

109 年 第 36 屆 理財規劃人員試題 理財工具

【問題 1】投顧或投信事業經營全權委託業務，應每隔多久定期編製委任人資產交易紀錄及現況報告書，送達委任人？

(A) 每日 (B) 每週 (C) 每月 (D) 每季

【問題 2】保險公司的儲蓄型保單利率較銀行為高，原因何在？

(A) 違約風險較低 (B) 業務費用較低 (C) 理賠不確定性大 (D) 流動性較低

【問題 3】下列何項貨幣市場工具，其發行人或保證人須經過信評公司評等，才可發行？

(A) 國庫券 (B) 商業本票 (C) 可轉讓定期存單 (D) 銀行承兌匯票

【問題 4】可轉讓定期存單發行期限最長為多久？

(A) 無限制 (B) 二年 (C) 一年 (D) 一個月

【問題 5】某甲在銀行活期存款帳戶有 1,000,000 元，該銀行牌告活期存款利率為 2.5%，請問六個月間的利息總額為何？

(A) 25,000 元 (B) 12,500 元 (C) 125,000 元 (D) 1,250 元

【問題 6】甲公司於某年 1 月 5 日發行 30 天期商業本票 1,000 萬元，承銷利率為 6.5%，保證費率 0.75%，承銷費率 0.25%，簽證費率 0.03%，請問其發行成本多少元？(取最接近值)

(A) 185,666 元 (B) 61,884 元 (C) 185,656 元 (D) 61,874 元

【問題 7】張先生於 108 年 12 月 1 日向銀行購買 1,000,000 元之可轉讓定期存單，於同年 12 月 31 日出售予票券商，倘張先生之稅前年投資報酬率為 3%，則其稅後淨得款為何？(取最接近值)

(A) 1,001,428 元 (B) 1,001,973 元 (C) 1,002,219 元 (D) 1,002,466 元

【問題 8】某一國內可轉換公司債之轉換價格為 20 元，請問可轉換多少普通股股數（轉換比例）？

(A) 5 張 (B) 10 張 (C) 15 張 (D) 20 張

【問題 9】下列敘述何者錯誤？

(A) 國內債券可分為政府公債、金融債券、公司債與國際金融組織新臺幣債券
(B) 依是否提供擔保可分為擔保債券與無擔保債券
(C) 依票息之有無可分為固定利息債券、浮動利息債券與零息債券
(D) 依債權之性質可分為普通債券與特別股

【問題 10】公債依其發行形式可分為實體公債及無實體公債，就無實體公債而言，下列敘述何者錯誤？

- (A) 公債採登錄方式，形同記名式債券
- (B) 公債持有人係透過央行所委託的清算銀行紀錄登冊，並發予公債存摺
- (C) 買賣雙方進行移轉債券所有權時，係經過清算銀行撥轉至買方公債存摺帳戶
- (D) 公債持有人可持息票依所載日期、金額，定期向政府指定的機構領取本金或利息

【問題 11】目前政府公債最長發行期限為何？

- (A) 15 年期 (B) 20 年期 (C) 25 年期 (D) 30 年期

【問題 12】一張面額 10 萬元的台積電公司可轉換公司債，投資人可轉換 2,000 股台積電普通股，請問轉換價格為多少元？

- (A) 30 元 (B) 40 元 (C) 50 元 (D) 60 元

【問題 13】A 先生購買剛發行之 1 年期零息債券，其面額為十萬元，若購買價格為 98,000 元，則目前市場利率為何？

- (A) 2.04% (B) 2.08% (C) 2.12% (D) 2.16%

【問題 14】吳經理持有一張 10 年期，票面利率 4.5%，每半年付息一次之政府公債，若吳經理每期約可領 1,125,000 元利息，則該公債面額應為多少元？

- (A) 3 千萬元 (B) 4 千萬元 (C) 5 千萬元 (D) 6 千萬元

【問題 15】假設某公債的面額為 100 萬元，年息 4%，半年付息一次（剛付完息），發行期間 7 年，只剩下 2 年，期滿一次付清，若該公債目前的殖利率為 3%，請問其價格為多少元？（取最接近值）

- (A) 1,019,021 元 (B) 1,019,096 元 (C) 1,019,135 元 (D) 1,019,272 元

【問題 16】台灣股票交易中，下列何者為一般交易與盤後定價交易之最大差別？

- (A) 前者之交易時間為交易所營業日之上午九時到下午一時三十分，後者為下午一時三十分至二時
- (B) 前者之交易單位為千股或其倍數，後者之交易單位為小於千股
- (C) 前者依交易雙方之報價，進行競價成交，後者成交價之計算基礎則為一般交易之收盤價
- (D) 前者所有交易人均可下委託單，後者則僅限於鉅額委託單

【問題 17】運用資本資產訂價模式 (CAPM) 時，通常都假設該市場為下列何者？

- (A) 完全效率市場 (B) 半效率市場 (C) 無效率市場 (D) 任何狀況都可使用

【問題 18】理論上當某一股之隨機指標 (KD)D 值小於 20 且威廉指標高於 80 時，技術分析上的意義為何？

- (A) 超買 (B) 盤整 (C) 超賣 (D) 無法判斷

【問題 19】當加權指數為 4,205 點，30 日平均加權指數為 4,582 點時，其 30 日的乖離率 (BIAS) 為下列何者？

(A) -8.23% (B) 8.23% (C) 8.97% (D) -8.97%

【問題 20】丙公司目前股價是 30 元，已知該公司今年每股可賺 3 元，試求該公司目前本益比為何？

(A) 3 (B) 10 (C) 1/3 (D) 1/10

【問題 21】下列何者為 B 股基金之特徵？

(A) 限制持有國內與國外股票比例 (B) 限制持有股票與債券比例
(C) 申購手續費為遞減式後收型 (D) 申購手續費為前收式

【問題 22】下列何者是投資共同基金的特性？

(A) 專業投資機構的管理和運用 (B) 高風險高報酬
(C) 投資難度極高但變現性佳 (D) 不具節稅功能

【問題 23】有關封閉式基金之敘述，下列何者錯誤？

(A) 投資人不得向基金經理公司請求贖回
(B) 目前國內封閉式基金大部份時間處於折價狀況
(C) 買賣成交價格是以淨資產價值為基準
(D) 投資人僅能透過證券經紀商在交易市場買賣

【問題 24】有關指數股票型證券投資信託基金 (ETF)，下列敘述何者錯誤？

(A) ETF 與股票之單日漲跌幅相同
(B) ETF 於盤中公告其淨值，股票則不用公告
(C) 股票之證券交易稅為千分之三，ETF 為千分之一
(D) 股票與 ETF 取得信用交易資格，皆受上市 6 個月觀察期之限制

【問題 25】投資人欲申購國內之股票型基金 100 萬元，該基金申購手續費為 2.00%，基金經理費為 1.50%，基金保管費為 0.15%，請問除申購金額 100 萬元外，投資人另需額外支付多少費用？

(A) 20,000 元 (B) 21,500 元 (C) 35,000 元 (D) 36,500 元

【問題 26】高先生以 5,200 點買進一口小型台指期貨（契約乘數為 50 元），繳納 23,000 元保證金，倘他三日後以 5,300 點將該期貨部位平倉，則高先生的投資報酬率為何？
(取最近值，假設期貨交易稅為千分之 0.25，單邊手續費為 300 元)

(A) 18.56% (B) 18.84% (C) 19.86% (D) 20.15%

【問題 27】有關基本型衍生性金融商品之敘述，下列何者正確？

(A) 遠期契約具有標準規格與報價 (B) 期貨契約僅採實物交割
(C) 交換契約屬買賣雙方特定協議契約 (D) 選擇權契約賣方具有履約權利

【問題 28】有關期貨交易所目前接受之委託類別，下列敘述何者錯誤？

- (A) 當市場行情觸及指定價位時，轉換成為市價委託的委託單稱為觸及市價委託單
- (B) 當市價達到指定之停損價位時，便成為市價委託的委託單稱為停損委託單
- (C) 停損限價委託是指當市價觸及所設定之停損價格時，該委託自動變成限價委託，且必須比所限價格高或相同時才能成交
- (D) 收盤市價委託是指委託限定以交易所公佈收盤時段內，委託期貨商以限價下單

【問題 29】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，則到期時股價在何範圍內，投資人才有淨利？（不考慮交易手續費及稅負）

- (A) 介於 37 元與 44 元之間
- (B) 介於 33 元與 47 元之間
- (C) 低於 37 元或高於 44 元
- (D) 低於 33 元或高於 47 元

【問題 30】下列指標何者能真實反映過去經濟情況？

- (A) 領先指標
- (B) 同時指標
- (C) 技術面指標
- (D) 落後指標

【問題 31】有關「遠期外匯交易」與「無本金交割遠期外匯契約」之比較，下列敘述何者錯誤？

- (A) 遠期外匯契約必須做全額交割
- (B) 無本金交割遠期契約應繳交保證金
- (C) 無本金交割遠期契約之槓桿效益較大
- (D) 二者均可作為規避外匯風險的工具

【問題 32】下列何者非投資型保險之特點？

- (A) 兼具保障作用及投資功能
- (B) 若無特別約定，投資損失由要保人承擔
- (C) 投資方式由保險人決定與受益人無關
- (D) 保險給付隨實際投資績效而定

【問題 33】下列何種投資型保險，保戶繳費期間及繳費額度可任意變動，保險金額亦可任意調整？

- (A) 萬能型
- (B) 變額型
- (C) 增額型
- (D) 減額型

【問題 34】有關我國旅行平安保險之敘述，下列何者錯誤？

- (A) 旅客若有需要，經保險公司同意可延長保險期間
- (B) 醫療給付以實支實付為限
- (C) 旅行期間搭乘飛機致心臟病發作死亡，可以獲得死亡保險金
- (D) 殘廢給付項目與保險金給付標準，與一般傷害保險相同

【問題 35】有關保險業之敘述，下列何者錯誤？

- (A) 火災保險、責任保險、保證保險皆屬財產保險
- (B) 依保險法規定，保險業之組織以股份有限公司為限
- (C) 財產保險業及人身保險業應分別提撥資金，設置財團法人安定基金
- (D) 保險法所稱被保險人，指於保險事故發生時，遭受損害，享有賠償請求權之人

【問題 36】李先生於 108 年 5 月 1 日投保癌症保險 30 萬元，但不幸於同年 5 月 28 日即因癌症病故，其可獲得的癌症保險金為多少？

(A) 3 萬元 (B) 30 萬元 (C) 100 萬元 (D) 無給付

【問題 37】下列何種事故非屬保險上所謂除外責任？

(A) 要保人故意致被保險人於死
(B) 被保人投保壽險兩年後之故意自殘致死
(C) 健康保險中因墮胎所致的疾病
(D) 投保壽險被保險人酒後駕車致死亡，其酒測超過法令標準

【問題 38】有關信託之敘述，下列何者錯誤？

(A) 依信託目的區分，可分為「公益信託」與「私益信託」
(B) 受託人以信託為業所接受的信託，稱「營業信託」，又稱「商事信託」
(C) 委託人以自己財產權的全部或一部，對外宣言為受託人的信託，稱「自益信託」
(D) 不論「生前信託」或「遺囑信託」，委託人若死亡後，其修改信託契約的權利即隨之消滅

【問題 39】僅單純享受利益之人，係指下列何者？

(A) 委託人 (B) 受託人 (C) 受益人 (D) 信託監察人

【問題 40】有關遺囑信託，下列敘述何者正確？

(A) 預立遺囑對於財產規劃與分配並無幫助
(B) 遺囑信託能協助解決遺產管理和遺囑執行之問題
(C) 與受託人簽訂信託契約時，將遺囑附註於後即為遺囑信託
(D) 若成立遺囑信託，委託人死亡後遺產可免納遺產稅

