

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】：理財人員【H7127-H7136】

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
- 【4】3.一張四年期債券，第一年回收之利息換算成現在現值佔債券價格之 12%，第二年佔 11%，第三年佔 10%，請問這張債券之存續期間為下列何者？
- ① 3.68 年 ② 2.50 年 ③ 3.75 年 ④ 3.32 年
- 【3】4.開放型基金可以下列哪種方式贖回？
- ①掛牌市價 ②買進成本 ③淨值 ④面額
- 【2】5.有一檔股票 Beta 值為 1.5；無風險利率為 4%；市場投資組合報酬率為 12%；其期望報酬為 15%，則根據 CAPM 該檔股票價格：
- ①被低估 ②被高估 ③被正確評價 ④無法判別是否被高估
- 【3】6.下列何者不屬於 Fama and French(1993)三因子模型之因子？
- ①市場因子(market factor) ②規模因子(size factor)
③動能因子(momentum factor) ④帳面市值比因子(book to market factor)
- 【2】7.美國 2011 年實施扭轉操作（買長期債券賣短期債券），目的是讓殖利率曲線如何變化？
- ①變陡峭 ②變平坦 ③不變 ④變負斜率
- 【1】8.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】9.某一交易者買入十月履約價格 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)
- 【4】10.關於選擇權買權，何者正確？
- ①時間價值 < 內含價值 ②時間價值 > 內含價值
③時間價值 = 權利金 + 內含價值 ④時間價值 = 權利金 - 內含價值
- 【3】11.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
- 【2】12.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】13.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】14.當股市冷清，成交量縮小之際，對貨幣供給成長率有何影響？
- ① M_{1B} 上升 ② M_2 上升 ③ M_{1B} 不變 ④ M_{1B} 下降

- 【3】15.下列何者會使買權權利金下降？
- ①標的資產價格波動度變大 ②標的資產現貨價格上升
③接近到期日 ④利率上升
- 【2】16.債券持有人將手中持有的債券賣給交易商，雙方約定承作金額、天期和利率，到期時再以事先約定好的價格將該債券買回。請問此交易稱為下列何者？
- ①附買回協議交易(RP) ②附賣回協議交易(RS)
③遠期利率協定 ④期貨交易
- 【4】17.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】18.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
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】19.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】20.下列有關寶島債之敘述，何者正確？
- ①以人民幣計價 ②以新臺幣計價
③沒有匯率風險 ④受中央存款保險公司存款保險之保障
- 【1】21.台積電在美國發行美國存託憑證(ADR)，此金融商品本質為何？
- ①股票 ②債券 ③期貨 ④選擇權
- 【4】22.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
- 【2】23.有關共同基金之敘述，下列何者錯誤？
- ①開放型基金的規模不是固定的 ②封閉型基金的買賣價格是以基金本身的淨資產價值為基準
③投資策略主要有定期定額和單筆投資兩種 ④投資境外基金所得屬海外所得，依最低稅負制課稅
- 【3】24.有關指數股票型基金(ETF)，下列敘述何者正確？
- ①屬於主動式管理的基金
②在次級市場上市後，買賣價格是以基金本身的淨資產價值為基準
③在次級市場上市後，參與券商可向發行 ETF 的投信公司進行初級市場的實物創造和贖回
④投資人賣出 ETF 時，會被課徵千分之三的證券交易稅
- 【1】25.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
- 【3】26.有關期初年金和普通年金的差異，下列敘述何者錯誤？
- ①期初年金和普通年金差別在於現金流量支付或領取的時間點不同
②期初年金的年金終值大於普通年金的年金終值
③期初年金的年金現值小於普通年金的年金現值
④期初年金的年金終值等於普通年金的年金終值再複利 1 次
- 【1】27.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】28.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
- 【1】29.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

【請接續背面】

【4】30.一投資組合的期望報酬率為 17%，無風險利率為 8%，市場期望報酬率為 14%，根據 CAPM，其 Beta 值為何？

- ① 1.2 ② 0.8 ③ 0.9 ④ 1.5

【1】31.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

【2】32.若 A 基金預期報酬率為 10%、標準差為 2%；B 基金預期報酬率為 8%、標準差為 1.5%。如果您是一位風險規避者，下列敘述何者正確？

- ① A 基金的變異係數為 5，較 B 基金的變異係數為低，故選 A 基金
② A 基金的變異係數為 0.2，較 B 基金的變異係數為高，故選 B 基金
③ A 基金預期報酬率較高，追求利潤極大的前提下，故選 A 基金
④ B 基金標準差較低，故直接選 B 基金

【4】33.在其他條件相同下，下列哪張債券可能有最低之利率風險？

- ①票面利率 10%，距離到期期限 10 年 ②票面利率 8%，距離到期期限 10 年
③票面利率 10%，距離到期期限 20 年 ④票面利率 12%，距離到期期限 5 年

【1】34.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】35.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】36.已知 A、B 二家公司因為信用程度不同，融資時面臨不同的利率水準。若以固定利率計息，A 和 B 的負債成本分別是 6%和 8%；若以浮動利率計息，A 和 B 的負債成本分別是 LIBOR+0.5%和 LIBOR+1.5%。但 A 想要借浮動利率、B 想要借固定利率。假設雙方透過利率交換合約(IRS)，約定 A 定期支付 LIBOR-0.3% 的利息給 B，B 支付固定利息 6%給 A。請問 B 公司可節省多少利息？

- ① 0.2% ② 0.3% ③ 0.4% ④ 0.5%

【3】37.下列哪個情況發生時，避險的人不適合增加期貨部位的數量？

- ①期貨與現貨市場之間相關程度變大時 ②現貨市場風險變大時
③期貨市場風險變大時 ④現貨部位增加時

【4】38.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)。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+銀行幫王先生買一個外幣選擇權

【2】39.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

【3】40.下列何者不屬於人身保險的範疇？

- ①人壽保險 ②年金保險
③責任保險 ④傷害保險

【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.下列何項不是一般投資人投資「槓桿型 ETF」須具備的條件之一？

- ①已開立信用交易帳戶
②最近一年內交易權證達十筆（含）以上
③最近一年內交易臺灣期貨交易所上市之期貨、選擇權契約成交達十筆（含）以上
④三年以上股票交易經驗

【3】44.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%

【1】45.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)

第 46~49 題

某台股基金去年實際報酬率為 10%，標準差為 15%，已知該基金 Beta 值為 1.1，同年大盤表現為 8%，無風險利率為 2%。

【1】46.根據 CAPM，該基金的預期報酬率為何？

- ① 8.6% ② 6.6% ③ 4.6% ④ 10%

【3】47.該基金的詹森指標為何？

- ① 2.4% ② -2.4% ③ 1.4% ④ -1.4%

【3】48.該基金的夏普指標為何？

- ① 0.35 ② 0.44 ③ 0.53 ④ 0.62

【2】49.該基金的崔納指標為何？

- ① 0.06 ② 0.073 ③ 0.08 ④ 0.093

【2】50.張先生一家人參加商業保險，每年繳交保費分別為：張先生 85,000 元，張太太 48,000 元，兩個小孩分別為 15,000 元與 18,000 元，此外一年全家另共繳交 43,000 元的全民健保費。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？

- ① 120,000 元 ② 124,000 元
③ 209,000 元 ④ 153,000 元

【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%