

台灣金融研訓院第 36 屆理財規劃人員專業能力測驗試題

科目：理財規劃實務

入場通知書編號：_____

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，請選出一個正確或最適當答案，答錯不倒扣；以複選作答或未作答者，該題不予計分。
③答案卡務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

【本節另檢附計算參考表乙份，請參閱作答】

- 採取定期定額的理財策略可能陷入下列何項迷思？
 - (1)短期震盪幅度大，長期向上趨勢明顯適合採定期定額投資
 - (2)定期定額投資因可向下攤平，所以在空頭市場也不會有所損失
 - (3)定期定額投資仍應注意股價趨勢，適時做好資產配置
 - (4)全球市場基金應具有分散風險的特性，故為定期定額較適合的投資標的
- 定期定額投資的好處之一，是不管市場持續上揚、下跌或波動時，平均每股成本皆低於下列何者？
 - (1)平均價格
 - (2)期初成本
 - (3)期末成本
 - (4)任一市價
- 將投資 10 年以上的投資報酬率之上、下限區間，與單年期的投資報酬率之上、下限區間相比較，下列敘述何者較符合實證之事實？
 - (1) 10 年報酬率，其上下限區間較集中
 - (2)單年期報酬率，其上下限區間較集中
 - (3)二者之上、下限區間，大致相同
 - (4)二者無穩定之關係
- 根據國外的研究顯示，投資績效的決定因素中，最重要的是下列何者？
 - (1)投資組合策略
 - (2)投資時機策略
 - (3)選股策略
 - (4)避險策略
- 當整體股市人氣資金匯集時，應加重下列何種個股，較能突顯短期操作績效？
 - (1) $\beta > 1$
 - (2) $\beta = 1$
 - (3) $\beta < 1$
 - (4) $\beta = 0$
- 有關現代投資組合理論之敘述，下列何者錯誤？
 - (1)由於投資人總是希望風險愈低愈好，報酬愈高愈好，反映在風險報酬座標上的無異曲線，為一呈現負相關之曲線
 - (2)資本市場線上之市場組合 M 與左側無風險報酬所在 Y 軸間連線 MY 為系統風險，與右側個別證券 D 之連線 MD 為非系統風險
 - (3)投資工具間相關性太高，對整體投資組合變異數的降低貢獻有限
 - (4)變異數計算必須有足夠的樣本數，否則數值容易出現偏誤
- 依資本資產定價模型(CAPM)，假設存放銀行之無風險利率為 3%，乙公司股票所處的證券市場之大盤期望報酬率為 7%，乙公司股票相較於大盤指數的系統風險係數 β 為 1.5，請計算出購買乙公司股票的期望報酬率為何？
 - (1) 7%
 - (2) 8%
 - (3) 9%
 - (4) 10%
- 如果政府公債被視為無風險資產，該公債的利率假設為 7%，又知用以反映系統風險之貝他係數及風險貼水分別為 1 與 8%，則依證券市場線可求得之必要報酬率為多少？
 - (1) 8%
 - (2) 12%
 - (3) 15%
 - (4) 16%
- 無風險利率 $R_f=10\%$ ，市場報酬率 $E(R_m)=15\%$ ，甲股票的 β 值為 1.6，甲股票的需要報酬率為何？
 - (1) 17%
 - (2) 18%
 - (3) 19%
 - (4) 20%
- 某甲以向日葵原則配置 100 萬元資產，核心組合、周邊組合各半，其中核心組合持有 60%股票、40%存款，若核心持股市值上漲 10%，則某甲應如何因應？
 - (1)出售核心持股 1.2 萬元
 - (2)出售核心持股 2.1 萬元
 - (3)加買核心持股 1.2 萬元
 - (4)加買核心持股 2.1 萬元
- 王小姐擬經營咖啡店，每月店租金 5 萬元，員工總薪資 5 萬元，其他開支 1 萬元，另裝潢費用 240 萬元，按 5 年攤提折舊，若毛利率（相當於邊際貢獻率）為 40%，則每月之營業額為多少時，恰可達到損益平衡？（不考慮稅負與自有資金之機會成本）
 - (1) 25 萬元
 - (2) 35 萬元
 - (3) 37.5 萬元
 - (4) 40 萬元

