

台灣金融研訓院第四屆理財規劃人員專業能力測驗試題

科目：理財工具

入場證編號：_____

注意：①本試卷正反兩頁共 50 題，每題 2 分，限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答。
②本試卷之試題皆為單選選擇題，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。
③答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

- 依金融機構合併法規定，有關金融同業合併租稅之誘因，下列敘述何者正確？
 - (1)因合併而發生之印花稅及契稅，一律免徵
 - (2)因合併產生之商譽得於十年內攤銷之
 - (3)因合併產生之費用得於十五年內攤銷之
 - (4)因合併出售不良債權所受之損失，得於二十年內認列損失
- 銀行法第二十條所稱之「銀行」，除商業銀行及專業銀行外，尚包括下列何者？
 - (1)證券金融公司
 - (2)票券金融公司
 - (3)信託投資公司
 - (4)證券投資信託公司
- 依證券商管理規則之規定，證券商營業用固定資產總額，不得超過該證券商資產總額之若干百分比？
 - (1)50%
 - (2)60%
 - (3)70%
 - (4)80%
- 依我國稅法規定，投資商業本票之利息所得稅稅率為何？
 - (1)免稅
 - (2)併入綜合所得或營利事業所得申報課稅
 - (3)20%分離課稅
 - (4)25%分離課稅
- 有關我國國庫券之敘述，下列何者錯誤？
 - (1)調節國庫收支為國庫券發行目的之一
 - (2)國庫券依發行方式可分為甲、乙兩種
 - (3)甲種國庫券採貼現發行，到期時償還本金
 - (4)國庫券為政府委託中央銀行發行之短期債券憑證
- 某票券公司參與投標 273 天期台灣電力公司商業本票 1 億元，決標利率為 1.47%，其應付價金為何？（取最接近金額）
 - (1)98,885,250 元
 - (2)98,952,850 元
 - (3)98,915,420 元
 - (4)98,900,520 元
- 有關無實體公債之特性，下列敘述何者錯誤？
 - (1)交割移轉方便
 - (2)節省印製成本
 - (3)形同記名式債券，交易流程有跡可循
 - (4)可規避利息所得稅賦
- 陳先生分別購買甲、乙、丙三種已發行一年之 5 年期公債，其中甲券票面利率為 3%，乙券票面利率為 4%，丙券為零息債券，三券之發行天期相同，若市場利率為 2%，試問下列何者的價格波動性最大？
 - (1)甲券
 - (2)乙券
 - (3)丙券
 - (4)三者皆同
- 周先生 1 年前以 980,000 元購買面額 100 萬元之 5 年期零息債券，若目前市場利率為 2%，試問周先生於債券到期時可領回多少元？（取最接近金額）
 - (1)980,000 元
 - (2)1,000,000 元
 - (3)1,081,999 元
 - (4)1,104,081 元
- 某中央公債交易商以 100 萬元向中央銀行標購一筆兩年期的政府債券，面額 100 萬元、發行票面利率 2.75%、每年付息一次，該交易商當日隨即在次級市場以 2.5%殖利率出售，請問這筆交易的實際資本利得為多少元？（取最接近金額）
 - (1)2,891 元
 - (2)3,854 元
 - (3)4,818 元
 - (4)5,000 元
- 債券面額一億元，存續期間為 7.5 年，則殖利率變動一個基本點（即 0.01%）時，債券價值大約變動多少元？
 - (1)7.5 萬元
 - (2)75 萬元
 - (3)750 萬元
 - (4)7,500 萬元
- 某投資人持有甲公司之可轉換公司債 500 萬元，持有成本 500 萬元，其轉換價格為 40 元，若該投資人執行轉換後於市場以每股 48 元出售，則可獲利多少元？（不考慮交易手續費及稅負）
 - (1)40 萬元
 - (2)60 萬元
 - (3)80 萬元
 - (4)100 萬元

