公司要賣你一張保單，從今年起每年年底，你（以及你的後代子孫）可以領回\$100,000 直到永遠。假設保單的年報酬率是 5%。請問目前你至少該花多少錢買這張保單？

- ① \$1,000,000
- ② \$1,200,000
- ③ \$1,500,000
- ④ \$2,000,000

【3】56.假設 A、B 兩檔股票的報酬率共變數等於 0.0075，而 A、B 兩股票的報酬率標準差分別為 30%及 40%，則此兩檔股票的報酬率相關係數為何？

- ① -0.625
- ② -0.0625
- ③ 0.0625
- ④ 0.625

【3】57.甲公司目前股票價格為\$30，近日發放股利\$1.5/股，若該公司股價符合固定股利成長模型，假設該公司股東要求報酬率為10%，請問其股利成長率為何？

- ① 6.76%
- ② 5.00%
- ③ 4.76%
- ④ 4.00%

【2】58.假設某一債券的殖利率為 2.5%，當殖利率上漲 0.01%時，其價格下跌了 0.05%，請問該債券的存續期間(Duration)最接近幾年？

- ① 3 年
- ② 5 年
- ③ 7 年
- ④ 9 年

【2】59.假設 A、B 兩股票的報酬率分別為 15%及 20%，報酬率標準差分別為 9%及 16%，相關係數為-1。若要建立一個風險為零的投資組合，則 A、B 兩股票的投資權重應該各為多少？

- ① A：0.5；B：0.5
- ② A：0.64；B：0.36
- ③ A：0.75；B：0.25
- ④ A：0.72；B：0.28

【4】60.假設無風險利率為 4.2%，市場投資組合報酬率為 10.9%，市場投資組合報酬率變異數為 0.0382，股票 A 與市場投資組合之相關係數為 0.28，股票 A 報酬率變異數為 0.3285。根據資本資產評價模型(Capital Asset Pricing Model)，請問股票 A 的期望報酬率為何？

- ① 6.7%
- ② 7.7%
- ③ 8.7%
- ④ 9.7%