- 小李希望在 10 年後擁有相當於現在 500 萬元之資產，假設通貨膨脹率為 3%，請問未來相同購買力金額為何？
 - (1) 572 萬元
 - (2) 622 萬元
 - (3) 672 萬元
 - (4) 722 萬元
- 小王辦理房屋貸款 500 萬元，貸款利率 5%，期限 20 年（20 期），擬採期初本利平均攤還法與期末本利平均攤還法，則下列敘述何者正確？（取最接近金額）
 - (1)每期期初本利平均攤還額高於每期期末本利平均攤還額 19,100 元
 - (2)每期期初本利平均攤還額高於每期期末本利平均攤還額 21,100 元
 - (3)每期期初本利平均攤還額低於每期期末本利平均攤還額 19,100 元
 - (4)每期期初本利平均攤還額低於每期期末本利平均攤還額 21,100 元
- 有關家庭財務比率之分析，下列敘述何者錯誤？
 - (1)淨值投資比率大於 100%，表示有運用財務槓桿借錢投資
 - (2)淨值投資比率小於 100%，表示沒有運用財務槓桿借錢投資
 - (3)理財成就率的標準值等於 1，比率愈大，表示過去理財成績越佳
 - (4)理財成就率小於 1，表示過去理財成績不算太好
- 王先生王太太年收入 170 萬元，支出 130 萬元，生息資產 140 萬元，有房屋價值 300 萬元，貸款七成，房貸利率 6%，當年度平均投資報酬率為 5%，其淨值增加多少？※理財收入公式 = 【(生息資產 + 毛儲蓄 ÷ 2) × 投資報酬率】
 - (1) 34.2 萬元
 - (2) 32.3 萬元
 - (3) 36.4 萬元
 - (4) 35.4 萬元
- 張先生目前年收入為 150 萬元，年支出為 120 萬元，毛儲蓄為 30 萬元，生息資產為 100 萬元，自用資產為 100 萬元，無負債，其投資報酬率為 5%。假設當年毛儲蓄逐月累積時，以現金持有。理財收入在毛儲蓄大於零時，以期初生息資產為計算基準。下列敘述何者錯誤？
 - (1)其目前之負債比率為 0
 - (2)其目前之淨值投資比率為 50%
 - (3)當年度淨值成長率為 36%
 - (4)當年度理財收入為 5 萬元
- 小李原有本金 50 萬元，另信用貸款 200 萬元，全部投資於某金融商品，倘貸款年利率 5%，年投資報酬率為 10%，則一年後其淨值投資報酬率為何？
 - (1) 20%
 - (2) 30%
 - (3) 50%
 - (4) 70%
- 張三以新臺幣 98 萬元購買面額 100 萬元、90 天期（一年以 360 天計）的國庫券，持有到期滿。請問張三的投資報酬率為多少？
 - (1) 8.16%
 - (2) 8.46%
 - (3) 8.76%
 - (4) 8.96%
- 王先生花 15 年時間投資基金以累積一筆資金，其於第 1 年年底投資 10 萬元，第 2 年年底投資 30 萬元，而第 3 年至第 15 年之每年年底均投資 60 萬元，假設年投資報酬率固定為 5%，則王先生 15 年後共可累積多少錢？（取最近值）
 - (1) 1,139.16 萬元
 - (2) 1,142.97 萬元
 - (3) 1,214.74 萬元
 - (4) 1,218.36 萬元
- 李君擬投保每期「期初」繳 10 萬元 16 年期，或躉繳 100 萬元的保單，假設李君在此投保期間年報酬率無法達到 5%，則下列敘述何者正確？
 - (1)保單推估年折現率約為 7%；李君應採躉繳方式
 - (2)保單推估年折現率約為 9%；李君應採躉繳方式
 - (3)保單推估年折現率約為 7%；李君應採年繳方式
 - (4)保單推估年折現率約為 9%；李君應採年繳方式
- 某房地產總價 800 萬元，可貸款 500 萬元，房貸利率 6%，若自備款的機會成本為 4%，請問其購屋年成本為何？
 - (1) 39 萬元
 - (2) 42 萬元
 - (3) 45 萬元
 - (4) 51 萬元
- 店面與辦公大樓估價時通常採收益還原法，若台北市某辦公大樓樓層面積 150 坪，每月淨租金收入為 16 萬元，未來市場投資年收益率皆為 5%，請問其合理總價為何？
 - (1) 960 萬元
 - (2) 2,400 萬元
 - (3) 3,000 萬元
 - (4) 3,840 萬元
- 倘王先生目前適用綜合所得稅率為 30%，每月按薪資 15 萬元自行提撥 6%，則其一年之節稅利益為若干元？
 - (1) 43,200 元
 - (2) 32,400 元
 - (3) 23,400 元
 - (4) 21,000 元