13. 目前在我國賣出股票時，須繳納成交金額千分之幾的證券交易稅？
 (1) 千分之一點四二五 (2) 千分之一點五
 (3) 千分之三 (4) 千分之四
14. 有關行政院經建會編製之景氣動向領先指標指數，下列何者不是該指數之經濟變數？
 (1) 貨幣供給 (M_{1b}) (2) 長短期利率利差
 (3) 股價指數 (4) 製造業新接訂單
15. 下列何者符合葛蘭碧八大法則？
 (1) 股價趨勢在平均線之上，突然下跌，但仍在平均線上，並有反轉上升現象為賣出訊號
 (2) 股價雖上升超越平均線，但不久又恢復到平均線下，而且平均線仍處於下降趨勢為買進訊號
 (3) 移動平均線由下降轉為水平或上升，同時股價由下往上穿過平均線為買進訊號
 (4) 股價趨勢在平均線之上，突然重挫，跌破平均線以下，蘊釀向上反彈機會為賣出訊號
16. 相對強弱指標 $RSI = 100 \times \{1 - [1 \div (1 + RS)]\}$ ，其中 $RS = (\text{一段時間內收盤價上漲部份之平均值}) \div (\text{一段時間內收盤價下跌部份之平均值})$ ，若一段時間內收盤價上漲部份之平均值 MA 為 60，而下跌部份之平均值 MA 為 40，則 RSI 為多少？
 (1) 40 (2) 50 (3) 60 (4) 70
17. 有關股票投資之基本面分析，不包括下列何者？
 (1) 總體經濟分析 (2) 產業分析
 (3) 威廉指標分析 (4) 公司分析
18. 當物價明顯上漲時，政府通常會採用緊縮性的貨幣政策，以抑制物價持續上漲，此時對利率與股價有何影響？
 (1) 利率上升，對股價有不利之效果
 (2) 利率下降，對股價有不利之效果
 (3) 利率上升，對股價有助漲之效果
 (4) 利率下降，對股價有助漲之效果
19. 依 CAPM 方法，假設某股票之 (Beta) 係數為 2，股市的預期報酬率為 15%，無風險利率為 5%，則該股票報酬率為下列何者？
 (1) 10% (2) 20% (3) 25% (4) 30%
20. 我國國內共同基金的運作為契約制，受益憑證是由下列何機構製發？
 (1) 財政部證期會 (2) 保管銀行
 (3) 證券投資顧問公司 (4) 證券投資信託公司
21. 有關協助投資人從事基金投資理財之規劃，下列敘述何者錯誤？
 (1) 須考慮投資人年齡與資金可投資期間
 (2) 須考慮投資人投資目標
 (3) 須考慮投資人過去每筆基金的賺賠情形與手續費貢獻程度
 (4) 須考慮投資人目前既有的投資組合
22. 下列共同基金之市場風險程度何者最低？
 (1) 積極成長型基金 (2) 成長加收益型基金
 (3) 收益型基金 (4) 成長型基金
23. 投資人評估基金表現之主要考慮項目，不包括下列何者？
 (1) 基金資產配置 (2) 保管機構
 (3) 基金經理人 (4) 基金收費
24. 為了彌補初期未能收到申購手續費的損失，通常基金公司會就何種基金收取「管銷費用」，並直接在每日基金淨值中扣除？
 (1) A 股基金 (2) B 股基金
 (3) α 股基金 (4) (Beta) 股基金
25. 某基金申購手續費 3%，經理費 1.5%，保管費 0.15%，兩年前鄭先生透過辦理指定用途信託之銀行以單筆大額方式 (信託管理費依信託本金 0.2% 逐年計算，贖回時收取) 申購該基金，共計支出 103,000 元，當時買入之淨值為 10 元，本日贖回淨值為 12 元，請問贖回時可以拿到多少元？
 (1) 120,000 元 (2) 119,800 元 (3) 119,600 元 (4) 117,950 元