【問題 41】下列何種保單能使被保險人規避保單利率變動的風險？

(A) 變額壽險 (B) 固定預定期率 (C) 不分紅保單 (D) 變額年金

【問題 42】父母如想為兒女教育費用之所需作規劃，可投保下列何種保險？

(A) 還本型終身保險 (B) 增額分紅型養老保險
(C) 附生存給付型養老保險 (D) 多倍型養老保險

【問題 43】有關利率連結組合式商品之敘述，下列何者正確？

(A) 其投資報酬率是涉及複雜的匯率交換契約
(B) 所運用之利率商品收益曲線與利率選擇權價值無關
(C) 所運用之利率商品收益曲線斜率越低，該商品報酬率越高
(D) 所運用之利率商品收益曲線斜率越高，該商品報酬率越高

【問題 44】個人財產信託下列各款，哪一款之信託關係人間財產之移轉，不課徵贈與稅？

- (A) 明定信託利益之全部或一部之受益人為尚未存在者
- (B) 信託關係存續中，變更信託利益之全部或一部之受益人為非委託人者
- (C) 信託關係存續中，追加信託財產，致增加非委託人享受信託利益之權利者
- (D) 信託關係存續中，受託人依信託本旨交付信託財產受託人與受益人間

【問題 45】以債券利息或債券部分本金去購買利率選擇權或賣出利率選擇權，稱為下列何者？

- (A) 汇率連結組合式存款
- (B) 利率連結組合式存款
- (C) 汇率連動債券
- (D) 利率連動債券

【問題 46】人壽保險公司的獲利能力衡量標準不包括下列何者？

- (A) 利差
- (B) 費差
- (C) 價差
- (D) 死差

【問題 47】目前市場上區間內計息債券 (Range Accrual Notes) 係藉由何種利率選擇權所架構之商品？

- (A) Strangle
- (B) 利率區間 (Collar)
- (C) 數位利率選擇權 (Digital Option)
- (D) Cap Spread

【問題 48】為維持退休後之經濟生活，下列所建議之購買年金的金額應為何者較為適當？

- (A) 退休時薪資的 50% 至 70%
- (B) 退休時薪資的 100%
- (C) 訂約時薪資的 30% 至 50%
- (D) 訂約時薪資的 100%

【問題 49】如匯率連結組合式存款係以賣出匯率選擇權之買權為架構，保障存款稅前年收益 5%，到期時匯率未上升到履約價格之上，則投資人到期可領回金額若干？

- (A) 95% 本金
- (B) 100% 本金
- (C) 100% 本金 + 存款期間利息
- (D) 無法確定

【問題 50】反浮動利率組合式債券商品適合在何種利率環境中最為有利？

- (A) 當國內外利率不斷下降環境下最典型的商品
- (B) 當國內外利率持續上升下最典型的商品
- (C) 當國內利率環境和國外利率環境處於相反走勢環境下最典型的商品
- (D) 國內外利率趨勢並不影響到反浮動利率商品的收益

109 年 第 36 屆 理財規劃人員專業能力解答 理財工具

試題正確解答

題序	01~10	11~20	21~30	31~40	41~50
答案	CDDBCBCADD	DCACDCACAB	CACDAACDDD	BCACBDBCCB	BCDDDCACAA

【問題 1】 答案：C

每月定期編製委任人資產交易紀錄及現況報告書，送達委任人。

【問題 2】 答案：D

保險公司的儲蓄型保單大多需要滿數個年度，保單價值準備金才能高於所繳保費，因其流動性較低，所以利率較銀行為高。

【問題 3】 答案：B

商業本票票券發行人或保證人必須經過信評公司評等。

【問題 4】 答案：C

可轉讓定期存單：最短一個月，最長一年，可指定到期日。

【問題 5】 答案：B

$$1,000,000 \text{ 元} \times 2.5\% \times \frac{6}{12} = 12,500 \text{ 元}$$

【問題 6】 答案：B

$$\text{利息費用} : 1,000 \text{ 萬} \times 6.5\% \times \frac{30}{365} = 53,424$$

$$\text{保證費用} : 1,000 \text{ 萬} \times 0.75\% \times \frac{30}{365} = 6,164$$

$$\text{承銷費用} : 1,000 \text{ 萬} \times 0.25\% \times \frac{30}{365} = 2,054$$

$$\text{簽證費用} : 1,000 \text{ 萬} \times 0.03\% \times \frac{30}{365} = 246$$

$$\text{發行成本合計} : 53,424 + 6,164 + 2,054 + 246 = 61,888$$

【問題 7】 答案：C

利息收入採分離課稅 (10%)。

$$\text{稅後利息所得} = 1,000,000 \text{ 元} \times 3\% \times \frac{1}{12} \times (1 - 10\%) = 2250 \text{ 元}$$

$$\text{稅後淨得款} = 1,000,000 \text{ 元} + 2,250 = 1,002,250 \text{ 元}$$

【問題 8】答案：A

可轉讓定期存單面額以 10 萬為單位。 $\frac{10\text{ 萬}}{20\text{ 元}} = 5,000$ 股，即 5 張。

【問題 9】答案：D

依債權之性質可分為一般債券及次順位債券。

【問題 10】答案：D

實體公債持有人可持息票定期向政府指定的機構領取本金或利息。

【問題 11】答案：D

政府公債最長發行期限為 30 年期。

【問題 12】答案：C

$$\frac{10\text{ 萬}}{2,000\text{ 股}} = 50\text{ 元}$$

【問題 13】答案：A

$$\frac{10\text{ 萬}}{1 + \text{利率}} = 98,000\text{ 元} \rightarrow \text{利率} = 2.04\%$$

【問題 14】答案：C

面額 $4.5\% \div 2 = 1,125,000$ 元，面額 = 5 千萬元

【問題 15】答案：D

半年利息 = $100\text{ 萬} \times 4\% \div 2 = 20,000$

$$\text{債券價格} = \frac{20,000}{(1+1.5\%)} + \dots + \frac{20,000}{(1+1.5\%)^4} + \frac{1,000,000}{(1+1.5\%)^4} = 1,019,271.92$$

【問題 16】答案：C

盤後定價交易下午 14:00~14:30。一般交易與盤後定價交易交易單位都是 1 張 (1000 股)。

【問題 17】答案：A

資本資產訂價模式假設市場為完全效率市場，即目前證券價格完全充分反映已公開及未公開之所有情報。

【問題 18】答案：C

隨機指標 (KD) D 值小於 20 且威廉指標高於 80 時，代表超賣訊號。

【問題 19】答案：A

$$\text{乖離率} = \frac{4,205 - 4,582}{4,582} = -8.23\%$$

【問題 20】答案：B

$$\frac{30\text{ 元}}{3\text{ 元}} = 10$$

【問題 21】答案：C

B 股基金是一種「手續費後收」型的基金，具有手續費逐年遞減的特性。

【問題 22】答案：A

共同基金有效分散投資風險、投資方便且變現性佳、具節稅功能。

【問題 23】答案：C

成交價格是由市場供需關係決定，並非基金本身的淨資產價值。

【問題 24】答案：D

得為信用交易的證券包含上市滿 6 個月、無價量異常、股權過度集中情形之普通股股票、臺灣存託憑證及受益憑證。ETF 取得信用交易資格可豁免上述條件。

【問題 25】答案：A

投資人另需額外支付的只有申購手續費，基金經理費、基金保管費直接反應在基金淨值中，而非額外收取。

$$1,000,000 \times 2\% = 20,000 \text{ 元}$$

【問題 26】答案：A

$$\text{平倉負擔期貨交易稅} = 5,300 \times 50 \times \frac{0.25}{1,000} = 66.25 \text{ 元}$$

$$\text{賣出小台指期貨淨收益} = (5,300 - 5,200) \times 50 - 66.25 - \text{手續費 } 300 \times 2 = 4,333.75$$

$$\text{高先生投資報酬率} = 4,333.75 \div 23,000 = 18.84\%$$

【問題 27】答案：C

遠期契約為非標準契約。期貨契約有現金及實物交割。選擇權契約買方具有履約權利。

【問題 28】答案：D

收盤市價委託是於收盤前委託，在收盤前至收盤之間的一段時間內執行交易。參考成交價是收盤前一段期間的任一成交價皆可能，並不一定是收盤價。

【問題 29】答案：D

權利金總計為： $4 + 3 = 7$ 。所以股價低於 33 元或高於 47 元投資人才有淨利。

【問題 30】答案：D

落後指標是反映過去經濟情況。

【問題 31】答案：B

無本金交割遠期外匯，屬於遠期外匯商品，具有避險功能。當合約到期時，交易雙方不需交割本金，只就合約議定遠期匯率與到期時的即期匯率間的差額，進行交割。因為 NDF 交割採差價的方式，具高槓桿的效果，投機意味較濃。

【問題 32】答案：C

要保人須承擔各項投資收。

【問題 33】答案：A

萬能型：保戶繳費期間及繳費額度可任意變動。保險金額亦可任意調整。

【問題 34】答案：C

旅遊平安保險：被保險人於旅遊期間因遭遇意外傷害事故，致其身體蒙受傷害需醫療，或因而殘廢、死亡時給付保險金之保險。

【問題 35】答案：B

保險業之組織，以股份有限公司或合作社為限。但經主管機關核准者，不在此限。

【問題 36】答案：D

《保險法》第 64 條，以保戶「投保時未誠實告知」為由，拒絕進行理賠，且不退還保費。

【問題 37】答案：B

被保人故意自殺或自成殘廢，但自契約訂立或復效之日起二年後故意自殺致死者，公司仍負身故保險金之責。

【問題 38】答案：C

委託人以自己財產權的全部或一部，對外宣言為受託人的信託，稱宣言信託。

【問題 39】答案：C

享受利益之即指受益人。

【問題 40】答案：B

遺囑信託是指委託人以立遺囑的方式，把指定範圍的遺產，透過遺囑執行人於申報、繳交遺產稅後交付信託，再由本行依信託契約的約定，為委託人指定之繼承人、受遺贈人管理遺產，至信託存續期間屆滿為止，以確保遺產可以依照委託人生前的規劃來運用。

【問題 41】答案：B

固定預定利率保單在保單期間利率不會變動。

【問題 42】答案：C

附生存給付型養老保險以養老保險為主，在保險期間每年或一定期間給付生存保險金之商品，係為配合兒童教育費用之所需，而設計之教育生存給付型保險（通稱「教育年金保險」）。

【問題 43】答案：D

以存款利息或部分本金去購買或賣出利率選擇權，稱之為利率連結組合式商品。

【問題 44】答案：D

(A) (B) (C) 皆須課徵贈與稅。

【問題 45】答案：D

以債券利息或部分本金去購買或賣出利率選擇權，稱之為利率連動債券。

【問題 46】答案：C

人壽保險公司的獲利能力衡量標準不包括價差。

【問題 47】答案：C

區間內計息債券為利率選擇權所架構之商品。

【問題 48】答案：A

購買年金的金額應為退休時薪資的 50% 至 70%，亦即所得替代率的 50% 至 70%。

【問題 49】答案：C

賣出賣權，履約風險最大損失為標的物價格為 0，到期時匯率未上升到履約價格之上，則無履約，故可領回金額為 100% 本金 + 存款期間利息。

【問題 50】答案：A

隨著市場利率走低，債券得到的利息反而增加，故稱為反浮動利率。

109 年 第 36 屆 理財規劃人員專業能力試題 理財實務

【問題 1】採取定期定額的理財策略可能陷入下列何項迷思？

- (A) 短期震盪幅度大，長期向上趨勢明顯適合採定期定額投資
- (B) 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
- (C) 定期定額投資仍應注意股價趨勢，適時做好資產配置
- (D) 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