【請接續背面】

- 24.周君現年 40 歲，預備 60 歲時退休。假設周君現有 100 萬元可供投資，年投資報酬率為 10%，且每年可儲蓄 23 萬元供其投資，請問屆時退休可準備多少退休金？
(1) 1,090 萬元 (2) 1,590 萬元 (3) 1,990 萬元 (4) 2,490 萬元
- 25.有關投資組合與投資策略，下列何者錯誤？
(1)投資組合保險策略在盤整市場時，有買高賣低特性
(2)固定比例策略沒有具體的調整標準，容易受主觀因素影響
(3)要從事投機組合，最好以閒餘資金或意外財源操作
(4)運用向日葵原則，其中花心是機動性較高，視波段操作的戰術資產配置
- 26.依據風險值 VAR 理論，某一投資組合的平均投資報酬率為 15%，標準差為 20%，若投資人甲的最大風險承受度為 20%，在 90%的信賴水準下，是否能承受此一風險？
(1)可以承受 (2)無法承受 (3)不一定 (4)無法判斷
- 27.預期未來 30 年景氣向上、持平與向下的機率分別為 30%、30%、40%，景氣向上股市平均年報酬率為 20%，持平時為 5%，向下時為-12%，則股市的期望報酬率為何？
(1) 2.70% (2) 4.33% (3) 4.90% (4) 22.82%
- 28.下列何者不是年金終值係數的運用？ A.定期定額投資期末總金額 B.已知年繳保費與滿期領回之金額，推估儲蓄險報酬率 C.躉繳保費
(1)僅 C (2)僅 A、B (3)僅 A、C (4)A、B、C
- 29.有關銀行房地產貸款之敘述，下列何者錯誤？
(1)台灣地區的銀行房貸，多採取本金平均攤還法(2)同一地區新成屋通常比中古屋可貸款額度為高
(3)台灣地區銀行的房貸採浮動利率者居多
(4)以房地產價值為設定貸款額度，動用本金時才支付利息之方式被稱為理財型房貸
- 30.目前自用住宅房貸利息扣除額為 30 萬元，假設甲從原貸款 200 萬元增貸為 300 萬元，請問其申報自用住宅房貸利息扣除額為若干？
(1)新增貸 100 萬元之利息 (2)原貸款 200 萬元之利息
(3)增貸後 300 萬元之利息 (4)只要利息總計不超過 30 萬元均可申報
- 31.目前以成交價為基準之仲介費率，法令規定之上限為買賣雙方合計不得超過多少？
(1) 3% (2) 4% (3) 5% (4) 6%
- 32.詹老師申請房屋貸款 600 萬元，年利率 4%，貸款期間 20 年，約定採本利平均攤還法按年期清償；然其於償還第 5 期本利和後，因每年收入減少故與貸款銀行協商，將貸款期間由原先 20 年延長為 30 年，惟年利率調高為 5%，其他條件維持不變。則自此之後，詹老師每期所須償還之本利和將較前 5 期減少多少元？（取最接近值）
(1) 9.32 萬元 (2) 8.76 萬元 (3) 8.28 萬元 (4) 7.84 萬元
- 33.假設年投資報酬率 6%，預計 20 年後累積 100 萬元，則每月應儲蓄之金額為多少？（四捨五入至百元）
(1) 1,600 元 (2) 1,800 元 (3) 2,000 元 (4) 2,300 元
- 34.下列何者不是家庭資產負債表中「養生負債」的項目？
(1)實質負債 (2)家計負債 (3)退休負債 (4)教育金負債
- 35.居住國內之中華民國國民，哪一種規劃可以降低遺產稅負擔？
(1)儘早規劃，分年移轉資產並依法繳納贈與稅 (2)將資金匯出國外
(3)訂定資產分配意願書或遺囑 (4)舉債
- 36.有關綜合所得稅節稅規劃，下列敘述何者錯誤？
(1)在合法及不影響所得額的範圍內，儘可能將應稅所得轉換為免稅所得
(2)年底的大額所得延緩到次年一月，可延緩繳稅的時間
(3)當列舉扣除額高於標準扣除額時，選用列舉扣除額
(4)只要邊際所得稅率高於短期票券分離課稅的稅率時，則一律以購買短期票券替代存入金融機構的存款