26. 下列何種金融商品與標的物價格之間呈現非線性報酬關係？
 (1)期貨 (2)選擇權 (3)股票 (4)遠期契約
27. 某投資人買進一口相同到期日之歐式買權與歐式賣權，其履約價格均為 40 元，若買權的權利金為 4 元，賣權的權利金為 3 元，則到期時股價在什麼範圍內，投資人才有淨利？（不考慮交易手續費及稅負）
 (1)介於 37 元與 44 元之間 (2)介於 33 元與 47 元之間
 (3)低於 37 元或高於 44 元 (4)低於 33 元或高於 47 元
28. 某甲的交易策略如下：買進一口當月台指選擇權 4500 賣權，每口權利金為 210 元；賣出兩口當月台指選擇權 4700 賣權，每口權利金為 105 元；某甲結算時，台指結算價為 4400，則某甲的損益為何？（契約值每點 200 元，不考慮交易手續費及稅負）
 (1)損失 100,000 元 (2)獲利 40,000 元 (3)損失 81,000 元 (4)獲利 35,000 元
29. 有關選擇權價格的敘述，下列何者錯誤？
 (1)契約條件相同時，美式選擇權價格不低於歐式選擇權
 (2)選擇權到期時，其時間價值為零
 (3)標的商品價格的波動性愈高，賣權價格愈低
 (4)時間價值恆不小於零
30. 某投資人在市場賣出台股指數買權（sell call），下列敘述何者錯誤？
 (1)投資人可能損失無限但獲利有限 (2)投資人認為指數即將上漲
 (3)投資人需繳交保證金 (4)投資人可買進指數期貨做為避險
31. 以選擇權商品而言，假設現貨股價為 10 元，該股買權執行價為 8 元，則履約價值為何？（不考慮交易手續費及稅負）
 (1)2 元 (2)1 元 (3)0 元 (4)無法計算
32. 下列何項為我國最廣泛應用之通貨膨脹指標？
 (1)躉售物價指數 (2)消費者物價指數
 (3)進出口物價指數 (4)國民生產毛額平減指數
33. M_2 是我國重要的貨幣性指標，請問下列與之有關的敘述何者錯誤？
 (1) $M_2 = \text{通貨淨額} + \text{支票存款} + \text{活期存款} + \text{活期儲蓄存款} + \text{準貨幣}$
 (2)民國 93 年 M_2 的成長目標區，行政院經建會設定為 2.5% 至 6.5%
 (3)民國 93 年 1 月份適逢農曆春節，因此 M_2 會受到季節性因素的影響
 (4)因季節性因素影響， M_2 的實際成長率超過目標區，貨幣政策並不會立即調整
34. 有關美國經濟指標，下列敘述何者錯誤？
 (1)非農業就業人口是推估工業生產與個人所得的重要數據
 (2)採購經理人指數如接近 60% 時，被視為是經濟擴張的訊號
 (3)設備利用率如高於 85% 以上時，表示有潛在的通膨壓力
 (4)外銷訂單是美國景氣狀況的重要領先指標，在有通膨壓力時，訂單增加顯示貨幣政策將趨緊
35. 我國行政院經建會每月編製之景氣綜合判斷分數與信號，其中代表「景氣微熱」係指下列何種信號標幟？
 (1)黃紅燈 (2)紅綠燈 (3)黃綠燈 (4)黃藍燈
36. 有關人壽保險之敘述，下列何者錯誤？
 (1)生存保險之被保險人於契約有效期間內死亡，無保險給付
 (2)生存保險又稱儲蓄保險
 (3)定期壽險於保險期間若無保險事故發生，壽險公司不需理賠，惟應退還所繳保險費
 (4)生死合險又稱養老保險
37. 李先生駕車撞傷路人，但自身卻毫髮無傷，他應申請下列何種保險之理賠？
 (1)個人傷害險 (2)責任保險 (3)住院醫療保險 (4)旅行平安保險
38. 下列何種情況，保險公司不須給付傷害保險理賠？
 (1)被保險人意外溺水死亡 (2)被保險人酒醉駕車致死
 (3)被保險人地震意外死亡 (4)被保險人遭謀殺致死
39. 目前國內重大疾病保險所保障的疾病項目，不包括下列何者？
 (1)癌症 (2)心肌梗塞 (3)老年癡呆症 (4)尿毒症