【問題 2】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？

- (A) 平均價格 (B) 期初成本 (C) 期末成本 (D) 任一市價

【問題 3】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？

- (A) 10 年報酬率，其上下限區間較集中 (B) 單年期報酬率，其上下限區間較集中
- (C) 二者之上、下限區間，大致相同 (D) 二者無穩定之關係

【問題 4】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？

- (A) 投資組合策略 (B) 投資時機策略 (C) 選股策略 (D) 避險策略

【問題 5】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？

- (A) $\beta > 1$ (B) $\beta = 1$ (C) $\beta < 1$ (D) $\beta = 0$

【問題 6】有關現代投資組合理論之敘述，下列何者錯誤？

- (A) 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
- (B) 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
- (C) 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
- (D) 變異數計算必須有足夠的樣本數，否則數值容易出現偏誤

【問題 7】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？

- (A) 7% (B) 8% (C) 9% (D) 10%

【問題 8】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？

(A) 8% (B) 12% (C) 15% (D) 16%

【問題 9】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？

(A) 17% (B) 18% (C) 19% (D) 20%

【問題 10】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？

(A) 出售核心持股 1.2 萬元 (B) 出售核心持股 2.1 萬元
(C) 加買核心持股 1.2 萬元 (D) 加買核心持股 2.1 萬元

【問題 11】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 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）

(A) 25 萬元 (B) 35 萬元 (C) 37.5 萬元 (D) 40 萬元

【問題 12】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？

(A) 572 萬元 (B) 622 萬元 (C) 672 萬元 (D) 722 萬元

【問題 13】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）

(A) 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
(B) 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
(C) 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
(D) 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

【問題 14】有關家庭財務比率之分析，下列敘述何者錯誤？

(A) 淨值投資比率大於 100%，表示有運用財務槓桿借錢投資
(B) 淨值投資比率小於 100%，表示沒有運用財務槓桿借錢投資
(C) 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
(D) 理財成就率小於 1，表示過去理財成績不算太好

【問題 15】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 $\div 2$ ） \times 投資報酬率】

(A) 34.2 萬元 (B) 32.3 萬元 (C) 36.4 萬元 (D) 35.4 萬元

【問題 16】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？

(A) 其目前之負債比率為 0 (B) 其目前之淨值投資比率為 50%
(C) 當年度淨值成長率為 36% (D) 當年度理財收入為 5 萬元

【問題 17】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？

(A) 20% (B) 30% (C) 50% (D) 70%

【問題 18】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？

(A) 8.16% (B) 8.46% (C) 8.76% (D) 8.96%

【問題 19】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）

(A) 1,139.16 萬元 (B) 1,142.97 萬元 (C) 1,214.74 萬元 (D) 1,218.36 萬元

【問題 20】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？

(A) 保單推估年折現率約為 7%；李君應採躉繳方式
(B) 保單推估年折現率約為 9%；李君應採躉繳方式
(C) 保單推估年折現率約為 7%；李君應採年繳方式
(D) 保單推估年折現率約為 9%；李君應採年繳方式

【問題 21】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？

(A) 39 萬元 (B) 42 萬元 (C) 45 萬元 (D) 51 萬元

【問題 22】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？

(A) 960 萬元 (B) 2,400 萬元 (C) 3,000 萬元 (D) 3,840 萬元

【問題 23】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？

(A) 43,200 元 (B) 32,400 元 (C) 23,400 元 (D) 21,000 元

【問題 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？

(A) 1,090 萬元 (B) 1,590 萬元 (C) 1,990 萬元 (D) 2,490 萬元

【問題 25】有關投資組合與投資策略，下列何者錯誤？

- (A) 投資組合保險策略在盤整市場時，有買高賣低特性
- (B) 固定比例策略沒有具體的調整標準，容易受主觀因素影響
- (C) 要從事投機組合，最好以閒餘資金或意外財源操作
- (D) 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

【問題 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？

- (A) 可以承受 (B) 無法承受 (C) 不一定 (D) 無法判斷

【問題 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？

- (A) 2.70% (B) 4.33% (C) 4.90% (D) 22.82%

【問題 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. 薦繳保費

- (A) 僅 C (B) 僅 A、B (C) 僅 A、C (D) A、B、C

【問題 29】有關銀行房地產貸款之敘述，下列何者錯誤？

- (A) 台灣地區的銀行房貸，多採取本金平均攤還法
- (B) 同一地區新成屋通常比中古屋可貸款額度為高
- (C) 台灣地區銀行的房貸採浮動利率者居多
- (D) 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

【問題 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？

- (A) 新增貸 100 萬元之利息 (B) 原貸款 200 萬元之利息
- (C) 增貸後 300 萬元之利息 (D) 只要利息總計不超過 30 萬元均可申報

【問題 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？

- (A) 3% (B) 4% (C) 5% (D) 6%

【問題 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）

- (A) 9.32 萬元 (B) 8.76 萬元 (C) 8.28 萬元 (D) 7.84 萬元

【問題 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）

(A) 1,600 元 (B) 1,800 元 (C) 2,000 元 (D) 2,300 元

【問題 34】下列何者不是家庭資產負債表中「養生負債」的項目？

(A) 實質負債 (B) 家計負債 (C) 退休負債 (D) 教育金負債

【問題 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？

(A) 儘早規劃，分年移轉資產並依法繳納贈與稅 (B) 將資金匯出國外
(C) 訂定資產分配意願書或遺囑 (D) 舉債

【問題 36】有關綜合所得稅節稅規劃，下列敘述何者錯誤？

(A) 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
(B) 年底的大額所得延緩到次年一月，可延緩繳稅的時間
(C) 當列舉扣除額高於標準扣除額時，選用列舉扣除額
(D) 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

【問題 37】有關遺產稅的敘述，下列何者正確？

(A) 遺產稅起算稅率為 4%
(B) 採累進稅制，1 億元以上的遺產總額課徵 50% 的遺產稅
(C) 遺產稅若是屬於免稅案件就不必申報
(D) 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

【問題 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？

(A) 薪資成長率 (B) 房貸與房租所得稅扣除額 (C) 房租上漲率 (D) 房價未來走勢

【問題 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？

(A) 定額稅制 (B) 比例稅制 (C) 累進稅制 (D) 波動稅制

【問題 40】有關個人節稅規劃，下列敘述何者正確？

(A) 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
(B) 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
(C) 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
(D) 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

【問題 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？

(A) 500 萬元 (B) 600 萬元 (C) 700 萬元 (D) 800 萬元

【問題 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？

(A) 土地係以公告地價計算
(B) 房屋係以評定價格計算
(C) 上市上櫃公司的股票，原則上以贈與日之收盤價認定
(D) 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

【問題 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？

(A) 4% (B) 5% (C) 6% (D) 7%

【問題 44】在即將退休之際，下列何者為保單不宜調整之項目？

(A) 增加醫療險保單 (B) 增加長期看護險
(C) 滿期養老險轉退休年金 (D) 增加分期繳費遞延年金保險

【問題 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？

(A) 3.5% (B) 3% (C) 2.5% (D) 2%

【問題 46】廣義的生涯規劃包括四個環節，其中不包括下列何者？

(A) 家庭規劃 (B) 居住規劃 (C) 退休規劃 (D) 升學規劃

【問題 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？

(A) 通貨膨脹率 (B) 薪資成長率 (C) 投資報酬率 (D) 貸款利率

【問題 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？

(A) 預期剩餘壽命 (B) 通貨膨脹率
(C) 運用退休金可達到的投資報酬率 (D) 子女教育費用

【問題 49】下列何者並非正確的投資規劃準則？

(A) 依達成年限、金額等設定投資目標
(B) 就各目標設定有機會達成的預定報酬率
(C) 依理財目標的特性來進行資產配置
(D) 強調長期投資，因此投資之後最好都不要調整投資組合

【問題 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

(A) 僅 I (B) 僅 I & II (C) 僅 II & III (D) 僅 I, II & IV

109 年 第 36 屆 理財規劃人員專業能力解答 理財實務

試題正確解答

題序	01~10	11~20	21~30	31~40	41~50
答案	BAAAAACCBA	CCCBDCBAAA	BDBCDAAAAB	DADAADDACD	CADDxDDDDDD

【問題 1】 答案：B

定期定額投資在空頭市場也會有損失。

【問題 2】 答案：A

平均每股成本皆低於平均價格。

【問題 3】 答案：A

10 年報酬率因為時間較長，波動已平準化，其上下限區間較集中。

【問題 4】 答案：A

投資績效的決定因素中，最重要的是投資組合策略。

【問題 5】 答案：A

當一支股票的 β 值大於 1 時，當加權指數上漲時，該支股票的漲幅會較大。

【問題 6】 答案：A

風險與報酬率的無異曲線，在曲線上的任何一點效用相同，有下列特性：

1. 風險與報酬率呈現正向關聯，高報酬伴隨高風險。
2. 風險與報酬率呈現向右凸性，要風險規避者承擔更高的風險，需要有更高的報酬率。
3. 反映在風險報酬座標上的無異曲線，為一呈現正相關之曲線，愈往左上方的無異曲線，效用水準愈高。

【問題 7】 答案：C

$$3\% + 1.5 (7\% - 3\%) = 9\%$$

【問題 8】 答案：C

$$7\% + 1 \times 8\% = 15\%$$

【問題 9】 答案：B

$$10\% + 1.6 (15\% - 10\%) = 18\%$$

【問題 10】答案：A

核心組合 50 萬元，其中股票 30 萬元，存款 20 萬元

股票上漲 10% 成為 33 萬元，加上存款 20 萬元，總資產為 53 萬元

$53 \text{ 萬元} \times 60\% = 31.8 \text{ 萬元}$

故應賣出 $33 \text{ 萬元} - 31.8 \text{ 萬元} = 1.2 \text{ 萬元}$

【問題 11】答案：C

$15 \text{ 萬元} / 40\% = 37.5 \text{ 萬元}$

【問題 12】答案：C

$500 \text{ 萬元} \times \text{終值係數} (n = 10, r = 3\%) = 500 \text{ 萬元} \times 1.3439 = 6,719,500$

【問題 13】答案：C

貸款→期末年金，即普通年金終值

平均攤還貸款額 $500 \text{ 萬元} \div \text{年金現值係數} (n = 20, r = 5\%) = 500 \text{ 萬元} \div 12.4622 = 401,213$

若要使用為期初年金的方法來計算，在查表時則應少查一期再加 1

期初年金： $500 \text{ 萬元} \div 13.0853 = 382,108$

$401,213 - 382,108 = 19,105$

【問題 14】答案：B

淨值投資比率 = $\frac{\text{生息資產}}{\text{淨值}} \times \frac{\text{生息資產}}{\text{總資產}} = \text{投資資產比重} \times \text{財務槓桿倍數}$

財務槓桿倍數越高時，藉負債擴充信用的倍數越大，淨值投資比率越高，只要淨值投資比率大於 100%，就表示有運用財務槓桿借錢投資。

【問題 15】答案：D

$170 - 130 + 140 \times 5\% - 300 \times 0.7 \times 6\% = 34.4 (\text{萬元})$

【問題 16】答案：C

淨值成長率 = 淨儲蓄 \div 淨值

淨儲蓄 = 毛儲蓄為 30 萬元 + 生息資產 100 萬元 \times 投資報酬率為 5% = 35 萬元

淨值 100 萬元

淨值成長率 = $35 \text{ 萬元} \div 100 \text{ 萬元} = 35\%$

【問題 17】答案：B

投資淨收入： $(50 \text{ 萬元} + 200 \text{ 萬元}) \times 10\% - 200 \text{ 萬元} \times 5\% = 15 \text{ 萬元}$