- 37.有關遺產稅的敘述，下列何者正確？
(1)遺產稅起算稅率為 4% (2)採累進稅制，1 億元以上的遺產總額課徵 50%的遺產稅
(3)遺產稅若是屬於免稅案件就不必申報
(4)被繼承人如為經常居住中華民國境外之中華民國國民，依法不得享有配偶扣除額
- 38.有關購屋或租屋之決策，採年成本法做決策時，除租屋與購屋成本考量外，尚須考量之因素，下列敘述何者錯誤？
(1)薪資成長率 (2)房貸與房租所得稅扣除額
(3)房租上漲率 (4)房價未來走勢
- 39.依我國所得稅規定，金額愈高，所面臨的稅負就愈高，是因為採行何種課稅制度？
(1)定額稅制 (2)比例稅制 (3)累進稅制 (4)波動稅制
- 40.有關個人節稅規劃，下列敘述何者正確？
(1)我國有關個人之各項稅項均採「屬地主義」，將資金匯至海外投資，既可降低個人綜合所得稅亦可合法規避贈與及遺產稅
(2)夫妻相互贈與免稅，故其中一方即將過世前，將其資產移轉予配偶可降低遺產稅
(3)父親擬將資產以買賣方式移轉予子女，因子女資金不足，得由父親提供擔保向銀行貸款，子女取得資金後，匯入父親帳戶，即可避免贈與稅
(4)母親擬贈送不動產予子女，若該不動產已由母親當做抵押品向銀行貸款，可將不動產連同貸款（負債）贈與子女，可降低贈與稅
- 41.丙君欲以其所持有未上市公司股權售予子女，該公司淨值為 600 萬元，但持有一筆上市股票投資成本 100 萬元，市價 200 萬元，為避免被視為贈與課稅則該未上市公司之售價基礎為多少？
(1) 500 萬元 (2) 600 萬元 (3) 700 萬元 (4) 800 萬元
- 42.依遺產及贈與稅法規定，資產在計算贈與稅時，有關價值之認定，下列敘述何者錯誤？
(1)土地係以公告地價計算
(2)房屋係以評定價格計算
(3)上市上櫃公司的股票，原則上以贈與日之收盤價認定
(4)未上市（櫃）股票原則上以贈與日該公司資產淨值估定，惟仍須再考量其資產中所含有上市（櫃）之股票價值再加以調整
- 43.當現在金額 5,000 元與八年後金額 8,500 元，具有相同的購買力，請問此期間平均通貨年膨脹率應約為下列何者？
(1) 4% (2) 5% (3) 6% (4) 7%
- 44.在即將退休之際，下列何者為保單不宜調整之項目？
(1)增加醫療險保單 (2)增加長期看護險
(3)滿期養老險轉退休年金 (4)增加分期繳費遞延年金保險
- 45.陳君現年 45 歲，在 A 公司已服務 5 年，若依勞退舊制規定，陳君現在要跳槽至 B 公司且在 65 歲時退休，假設薪資成長率等於通貨膨脹率，試問跳槽後薪資至少增加多少才能補足退休金損失？
(1) 3.5% (2) 3% (3) 2.5% (4) 2%
- 46.廣義的生涯規劃包括四個環節，其中不包括下列何者？
(1)家庭規劃 (2)居住規劃 (3)退休規劃 (4)升學規劃
- 47.一個完整的退休規劃，應包括工作生涯設計、退休後生活設計及自籌退休金部份的儲蓄投資設計，下列何者非這三項設計的最大影響變數？
(1)通貨膨脹率 (2)薪資成長率 (3)投資報酬率 (4)貸款利率
- 48.下列何者不是選擇一次領取退休金或退休年金的重要考量因素？
(1)預期剩餘壽命
(2)通貨膨脹率
(3)運用退休金可達到的投資報酬率
(4)子女教育費用
- 49.下列何者並非正確的投資規劃準則？
(1)依達成年限、金額等設定投資目標 (2)就各目標設定有機會達成的預定報酬率
(3)依理財目標的特性來進行資產配置 (4)強調長期投資，因此投資之後最好都不要調整投資組合
- 50.當你第一次與客戶面談，下列何項屬於理財規劃流程的「客戶資訊蒐集與設定理財目標」流程？ I.詢問扶養親屬人數 II.詢問扶養親屬年齡或生日 III.決定投資哪種股票 IV.蒐集財務資料
(1)僅 I (2)僅 I & II (3)僅 II & III (4)僅 I, II & IV