40. 剛結婚所得不高，但又是家中主要經濟來源的年輕上班族，宜選擇下列何種保險商品，以兼顧其經濟負擔與家庭保障？
(1) 儲蓄保險 (2) 定期保險 (3) 養老保險 (4) 年金保險
41. 有關投資型保險，下列敘述何者錯誤？
(1) 應以專設帳戶管理資產
(2) 既有保障作用又有投資功能
(3) 保單資訊高度透明化
(4) 由被保險人和保險公司共同承擔投資風險
42. 下列何者不是現行遺囑信託的好處？
(1) 節省遺產稅 (2) 預防繼承人爭產
(3) 確保財產於家族內傳承 (4) 依委託人意思分配財產
43. 委託人甲與受託人乙訂定信託契約，以甲之兒子丙為受益人；契約約定甲死亡後以甲之遺產委託乙為丙之利益管理、運用及處分，試問下列敘述何者正確？
(1) 此種信託稱為遺囑信託 (2) 信託契約之生效日為甲死亡時
(3) 甲必須盡忠實義務為丙之利益負責 (4) 乙必須依信託本旨管理處分信託財產
44. 有關信託的主要功能，下列敘述何者錯誤？
(1) 規避債務 (2) 照顧遺族 (3) 資產增值 (4) 節省稅負
45. 有關信託之敘述，下列何者錯誤？
(1) 享有信託財產本體的受益人稱為原本受益人
(2) 享有信託財產孳息的受益人稱為孳息受益人
(3) 自益信託時，不涉及課徵贈與稅
(4) 他益信託時，受益人需繳納贈與稅
46. 有關指數股票型證券投資信託基金（ETF）之敘述，下列何者錯誤？
(1) 交易之最小單位為 1,000 個受益單位 (2) 不可進行當日沖銷
(3) 非以擊敗大盤為目標 (4) 分散投資，可降低非系統風險
47. 投資以美元存款連結匯率選擇權之組合式商品，倘賣出選擇權「USD Call EUR Put」時，則下列敘述何者正確？
(1) 應賣出美元現貨買入歐元現貨，以提高投資組合收益
(2) 當選擇權被執行時，組合式商品原來之美元存款本金將被轉換成歐元本金
(3) 最大損失僅止於所支付的權利金
(4) 這種商品係為保本型商品
48. 假設某存款組合式商品（歐式選擇權），存款本金 10,000 歐元，連結標的為 EUR/USD 匯率，存款期間一個月（實際投資為 35 天），保障存款稅前年收益 4%，轉換匯率 = 進場匯率 + 0.015，清算匯率低於轉換匯率則歐元本金不會被轉換，若進場匯率為 1.135，且清算日當天清算匯率為 1.125，則投資人可領本金及收益為何？
(1) 本金 10,000 歐元，利息 38.89 歐元 (2) 本金 10,000 歐元，利息 0 歐元
(3) 本金 10,000 歐元，利息 38.89 美元 (4) 本金 11,500 美元，利息 38.89 歐元
49. 有關指數股票型證券投資信託基金（ETF）之特性，下列敘述何者錯誤？
(1) ETF 雖在交易所上市買賣，但卻具有開放型基金的特性，可向基金公司辦理贖回
(2) ETF 發行一上市即可以承作信用交易
(3) 平盤以下得融券放空
(4) ETF 的價格最小變動幅度與一般股票相同
50. 有關集合管理運用帳戶與證券投資信託基金之比較，下列何者錯誤？
(1) 前者之運用範圍不限於有價證券，後者則限於有價證券
(2) 前者無最低及最高發行金額限制，後者則有限制
(3) 兩者所管理之資產皆需強制由其他保管機構負責保管
(4) 前者之法律關係為信託，後者之法律關係為準信託