淨值投資報酬率 = $(15 \text{ 萬元} \div 200 \text{ 萬元}) \times (200 \text{ 萬元} \div 50 \text{ 萬元}) = 30\%$

【問題 18】答案：A

$\frac{100 - 98}{98} \times \frac{90}{360} = 8.16\%$

【問題 19】答案：A

$$10 \text{ 萬元} \times \text{複利終值係數} (n = 14, r = 5\%) + 30 \text{ 萬元} \times \text{複利終值係數} (n = 13, r = 5\%) \\ + 60 \text{ 萬元} \times \text{年金終值係數} (n = 13, r = 5\%) \\ 10 \text{ 萬} \times 1.9799 + 30 \text{ 萬} \times 1.8856 + 60 \text{ 萬元} \times 17.713 = 11,391,470$$

【問題 20】答案：A

$$100 \text{ 萬元} \times \text{複利終值係數} (n = 16, r = 7\%) = 100 \text{ 萬元} \times 2.9522 = 2,952,200 \\ 10 \text{ 萬元} \times \text{期初年金終值係數} (n = 16, r = 7\%) = 10 \text{ 萬元} \times 26.129 = 2,612,900 \\ \text{保單推估年折現率約為 7\%；李君應採躉繳方式}$$

【問題 21】答案：B

$$500 \text{ 萬元} \times 6\% + 300 \text{ 萬元} \times 4\% = 42 \text{ 萬元}$$

【問題 22】答案：D

$$(160,000 \times 12) / 5\% = 3,840 \text{ 萬}$$

【問題 23】答案：B

$$15 \text{ 萬元} \times 6\% \times 30\% \times 12 = 32,400 \text{ 元}$$

【問題 24】答案：C

$$100 \text{ 萬} \times (n = 20, r = 10\%) \text{ 終值係數} 6.7275 = 6,727,500 \\ 23 \text{ 萬} \times (n = 20, r = 10\%) \text{ 年金終值係數} 57.275 = 13,173,250 \\ \text{合計} : 6,727,500 + 13,173,250 = 19,900,750$$

【問題 25】答案：D

花瓣是機動性較高，視波段操作的戰術資產配置。

【問題 26】答案：A

$$90\% \text{ 信賴區間，透過標準常態機率表可得到 } Z0.05 = 1.645 \\ 15\% - 1.645 \times 5\% \sim 15\% + 1.645 \times 5\% = 7\% \sim 23\%$$

【問題 27】答案：A

$$30\% \times 20\% + 30\% \times 5\% + 40\% \times (-12\%) = 2.70\%$$

【問題 28】答案：A

定期定額投資期末總金額是年金終值係數的運用。

【問題 29】答案：A

台灣地區的銀行房貸，多採取本利平均攤還法。

【問題 30】答案：B

原貸款 200 萬元之利息，增貸的部分不能適用自用住宅房貸利息扣除額。

【問題 31】答案：D

法令規定之上限為買賣雙方合計不得超過 6%。

【問題 32】答案：A

本利平均攤還法

借款 600 萬元，利率 4%，期限 20 年，運用年金現值的公式可算出每年要還 441,501 元。

$X \text{ 萬} \times (r = 4\%, n = 20, \text{年金現值係數 } 13.59) = 600 \text{ 萬元}$

$X = 441,501$

第一期的 441,501 元有 240,000 元是還利息，201,501 元是還本金。

第二期的 441,501 元有 231,940 元是還利息，209,561 元是還本金。

第三期的 441,501 元有 223,557 元是還利息，217,943 元是還本金。

第四期的 441,501 元有 214,840 元是還利息，226,661 元是還本金。

第五期的 441,501 元有 205,773 元是還利息，235,728 元是還本金。

剩餘本金 = $1,000,000 - 201,501 - 209,561 - 217,943 - 226,661 - 235,728 = 4,908,606$ 。

借款剩餘 \$4,908,606 元，利率 5%，期限 25 年，運用年金現值的公式可算出每年要還 348,276 元。

$X \times (r = 5\%, n = 25, \text{年金現值係數 } 14.094) = 4,908,606 \text{ 元}$

$X = 348,276$

原先每期償還金額 \$441,501 – 變更後每期償還金額 \$348,276 = \$93,225

【問題 33】答案：D

$100 \text{ 萬元} \div \text{年金終值係數} (n = 20, r = 6\%) = 100 \text{ 萬元} \div 36.76 = 27,203 \text{ 元(年)}$

$27,203 \text{ 元} \div 12 = 2,267 \text{ 元}$

【問題 34】答案：A

實質負債不是家庭資產負債表中「養生負債」的項目。

【問題 35】答案：A

儘早規劃，分年移轉資產，合法繳稅。

【問題 36】答案：D

金融機構的存款有 27 萬儲蓄特別扣除額。

【問題 17】答案：D

遺產稅起算稅率為 10%。1 億元以上的遺產總額課徵 20% 的遺產稅。遺產稅若是屬於免稅案件就仍需申報。

【問題 38】答案：A

購屋或租屋之決策無須考慮薪資成長率。

【問題 39】答案：C

累進稅制，稅率隨課稅對象數額的增加而提高的稅。即按照課稅對象數額的大小，規定不同等級的稅率。

【問題 40】答案：D

個人之各項稅項均採屬人兼屬地主義。死亡前 2 年贈與配偶，仍須納入遺產。(C) 有贈與稅。

【問題 41】答案：C

$600\text{ 萬元} + (200\text{ 萬元} - 100\text{ 萬元}) = 700\text{ 萬元}$

【問題 42】答案：A

土地係以公告現值計算。

【問題 43】答案：D

$5,000\text{ 元} \times \text{複利終值係數}(8,r) = 8,500\text{ 元}$ ， $r = 7\%$

【問題 44】答案：D

即將退休，工作收入即將沒有，不應增加分期繳費。

【問題 45】答案：D

1. 舊制勞工退休金（勞退舊制）

(1) 法源依據：勞動基準法

(2) 申請退休條件

自請退休	強制退休
1. 工作 15 年以上年滿 55 歲者。	1. 年滿 65 歲者。
2. 工作 25 年以上者。	2. 身心障礙不堪勝任工作者。
3. 工作 10 年以上年滿 60 歲者。	

(3) 年資計算：勞工工作年資以服務同一事業者為限。

(4) 細與標準：每滿 1 年給與 2 個基數。但超過 15 年之工作年資，每滿 1 年給與 1 個基數，

最高總數以 45 個基數為限。未滿半年者以半年計；滿半年者以一年計。

退休金基數計算 = $15 \times 2 + (\text{總年資} - 15) \times 1 \geq 45$

退休金 = 退休前 6 個月月投保薪資 × 基數

2. 依據題意，陳君預計 65 歲退休：

(1) 服務 5 年後自請離職，所累積退休金基數 10 單位 ($= 5 \times 2$) 會因轉任 B 公司不屬於同一事業單位而喪失累計基數資格，退休金基數歸零重新累計。

(2) 計算退休金損失 (假設退休前 6 個月月投保薪資為 4 萬)

① 繼續任職 A 公司工作到 65 歲退休

累計年資 = $65 - 40 = 25$

退休金基數 = $15 \times 2 + (25 - 15) \times 1 = 40$ 單位

應請領退休金 = $4\text{ 萬} \times 40 = 160\text{ 萬}$

② 跳槽 B 公司 45 歲工作到 65 歲退休

累計年資 = $65 - 45 = 20$

退休金基數 = $15 \times 2 + (20 - 15) \times 1 = 35$ 單位

應請領退休金 = $4\text{ 萬} \times 35 = 140\text{ 萬}$

3. 沒有跳槽時退休可領 160 萬，跳槽退休只能領 140 萬，加薪補足退休金損失：

$$140 \text{ 萬} \times (1 + \text{每年薪資增加百分比}) \geq 160 \text{ 萬}$$

$$\text{每年薪資增加百分比} = (160 \div 140) - 1 \geq 14.29\%$$

$$\text{每月薪資增加百分比} = 14.29\% \div 12 \geq 1.19\%$$

→所以至少要調升 2% 才能補足退休金損失。

【問題 46】答案：D

廣義的生涯規劃不包括升學規劃。

【問題 47】答案：D

通貨膨脹率、薪資成長率、投資報酬率會影響退休規劃。

【問題 48】答案：D

子女教育費用不是選擇退休金領取方式的考量。

【問題 49】答案：D

投資組合依照實際情況而隨時動態調整。

【問題 50】答案：D

需求面談確認理財目標 → 蒐集財務資料 → 提出理財建議 → 協助客戶執行財務計畫 → 定期檢視投資績效

109 年 第 37 屆 理財規劃人員試題 理財工具

【問題 1】 依證券商設置標準第七條規定，證券商發起人應於向金管會申請許可時，按其種類向所指定銀行存入營業保證金，下列敘述何者錯誤？

- (1) 證券自營商為新臺幣二千萬元
- (2) 證券承銷商為新臺幣四千萬元
- (3) 證券經紀商為新臺幣五千萬元
- (4) 存入款項得以政府債券或金融債券代之

【問題 2】 有關可轉讓定期存單之敘述，下列何者錯誤？

- (1) 期限最短為一個月
- (2) 利息所得採分離課稅
- (3) 不得中途解約，但可背書轉讓
- (4) 其面額以新臺幣壹萬元為單位

【問題 3】 根據銀行法第二十條規定，銀行分為商業銀行、專業銀行及下列何者？

- (1) 工業銀行
- (2) 投資銀行
- (3) 信託投資公司
- (4) 金融控股公司

【問題 4】 有關消費者物價指數的敘述，下列何者錯誤？

- (1) 指數上揚表示通貨膨脹壓力增大，利率調低可能性增加
- (2) 該指數對股市與債市而言，高於預期的數字屬於利空，低於預期的數字屬於利多
- (3) 指數上揚表示一般家庭需要花費更多的金錢才能維持相同的生活水準
- (4) 在長期理財規劃時，合理通貨膨脹率可設在 2% 至 5% 之間較為合宜

【問題 5】 一國貨幣政策的目的不宜包括下列何者？

- (1) 融通政府預算赤字
- (2) 避免惡性通貨膨脹
- (3) 避免通貨緊縮
- (4) 刺激經濟成長

【問題 6】 在其他條件不變之情形下，減少政府支出、加稅的政策對總體經濟供需模型的影響，下列何者正確？

- (1) 總需求曲線向右上方移動
- (2) 總需求曲線向左下方移動
- (3) 總供給曲線向左上方移動
- (4) 總供給曲線向右下方移動

【問題 7】 有關我國國際收支之敘述，下列何者正確？

- (1) 分為經常帳、資本帳與金融帳三大類
- (2) 資本帳主要是以貿易為主要紀錄對象
- (3) 經常帳主要以直接投資、證券投資及其他投資為主
- (4) 國際收支順差時，本國貨幣有貶值壓力

【問題 8】 中央銀行所採行之貨幣政策工具中，下列何者對提高貨幣供給額的效果最大？

- (1) 調整存款準備率
- (2) 調整重貼現率
- (3) 公開市場操作
- (4) 外匯市場操作

【問題 9】下列何者非貨幣市場交易工具？

(1) 國庫券 (2) 商業本票 (3) 可轉讓定期存單 (4) 公債

【問題 10】有關信用卡循環利率，下列敘述何者正確？

(1) 依民法規定，信用卡循環利率最高者為 15%
(2) 循環利率的計算以月計息
(3) 若以持卡人繳款截止日為利息起算日，則對持卡人最不利
(4) 如果已使用循環信用，持卡人可自別家申請訂有期限較低利率之信用卡代償

【問題 11】張三每季可以儲蓄 10 萬元，停損比率設定為 3%，理財型房貸季利率是 1.8%；今假設張三投資週期是季，為了確定其還款能力沒有問題，張三實際運用之理財型房貸額度多少元才適當？（算至萬元，以下全捨）

(1) 100 萬元 (2) 108 萬元 (3) 208 萬元 (4) 300 萬元

【問題 12】預期景氣即將復甦上揚，下列何者債券投資報酬可望最高？

(1) 公司債 (2) 可轉換公司債 (3) 登錄公債 (4) 金融債券

【問題 13】有關債券存續期間 (Duration) 之觀念，下列敘述何者正確？

(1) 在其他條件固定下，殖利率較高，則其存續期間較長
(2) 在其他條件固定下，票面利率較高，則其存續期間較長
(3) 在其他條件固定下，到期年限較長，則其存續期間較短
(4) 存續期間係將債券各期收益加以折現，並用時間加權計算

【問題 14】信用評等機構對受評對象的評估因素代表的是一個綜合性指標，下列何者並不包含在評估受評對象的考量因素？

(1) 違約機率 (2) 資本額大小 (3) 必要時的奧援強度 (4) 債信本身的穩定度

【問題 15】若可轉換公司債之面額 10 萬元，轉換價格為 20 元，則每張債券可轉換普通股股數為多少？

(1) 2,500 股 (2) 5,000 股 (3) 8,000 股 (4) 10,000 股

【問題 16】一張可轉換公司債票面金額為 10 萬元，其賣回權條款 (put provision) 之賣回收益率為 4.5%，假設發行二年後，第一次賣回日贖回，則投資人可拿回多少元？

(1) 95,500 元 (2) 100,000 元 (3) 104,500 元 (4) 109,000 元

【問題 17】假設某公債於民國 107 年 8 月 14 日剛付完息，其基本資料如下：面額 10 萬元，年息 6%，半年付息一次，民國 102 年 2 月 14 日發行，7 年期，到期一次還本。若該公債殖利率為 2.5%，則其買入價格為何？（取最接近金額）

(1) 105,121 元 (2) 102,151 元 (3) 100,000 元 (4) 95,121 元

【問題 18】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) 無須繳納

【問題 19】下列何者屬於技術分析模式的範疇之一？

(1) 由上往下模式 (2) 現金股利固定成長模型 (3) K 線分析法 (4) 資本資產訂價模式 (CAPM)

【問題 20】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

【問題 21】在股票投資領域中，下列何者不屬於總體經濟分析？

(1) 景氣對策信號 (2) 經濟成長率 (3) 產業週期 (4) 貿易收支

【問題 22】有關 CAPM (資本資產訂價模型) 與 APT (套利訂價理論) 之比較，下列敘述何者錯誤？

(1) 兩者皆認為在市場達成均衡時，個別資產的預期報酬率可由無風險名目利率加上系統風險溢酬來決定
(2) 兩者均為單期模式，衡量單期風險與報酬
(3) 兩者均為線性的因子模式
(4) 兩者均為單因子模式

【問題 23】目前股票漲跌幅原則上係以當日開盤競價基準之上下某百分比為限制，倘有一股票當日開盤競價基準為 54 元，請問按現行制度，這檔股票當日最高可漲至多少價格？

(1) 57.7 元 (2) 57.8 元 (3) 59.4 元 (4) 70.2 元

【問題 24】公司今年現金股利每股 3 元，若其現金股利成長率為 6%，另假設投資人預期報酬率為 18%，則其合理股價應約為多少元？

(1) 23.5 元 (2) 26.5 元 (3) 29.5 元 (4) 32.5 元

【問題 25】有關定期定額投資基金，下列敘述何者正確？

(1) 基金淨值上揚時買入更多單位數 (2) 基金淨值下跌時自動停止扣款
(3) 定期定額贖回原投資 (4) 每月自銀行帳戶自動扣款

【問題 26】有關投資共同基金的風險，下列敘述何者正確？

(1) 投資國內投信發行的國外基金，因為以台幣計價，所以沒有匯兌風險
(2) 由於基金具有分散投資降低風險的效果，可以使不同產品間的風險差距也可因此減低
(3) 利率風險影響股票型基金最大，其次是債券型基金
(4) 投資地區的景氣、產業榮枯，對於股票型基金、債券型基金都會產生市場風險

【問題 27】指數股票型基金的商品性質不包括下列何者？

- (1) 股票型基金 (2) 封閉型基金 (3) 積極型基金 (4) 開放型基金

【問題 28】有關投資共同基金的各種費用，下列敘述何者正確？

- (1) 銀行受託投資國內外基金，所收取的信託管理費收費標準各銀行有所不同
- (2) 只有部分的國內外基金另外委託保管機構保管基金資產，所以有保管費用產生
- (3) 基金經理費、基金保管費和信託管理費都是在基金資產中做為費用項目扣除
- (4) 國內投信基金進行基金轉換的規定或辦法與國外基金相同

【問題 29】某基金其申購手續費 3%，基金經理費 1.5%，基金保管費 0.15%，一年前某投資人透過銀行（信託管理費依期初信託金額 0.2% 計算，贖回時收取）申購該基金 1 萬個單位，並支付 3,000 元申購手續費給銀行，當時買入之價格 10 元，贖回價 9 元，則贖回時可以拿到多少錢？

- (1) 90,000 元 (2) 89,800 元 (3) 88,300 元 (4) 88,150 元

【問題 30】有關影響選擇權價格之因素，下列敘述何者正確？

- (1) 選擇權買權的價格與標的商品價格成反向關係
- (2) 選擇權賣權的價格與標的商品價格的波動性成正向關係
- (3) 選擇權買權的價格與履約價格成正向關係
- (4) 選擇權賣權的價格與無風險利率成正向關係

【問題 31】有關台灣加權股價指數選擇權 (TXO)，下列敘述何者正確？

- (1) 契約乘數為每點新臺幣 100 元
- (2) 本契約之交易日與台灣證券交易所交易日相同
- (3) 履約型態採歐式與美式兩種
- (4) 權利金每日最大漲跌以加權指數收盤價 8% 為限

【問題 32】下列何項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

【問題 33】下列何種組合稱為空頭價差？

- (1) 買進低履約價格的 Call，賣出高履約價格的 Call
- (2) 買進低履約價格的 Put，賣出高履約價格的 put
- (3) 買進高履約價格的 Call，賣出低履約價格的 Put
- (4) 買進高履約價格的 Put，賣出低履約價格的 Put

【問題 34】有關遠期契約之敘述，下列何者錯誤？

- (1) 須在交易所內交易
- (2) 商品並無標準規格
- (3) 交易與交割無特定標準日期
- (4) 契約內容完全依雙方的需要而簽定

【問題 35】台指指數為 4450，某甲買進一口台指選擇權 4500 買權 (CALL)，權利金為 150；當指數上漲至 4600 時，某甲賣出 4500 買權，權利金為 200，若成本不計，某甲利益為何？(台指選擇權契約乘數 =50 元)

(1) 2,500 元 (2) 5,000 元 (3) 7,500 元 (4) 10,000 元

【問題 36】下列何者非屬責任險的範疇？

(1) 雇用人員作業疏失致他人受傷 (2) 客戶食用便當致集體中毒
(3) 房子失火波及鄰居 (4) 閃電雷擊致汽車故障

【問題 37】依主管機關頒布之「人壽保險單示範條款」規定，受益人有多人而其中一人故意致被保險人於死時，下列敘述何者正確？

(1) 致人於死之受益人得依比例申請部分保險金
(2) 非致人於死之其他受益人得申請半數保險金
(3) 非致人於死之其他受益人得申請全部保險金
(4) 所有受益人均不得申請保險金

【問題 38】下列何種年金保險可抵銷通貨膨脹引起之影響？

(1) 傳統型年金保險 (2) 變額型年金保險 (3) 遲延年金保險 (4) 即期年金保險

【問題 39】為避免因疾病或意外傷害以致長期臥床時的經濟負擔，應購買何種保險商品，以分散此一風險？

(1) 定期保險 (2) 養老保險 (3) 年金保險 (4) 長期看護保險

【問題 40】有關旅行平安保險，下列敘述何者錯誤？

(1) 不需要身體檢查 (2) 醫療方面以實支實付為限
(3) 販賣對象以實際從事旅遊的旅客為限 (4) 保險期間最長以 360 天為限

【問題 41】有關生存保險之敘述，下列何者錯誤？

(1) 以生存為保險事故 (2) 亦稱儲蓄保險
(3) 分為定期壽險與終身壽險兩種 (4) 可做為籌備子女教育基金或退休養老之工具

【問題 42】一般失能之定義可以歸為：A. 被保險人因傷害或疾病以致完全無法從事任何具有收益性的工作 B. 被保險人因傷害或疾病以致完全無法從事原有之工作 C. 被保險人因傷害或疾病以致完全無法從事適合其教育、訓練及經驗之任何工作。而長期失能保險的承保範圍常以事故發生日起分段計算，下列何者為符合給付之條件？

(1) 事故發生日起 2 年內以 A 項之定義，2 年後以 B 項為定義
(2) 事故發生日起 2 年內以 B 項之定義，2 年後以 C 項為定義
(3) 事故發生日起 2 年內以 A 項之定義，2 年後以 C 項為定義
(4) 事故發生日起 2 年內以 C 項之定義，2 年後以 B 項為定義

【問題 43】關於國人透過銀行指定用途信託資金投資國內外共同基金，下列敘述何者正確？

(1) 屬於自益信託 (2) 屬於指定金錢信託
(3) 為全權委託投資之代客操作 (4) 委託人僅須對投資運用的種類或範圍作概括指示

【問題 44】遺囑信託契約的生效日係為下列何者？

(1) 委託人與受託人簽約之日 (2) 委託人發生繼承事實之日
(3) 受益人與受託人簽約之日 (4) 選定信託監察人之日

【問題 45】有關信託的主要功能，下列敘述何者錯誤？

(1) 信託最主要功能就是財產管理 (2) 信託機制具有委託專家管理財產
(3) 避免遺產爭訟過程 (4) 以複利年金方式降低稅負

【問題 46】有關信託之敘述，下列何者錯誤？

(1) 信託是一種為他人利益管理財產的制度
(2) 信託具有節省稅負之功能
(3) 信託時所交付財產為有價證券者，稱為「動產信託」
(4) 信託時所交付財產為土地者，稱為「不動產信託」

【問題 47】以存款利息或存款部分本金去買進匯率選擇權或與賣出匯率選擇權結合之商品，稱為下列何者？

(1) 匯率運動債券 (2) 利率運動債券 (3) 匯率連結組合式存款 (4) 利率聯結組合式存款

【問題 48】一檔以賣出「USD Call EUR Put」之匯率組合式商品，下跌至履約價格時，其美元存款本金轉換為弱勢之歐元本金，投資人須承受何種風險？

(1) 產品條件變動風險 (2) 稅負風險 (3) 匯兌風險 (4) 流動性風險

【問題 49】假設一存款組合式商品（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 1 個月（實際投資為 35 天），存款起息日 109/5/16，到期日 109/6/20，清算日為 109/6/18 日，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 1.165，則投資人可領本金及收益為何？（一年以 360 天為計算基礎）

(1) 本金 10,000 歐元，利息 38.89 歐元 (2) 本金 11,500 美元，利息 0 美元
(3) 本金 11,500 美元，利息 44.72 美元 (4) 本金 11,500 美元，利息 38.89 歐元

【問題 50】匯率連結組合式存款若是以購買買權方式架構，下列敘述何者正確？

(1) 存款到期領回之存款本金金額無法確定
(2) 當未來匯率下跌到履約價格以下時，可以行使選擇權權利，進而享受價差
(3) 未來匯率並未上升到履約價格以上，最多僅損失權利金，達到一定保本比率的保本效果
(4) 當連結匯率下跌至履約價格以下，組合式存款將可能被迫轉換成另一連結幣別

109 年 第 37 屆 理財規劃人員專業能力解答 理財工具

試題正確解答

題序	01~10	11~20	21~30	31~40	41~50
答案	1431121144	3242231331	3432443122	2241143244	3212433343

【問題 1】答案：1

證券商發起人，應於向本會申請許可時，按其種類，向本會所指定銀行存入左列款項：

- 一、證券承銷商：新臺幣四千萬元。
- 二、證券自營商：新臺幣一千萬元。
- 三、證券經紀商：新臺幣五千萬元，僅經營股權性質群眾募資業務者為新臺幣一千萬元。

【問題 2】答案：4

- (4) 錯誤，可轉讓定期存單面額以新臺幣壹拾萬元為單位。

【問題 3】答案：3

銀行分為下列三種：商業銀行、專業銀行、信託投資公司。

【問題 4】答案：1

- (1) 錯誤，指數上揚表示通貨膨脹壓力增大，利率調高可能性增加。

【問題 5】答案：1

貨幣政策之目的包括：穩定物價、充分就業、經濟增長、穩定通膨。融通政府預算赤字易使通貨膨脹。

【問題 6】答案：2

總需求曲線表示經濟中的需求總量與價格水平之間關係的曲線，總供給曲線反映了要素市場（特別是勞動市場）與產品市場的狀態。減少政府支出、加稅會使需求下降，總需求曲線向左下方移動。

【問題 7】答案：1

經常帳：記載商品進出口、勞務收支、所得支出與經常移轉等交易項目。

資本帳：記載資本移轉與獲得或處分非生產性、非金融性資產交易、無形之專利、租約、可移轉性契約與商譽等。

金融帳：包括直接投資、證券投資、其它投資與準備資產等四項。

國際收支順差時，本國貨幣有升值壓力。

【問題 8】答案：1

銀行存款準備金額度超出央行所規定的比率，超出的部份則稱為「超額準備金」，超額準備主要用來對顧客放款，調高存款準備金，會降低銀行放款。

【問題 9】答案：4

公債為資本市場工具。

【問題 10】答案：4

依銀行法第 47-1 條規定，信用卡循環利率最高者為 15%。循環利率的計算以日計息。繳款截止日為利息起算日，則對持卡人最有利。

【問題 11】答案：3

可貸額度 = $10 \text{ 萬元} \div (3\% + 1.8\%) = 208.3 \text{ 萬元}$ 。

【問題 12】答案：2

預期景氣即將復甦上揚，股票價格將上揚，可轉換公司債可轉換為股票，投資報酬可望最高。

【問題 13】答案：4

殖利率較高、票面利率較高、則其存續期間較短。到期年限較長，則其存續期間較長。

【問題 14】答案：2

資本額大小與該公司之信用並無直接關係。

【問題 15】答案：2

$10 \text{ 萬元} \div 20 \text{ 元} = 5,000 \text{ 股}$

【問題 16】答案：3

$10 \text{ 萬元} \times (1 + 4.5\%) = 104,500 \text{ 元}$

【問題 17】答案：1

面額 (F) = 100,000 元，C = $100,000 \text{ 元} \times 6\% = 6,000 \text{ 元}$ ，n = 7、m = 2、v = 0、r = 2.5%，帶入公式，可得出該期公債之價格為 105,121 元。

其公式如下：

$$P = \frac{\frac{c}{m}}{(1 + \frac{r}{m})^n} + \frac{\frac{c}{m}}{(1 + \frac{r}{m})^{v+1}} + \dots + \frac{\frac{c}{m} + F}{(1 + \frac{r}{m})^{v+n \times m}}$$

【問題 18】答案：3

股票證券交易稅為千分之三。

【問題 19】答案：3

K 線分析法為技術分析模式的範疇。

【問題 20】答案：1

緊縮性的貨幣政策，利率上升，則資金成本貴，對股價有不利之效果。

【問題 21】答案：3

產業週期不屬於總體經濟分析。

【問題 22】答案：4

(4) 錯誤，資產訂價模式 (CAPM) 為單因子模型。

【問題 23】答案：3

$54 \text{ 元} \times (1 + 10\%) = 59.4 \text{ 元}$

【問題 24】答案：2

$$3 \times \frac{1 + 6\%}{18\% - 6\%} = 26.5 \text{ 元}$$

【問題 25】答案：4

基金淨值下跌時買入更多單位數，應增加扣款。

【問題 26】答案：4

國內投信發行的國外基金，需以臺幣兌換外幣再投資，有匯兌風險。利率風險影響債券型基金較大。不同產品間的風險差距也可能因投資內容集中而無降低風險的效果。

【問題 27】答案：3

指數股票型基金根據追蹤指數，商品性質不包括積極型基金。

【問題 28】答案：1

保管費是從基金資產中自動扣除，直接反應在基金淨值中，而非額外收取。

【問題 29】答案：2

經理費、保管費反應在淨值，為額外收取。

$$9 \times 10,000 - (10 \times 10,000 \times 0.2\% \times 2) = 89,800 \text{ 元}$$

【問題 30】答案：2

影響因素	買權	賣權
標的商品價格	+	-
履約價格	-	+
標的商品價格的波動	+	+
至到期前所剩餘的時間	+	+
無風險利率	+	-

【問題 31】答案：2

(1) 錯誤，臺灣加權股價指數選擇權指數每點新臺幣 50 元。

(3) 錯誤，履約型態採歐式一種。

(4) 錯誤，權利金每日最大漲跌以加權指數收盤價 10% 為限。

【問題 32】答案：2

選擇權呈現非線性報酬關係。

【問題 33】答案：4

空頭價差預期小跌時，買進高履約價格的 Put，賣出低履約價格的 Put。

【問題 34】答案：1

遠期契約並不在有組織化的交易所內交易，而完全由交易雙方議定，故商品並無標準規格、公開報價。

【問題 35】答案：1

$$(200 - 150) \times 50 = 2,500$$

【問題 36】答案：4

責任上的風險：指對於第三人的財產或身體，因侵權行為或債務不履行等風險事故的發生，造成損害時，依法應負賠償責任的風險。

【問題 37】答案：3

非致人於死之其他受益人得申請全部保險金。

【問題 38】答案：2

變額年金給付是以年金單位數為準，每一單位本身價值會變動，但單位數固定，可抵銷通貨膨脹引起之影響。

【問題 39】答案：4

長期看護需要龐大看護費用且全民健康保險不給付。

【問題 40】答案：4

(4) 錯誤，旅行平安保險的保險期間最長以 180 天為限。

【問題 41】答案：3

被保險人在保險期間屆滿後仍生存，保險公司依約定，給付生存保險金（滿期保險金）。

【問題 42】答案：2

B 為 2 年內，C 為 2 年後。

【問題 43】答案：1

屬於特定金錢信託，委託人明確指定投資或運用標的。

【問題 44】答案：2

遺囑信託契約的生效日為委託人發生繼承事實之日。

【問題 45】答案：4

(4) 錯誤，信託課稅採導管理論，無法透過複利年金方式降低稅負。

【問題 46】答案：3

(3) 錯誤，信託時所交付財產為有價證券者，稱為有價證券信託。

【問題 47】答案：3

以存款利息或存款部分本金去買進匯率選擇權或與賣出匯率選擇權結合之商品，稱為匯率連結組合式存款。

【問題 48】答案：3

美元存款本金轉換為弱勢之歐元本金，即承擔匯兌風險。

【問題 49】答案：4

轉換匯率 = $1.135 + 0.015 = 1.15$

清算日當天清算匯率為 1.165 大於轉換匯率 1.15，所以歐元本金被轉換為 11,500 美元

利息仍收歐元，利息 = $10,000 \text{ 歐元} \times 4\% \times \frac{35}{360} = 38.89 \text{ 歐元}$

【問題 50】答案：3

若是以購買買權方式，則存款到期領回之存款本金金額可以確定，因為不會損及本金（保本型 = 定期存款或固定收益債券 + 買入匯率選擇權）。購買買權的方式，未來匯率並未上升到履約價格以上，最多僅損失權利金。當連結匯率下跌至履約價格以下，組合式存款因保本，所以不會被迫轉換成另一連結幣別。

109 年 第 37 屆 理財規劃人員專業能力試題 理財實務

【問題 1】當理財目標過於不切實際時，其可能調整的方式，不包括下列何者？

- (1) 提高日常消費水準延長可賺取收入期間
- (2) 延長可賺取收入期間
- (3) 降低目標需求金額
- (4) 延後目標達成時間

【問題 2】依據臺灣理財顧問認證協會的職業道德原則，會員所應信守的職業道德原則中，主要意涵在為客戶利益優先，避免利益衝突，禁止不當得利與公平處理等原則為下列何者？

- (1) 誠信原則
- (2) 忠實義務原則
- (3) 客觀性原則
- (4) 專業原則

【問題 3】資產成長率是資產變動額占期初資產的比率，下列何項理財行為會提高資產成長率？

- (1) 提高收入週轉率
- (2) 降低儲蓄率
- (3) 降低生息資產占總資產比重
- (4) 降低投資報酬率

【問題 4】家庭平均消費結構之分析，可做為下列哪一事項之參考？

- (1) 預計未來所得成長
- (2) 預計家庭資產淨值
- (3) 擬訂家庭之預算支出
- (4) 編製個人的資產負債表

【問題 5】淨值投資比率（生息資產／淨值）之分析，下列敘述何者正確？

- (1) 比率大於 100%，表示一定有運用借款投資
- (2) 比率大於 100%，可能沒有借款投資
- (3) 比率小於 100%，大於 0，表示沒有以借款投資
- (4) 比率等於 0，表示沒有借款

【問題 6】小鍾月薪 10 萬元，每月之薪資所得扣繳 1.3 萬元、勞健保費 4 千元、交通費及餐費 8 千元、固定生活費 4 萬元、房貸本息支出 2 萬元，則小鍾的收支平衡點之月收入為多少萬元？

- (1) 6 萬元
- (2) 7.2 萬元
- (3) 7.5 萬元
- (4) 8 萬元

【問題 7】小陳家庭的年基本支出為 40 萬元，而家庭年收入為 100 萬元，年消費支出為 90 萬元，則小陳的邊際消費率為下列何者？

- (1) 40%
- (2) 45%
- (3) 50%
- (4) 90%

【問題 8】王先生現年 60 歲，已工作 30 年，假設其每年稅後收入 150 萬元，支出 100 萬元，若合理的理財收入為淨值的 5%，則其財務自由度為何？

- (1) 30%
- (2) 45%
- (3) 60%
- (4) 75%

【問題 9】家庭現金流量結構分析中，現金流入的主要項目，除工作收入及理財收入外、尚包括下列何者？

(1) 資產負債調整後現金流入 (2) 利息收入 (3) 房租收入 (4) 獎金收入

【問題 10】有關衡量緊急預備金因應能力之敘述，下列何者正確？

(1) 意外或災變承受能力 = 5 至 10 年生活費／可變現資產
(2) 可變現資產一般包括房地產等資產
(3) 失業保障月數指標愈低，表示緊急預備金因應能力愈高
(4) 失業保障月數 = 存款、可變現資產或淨值／每月固定支出

【問題 11】潘小姐擬經營花店，每月店租金 4 萬元，員工總薪資 6 萬元，其他開支 2 萬元，另裝潢費用 240 萬元，按 4 年攤提折舊，若毛利率（相當於邊際貢獻率）為 20%，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) 70 萬元 (2) 75 萬元 (3) 80 萬元 (4) 85 萬元

【問題 12】在家庭預算編列中，下列何者非屬可控制支出預算？

(1) 國外旅遊 (2) 購置衣物 (3) 娛樂費用 (4) 各項稅捐

【問題 13】年輕的風險規避投資者，較適合投資下列何種金融商品？

(1) 平衡型基金 (2) 未上市股票 (3) 高科技股票型基金 (4) 新興國家股票型基金

【問題 14】有關目標順序法與目標並進法之敘述，下列何者錯誤？

(1) 目標順序法的優點為同一時間只限定一個目標，可儘早達成理財目標
(2) 目標順序法的缺點為順序在後的目標，可能較無足夠的時間與資源可達成
(3) 目標並進法的優點為可儘量延長各目標達成時間，使複利效果充份發揮
(4) 目標並進法的缺點為先甘後苦，較無彈性因應目標調整時的變化

【問題 15】針對可承受投資風險的問卷評量，應包括的五個項目，下列敘述何者正確？

(1) 基本資料、投資狀況、投資人配偶或家人的看法、流動性需求、理財目標彈性
(2) 基本資料、投資狀況、理財性向測驗、流動性需求、理財目標彈性
(3) 投資人工作資歷、投資狀況、理財性向測驗、流動性需求、理財目標彈性
(4) 基本資料、目前現有資金投資績效、理財性向測驗、流動性需求、理財目標彈性

【問題 16】貨幣的時間價值為何？

(1) 利息 (2) 本金 (3) 風險 (4) 通貨膨脹

【問題 17】在計算零息債券目前價值，所採用方法為下列何者？

(1) 複利現值 (2) 複利終值 (3) 年金現值 (4) 年金終值

【問題 18】為了 10 年後達成創業金 1,000 萬元，張先生計畫將目前現金 300 萬元，及利用定期定額方式，每年（每期）「期初」投資具有 5% 的固定收益債券型基金，則每期定期定額投資額應至少為下列何者？（取最接近值）

(1) 39 萬元 (2) 41 萬元 (3) 43 萬元 (4) 45 萬元

【問題 19】投資股票第一年報酬率為 100%，第二年報酬率為 -50%，其兩年來的幾何平均報酬率為多少？

(1) 0% (2) 25% (3) 50% (4) 100%

【問題 20】假設預期報酬率 4% 下，小李希望在 10 年後能累積一筆 500 萬元創業基金，除計畫每年儲蓄 40 萬元，為達成理財目標，小李至少應於期初投資多少金額？

(1) 13.4 萬元 (2) 15.4 萬元 (3) 17.4 萬元 (4) 19.4 萬元

【問題 21】在自有資本 200 萬元下，再借款 100 萬元投資國外共同基金，期間利息 20 萬元，以自有資金法計算期間報酬率，其年投資報酬率為 30%，請問以全現金法計算期間報酬率應為下列何者？（取最接近值）

(1) 24.67% (2) 26.67% (3) 28.67% (4) 30.67%

【問題 22】在進行子女教育金規劃時，下列何種計畫是作此決策時非攸關考量因素？

(1) 家庭計畫 (2) 育兒計畫 (3) 子女教育計畫 (4) 人身保險計畫

【問題 23】李先生稅後家庭年收入 200 萬元，夫妻兩人尚可工作 30 年及尚可生活 50 年，家庭年生活費 50 萬元（含年租金支出 12 萬元），若養育兩個小孩，每個小孩生涯總費用各為 750 萬元，今李先生計劃購買 50 坪新屋，請問每坪單價最多可為多少？

(1) 30 萬元 (2) 35 萬元 (3) 40 萬元 (4) 45 萬元

【問題 24】大學 4 年總費用為 100 萬元，18 歲高中畢業後每月工作薪資 2.5 萬元，22 歲大學畢業為 3.75 萬元，假設均工作至 55 歲退休，不考慮男性服役，且畢業後立即就業，則大學教育的投資是否划算且收入差距為何？（取最接近值）

(1) 不划算，大學畢業後全生涯淨收入較高中畢業少 2.3%
(2) 划算，大學畢業後全生涯淨收入較高中畢業多 24.8%
(3) 不划算，大學畢業後全生涯淨收入較高中畢業少 15.6%
(4) 划算，大學畢業後全生涯淨收入較高中畢業多 11.2%

【問題 25】小張預計 12 年後上大學，屆時需學費 120 萬元，若小張的父親每年投資 8 萬元於年投資報酬率 3% 的債券型基金，請問 12 年後是否足夠支付當時學費？差額多少？（取最接近值）

(1) 不夠，還少約 6.5 萬元 (2) 夠，還多約 6.5 萬元
(3) 不夠，還少約 5.8 萬元 (4) 夠，還多約 5.8 萬元

【問題 26】下列何者非為房貸轉貸之費用？

(1) 鑑價費用 (2) 代償費用 (3) 設定規費 (4) 契稅

【問題 27】李小姐決定將其擁有一間 20 坪店面出售，今假設其每月淨租金收入為 5 萬元，市場投資年收益率為 5%，請用收益還原法估算每坪的合理單價為何？

(1) 25 萬元 (2) 50 萬元 (3) 60 萬元 (4) 100 萬元

【問題 28】王先生申請房屋貸款 500 萬元，年利率 3%，貸款期間 20 年，約定採本利平均攤還法按年清償；惟在其於償還第 10 期本利和後，年利率即調降為 2%，其他條件不變。則至此之後，王先生每期所須償還之本利和為多少？（取最接近值）

(1) 28.3 萬元 (2) 29.6 萬元 (3) 30.4 萬元 (4) 31.9 萬元

【問題 29】江老師申請房屋貸款 360 萬元，年利率 5%，期間 15 年，採本金平均攤還法按月共分 180 期清償，請問江老師第 177 期應償還之本利和約為多少？（取最接近值）

(1) 25,900 元 (2) 20,500 元 (3) 20,417 元 (4) 20,333 元

【問題 30】有關勞工退休金條例之規定，下列敘述何者錯誤？

(1) 退休金請求權的時效為三年
(2) 資遣費為每滿一年發給二分之一個月之平均工資，最多 6 個月
(3) 雇主每月負擔之勞工退休金提繳率，不得低於勞工每月工資百分之六
(4) 勞工於請領退休金前死亡者，應由其遺屬或指定請領人請領一次退休金

【問題 31】張科長現年 60 歲擬申請退休，假設其退休金可選擇一次領取（給付基數為 50 個月）或採年金方式給付（生存時每年年底給付退休當時年薪 40%），在年投資報酬率 3% 下，若張科長選擇採年金方式領取，則其應至少活到幾歲才划算？（取最接近值）

(1) 73 歲 (2) 75 歲 (3) 77 歲 (4) 79 歲

【問題 32】某甲目前每月支出 50,000 元，預估退休後每月支出可減少 24,000 元，假設目前離退休年數為 20 年，平均通貨膨脹率為 4%，請問退休後屆時之實際支出調整率為何？

(1) 113.93% (2) 110.12% (3) 32.80% (4) 23.71%

【問題 33】張先生現年 45 歲，估算退休後每年生活支出現值為 60 萬元，退休前費用上漲率為 5%，退休後費用維持不變。假設張先生 15 年後退休，預計退休後餘命 18 年，退休金投資報酬率為 3%，則張先生退休時，應至少準備多少退休金？（取最接近金額）

(1) 1,642 萬元 (2) 1,716 萬元 (3) 1,721 萬元 (4) 2,127 萬元

【問題 34】假設某甲退休後的投資報酬率為 4.5%，通貨膨脹率為 3.5%，退休後首年度支出為 300,000 元，退休後餘命 20 年，試以實質報酬率折現法計算退休金總需求為多少元？

(1) 7,320,000 元 (2) 6,657,000 元 (3) 5,413,800 元 (4) 5,232,300 元

【問題 35】阿和年 40 歲，目前家庭人數 4 人，年支出 103 萬元。打算 60 歲時退休，20 年後退休時由於子女已大學畢業，那時生活費折合現值僅為 60 萬元。假設費用上漲率 5%，則退休後首年支出多少？（取最接近值）

(1) 60 萬元 (2) 103.6 萬元 (3) 159.2 萬元 (4) 164.4 萬元

【問題 36】依據資本資產定價模型 (CAPM)，個別證券預期報酬率由下列何者決定？

(1) 標準差 (2) 變異數 (3) 系統風險 β (4) 共變數

【問題 37】有關投資組合敘述，下列何者錯誤？

(1) 投資組合是一般人資產配置的核心，占資產中最大的比重
(2) 若以退休準備金為主，則可投資於價值型股票或風險分散的股票型共同基金
(3) 若以子女教育準備金為主，則可投資於殖利率高的中長期債券搭配成長型股票
(4) 其他較短期已做理財目標規劃的項目或落後目標且前景未明者，不需放在投資組合中

【問題 38】有關效率前緣之敘述，下列何者錯誤？

(1) 係以預期報酬率為縱軸，預期風險為橫軸
(2) 以風險等於零時的報酬率為起點之直線，與效率前緣相切之點代表市場投資組合
(3) 在資本市場線上，市場投資組合的左邊為積極投資人
(4) 市場投資組合通常只有系統風險，但若投資個別證券要承擔非系統風險

【問題 39】如果投資者決定採用投資組合保險策略，且可承擔風險係數為 2，總資產市值 120 萬元，可接受的總資產市值下限 90 萬元，當原股票市價漲 5 萬元，而其他資產以現金持有價值不變時，投資者應採取下列何者舉動？

(1) 加買股票 5 萬元 (2) 加買股票 10 萬元 (3) 賣出股票 5 萬元 (4) 賣出股票 10 萬元

【問題 40】當景氣向上機率為 40% 時，基金 A 預期報酬率 30%；景氣持平機率為 30% 時，基金 A 預期報酬率為 10%；景氣向下機率為 30% 時，基金 A 預期報酬率為 -20%。則基金 A 的標準差為何？

(1) 0% (2) 16.21% (3) 20.70% (4) 24.28%

【問題 41】綜合所得淨額加計特定免稅所得及扣除額後之合計數（稱基本所得額）在多少金額以下之個人，不必申報繳納最低稅負？

(1) 新臺幣 670 萬元 (2) 新臺幣 720 萬元 (3) 新臺幣 800 萬元 (4) 新臺幣 1000 萬元

【問題 42】依據我國遺產及贈與稅法規定，未上市〈櫃〉股票價值之認定係依據下列何者？

(1) 股票市價 (2) 股票承購價 (3) 公司資產淨值 (4) 股票面額

【問題 43】夫妻透過司法途徑，由法院判決離婚，並判決一方應給予他方贍養費，收取贍養費之一方該如何處理？

(1) 申報贈與稅 (2) 申報遺產稅 (3) 申報所得稅 (4) 免稅不用申報

【問題 44】下列敘述何者錯誤？

(1) 特留分 = [(被繼承人財產 + 特種贈與) - 被繼承人債務] × 特留分比例
(2) 被繼承人財產之價值以「繼承開始時」為計算標準
(3) 所謂「特種贈與」，指被繼承人生前，因「結婚」、「分居」或「營業」贈與予繼承人的財產。其價值按「繼承開始時」的價值計算
(4) 「被繼承人債務」，指被繼承人死亡時所負擔的一切債務

【問題 45】有關我國贈與稅之規定，下列敘述何者正確？

(1) 將資金匯到國外銀行帳戶，再贈送給子女，不需繳納贈與稅
(2) 子女婚嫁時，倘父母各贈與一百萬元給該子女，如當年度沒有其他之贈與，則可免繳贈與稅
(3) 贈與財產之時價相同時，不論以那種形式之財產為贈與，其贈與稅均相同
(4) 財產之買賣係有償之行為，依契約自由原則，不會有贈與稅課稅問題

【問題 46】被繼承人已經訂立遺囑，但未選定遺囑執行人，依規定下一順序之遺產稅納稅義務人為下列何者？

(1) 由法院指定 (2) 遺產管理人 (3) 遺囑管理人 (4) 繼承人及受遺贈人

【問題 47】依淨收入彌補法計算保險需求時，下列何者正確？

(1) 飛機失事，公司負責人的理賠金額大於職員，就是採用淨收入彌補法計算
(2) 年紀愈大，所需保額愈大
(3) 個人收入成長率愈高，保額需求愈低
(4) 個人支出成長率愈高，保額需求愈高

【問題 48】為防止房子被火燒掉後，借款人無力償還剩餘貸款，銀行通常會要求借款人如何？

(1) 提供其他等值不動產抵押品 (2) 提供等值的銀行存款證明
(3) 購買意外險 (4) 購買火險

【問題 49】張君從事高危險工作，為防萬一，擬投保壽險，據估計其家庭年支出為 80 萬元，個人支出佔 25%，無負債，假設平均存款利率為 5%，依所得替代法計算，張君應投保金額為若干？

(1) 1,000 萬元 (2) 1,200 萬元 (3) 1,600 萬元 (4) 2,000 萬元

【問題 50】財務規劃流程的首要條件是下列何者？

(1) 理財商品利潤 (2) 瞭解客戶需求
(3) 市場研究資訊 (4) 所提供的理財規劃如何計費

109 年 第 37 屆 理財規劃人員專業能力解答 理財實務

試題正確解答

題序	01~10	11~20	21~30	31~40	41~50
答案	1213143414	4414211111	2432143441	1123334313	1343241422

【問題 1】答案：1

提高日常消費水準會延後目標達成時間。

【問題 2】答案：2

客戶利益優先，避免利益衝突為忠實義務原則。

【問題 3】答案：1

提高資產成長率的方式：為提高儲蓄率、提高收入週轉率、提高生息資產占總資產比重或投資報酬率。

【問題 4】答案：3

了解家庭平均消費結構分析之資料，可以做為擬訂家庭預算支出之參考。

【問題 5】答案：1

財務槓桿倍數越高時，藉負債擴充信用的倍數越大，淨值投資比率越高，只要淨值投資比率大於 100%，就表示有運用財務槓桿借錢投資。

【問題 6】答案：4

$$\frac{\text{固定生活 } 4 \text{ 萬} + \text{房貸本息 } 2 \text{ 萬}}{10 \text{ 萬} - 1.3 \text{ 萬} - 4 \text{ 千} - 8 \text{ 千}} = 0.8$$
$$10 \text{ 萬} \times 0.8 = 8 \text{ 萬}$$

【問題 7】答案：3

$$\text{消費變動額和收入變動額之間的比率} = \frac{90 \text{ 萬} - 40 \text{ 萬}}{100 \text{ 萬}} = 50\%$$

【問題 8】答案：4

$$\text{財務自由度} = \frac{\text{目前的淨資產} \times \text{投資報酬率}}{\text{目前的年支出}}$$
$$[(150 \text{ 萬} - 100 \text{ 萬}) \times 30 \text{ 年} \times 5\%] \div 100 \text{ 萬} = 75\%$$

【問題 9】答案：1

除工作收入及理財收入外，尚包括資產負債調整後現金流入。

【問題 10】答案：4

為因應失業的緊急預備金，至少應等於三個月的固定支出，保守者可準備六個月較為保險。房地產變現差。失業保障月數指標愈高，表示緊急預備金因應能力愈高。

【問題 11】答案：4

損益平衡營業額 = 固定成本 ÷ 毛利率

$$\text{店面的固定成本每月} = 4 \text{ 萬元} + 6 \text{ 萬元} + 2 \text{ 萬元} + \frac{240 \text{ 萬元}}{48} = 17 \text{ 萬元}$$

銷售店內貨品的平均毛利率 20%

$$\text{損益平衡營業額} = 17 \text{ 萬元} \div 20\% = 85 \text{ 萬元}$$

【問題 12】答案：4

各項稅捐非屬可控制支出預算。

【問題 13】答案：1

風險規避投資者，較適合投資風險較低的平衡型基金。

【問題 14】答案：4

目標並進法的缺點為先苦後甘。

【問題 15】答案：2

針對可承受投資風險的問卷評量，應包括的五個項目，為基本資料、投資狀況、理財性向測驗、流動性需求、理財目標彈性。

【問題 16】答案：1

貨幣的時間價值為利息。

【問題 17】答案：1

計算零息債券目前價值，採用複利現值。

【問題 18】答案：1

$$1000 \text{ 萬} - 300 \text{ 萬} \times (5\%, 10 \text{ 年, 複利終值}) = 511.3 \text{ 萬}$$

$$\frac{511.3 \text{ 萬}}{[(5\%, 11 \text{ 年, 年金終值}) - 1]} = \frac{511.3 \text{ 萬}}{13.207} = \text{約 39 萬元}$$

【問題 19】答案：1

$$[(1 + 100\%)(1 - 50\%)]^{1/2} - 1 = 0$$

【問題 20】答案：1

每年年底儲蓄 $40 \text{ 萬} \times \text{年金終值係數} (n = 10, r = 4\%) = 40 \text{ 萬} \times 12.006 = 480.24 \text{ 萬}$

$$500 \text{ 萬} - 480.24 \text{ 萬} = 19.76 \text{ 萬}$$

$$X \times \text{終值係數} (n = 10, r = 4\%) = 19.76 \text{ 萬}, X \times 1.4802 = 19.76 \text{ 萬}$$

$$X = 13.4 \text{ 萬}$$

【問題 21】答案：2

$$\begin{aligned}200 \text{ 萬} \times 30\% &= 60 \text{ 萬} \\ \frac{60 \text{ 萬} + 20 \text{ 萬}}{300 \text{ 萬}} &= 26.67\%\end{aligned}$$

【問題 22】答案：4

人身保險計畫非攸關考量因素。

【問題 23】答案：3

$$200 \times 30 - 50 \times 50 - 750 \times 2 = 2,000$$

$$2,000 \div 50 = 40 \text{ 萬元}。$$

【問題 24】答案：2

未唸大學者多四年的工作期間，實質收入可多出 $2.5 \text{ 萬元} \times 12 \times 4 = 120 \text{ 萬元}$

有唸大學者每年收入多 15 萬元，至 55 歲退休，共多 $15 \text{ 萬元} \times (55 - 22) = 495 \text{ 萬元}$ 。

代表高等教育投資是值得的。

【問題 25】答案：1

$$8 \text{ 萬} \times (3\%, 12 \text{ 年, 年金終值}) = 113.5 \text{ 萬}，還少 6.5 \text{ 萬}$$

【問題 26】答案：4

契稅為出售房屋的費用。

【問題 27】答案：3

$$\frac{5 \text{ 萬} \times 12 \text{ 個月}}{5\%} = 1200 \text{ 萬}$$

【問題 28】答案：4

$$\begin{aligned}\text{房貸每年本利攤還金額} &= 500 \text{ 萬元} \div \text{年金現值係數} (n = 20, r = 3\%) = 500 \text{ 萬元} \div 14.877 \\ &= 33.61 \text{ 萬元}\end{aligned}$$

期數	攤還金額	利息	攤還本金	剩餘本金
第一期	33.61	15	18.61	481.39
第二期	33.61	14.44	19.17	462.22
第三期	33.61	13.87	19.74	442.48
第四期	33.61	13.27	20.34	422.14
第五期	33.61	12.66	20.95	401.20
第六期	33.61	12.04	21.57	379.62
第七期	33.61	11.39	22.22	357.40
第八期	33.61	10.72	22.89	334.51
第九期	33.61	10.04	23.57	310.94
第十期	33.61	9.33	24.28	286.66

$$\begin{aligned}\text{房貸尚欠本金 } 286.66 \text{ 萬}，每年本利攤還金額} &= 286.66 \text{ 萬元} \div \text{年金現值係數} (n = 10, r = 2\%) \\ &= 286.66 \text{ 萬元} \div 8.983 = 31.9 \text{ 萬元}\end{aligned}$$

【問題 29】答案：4

本金平均攤還法，每月本金攤還 2 萬元，第 177 期尚欠本金 8 萬元，因此利息為 $8 \text{ 萬元} \times \text{利率 } 5\% \div 12 \text{ 月} = 333 \text{ 元}$ ，故第 177 期應償還之本利和 = 20,333 元

【問題 30】答案：1

退休金請求權，自得請領之日起，因五年間不行使而消滅。

【問題 31】答案：1

假設退休時月薪為 X，年薪為 $12X$

$$(12X \times 40\%) \times \text{年金現值係數} (n = ?, r = 3\%) = 50X$$

$$4.8X \times \text{年金現值係數} (n = ?, r = 3\%) = 50X$$

$$\text{年金現值係數} (n = ?, r = 3\%) = 10.42$$

查表得 $n = 13$

60 歲 + 13 歲 = 73 歲

【問題 32】答案：1

退休年支出調整率 = 退休後支出現值 \div 目前支出。

$$26,000 \text{ 元} \times \text{複利現值係數} (n = 20, r = 4\%) = 26,000 \text{ 元} \times 0.456 = 11,856$$

$$11,856 \div 50,000 \text{ 元} = 23.71\%$$

【問題 33】答案：2

$$60 \text{ 萬} \times (n = 15, r = 5\%, \text{終值係數} , 2.079) = 124.74 \text{ 萬}$$

$$124.7 \text{ 萬} \times (n = 18, r = 3\%, \text{年金現值係數} , 13.754) = 1,715.12 \text{ 萬}$$

【問題 34】答案：3

實質報酬率 = 投資報酬率為 4.5% - 通貨膨脹率為 3.5% = 1%

$$300,000 \text{ 元} \times (n = 20, r = 1\%, \text{年金現值係數} 18.046) = 5,413,800 \text{ 元}$$

【問題 35】答案：3

終值 = 現值 \times 複利終值系數 (5%, 20) = 60 萬 \times 2.653 = 159.18 萬元

【問題 36】答案：3

個別證券預期報酬率由系統風險 β 決定。

【問題 37】答案：4

已做理財目標規劃的項目，仍需要放在投資組合中。

【問題 38】答案：3

效率前緣是在總投資金額不變動的前提下，在預期報酬率與風險中最有效率的投資組合連線。在資本市場線上，市場投資組合的左邊為保守的投資人。

【問題 39】答案：1

當原股票市價漲 5 萬元，加買股票 5 萬元。

【問題 40】答案：3

$$40\% \times 30\% + 30\% \times 10\% + 30\% \times (-20\%) = 12\% + 3\% - 6\% = 9\%$$

$$\begin{aligned}\sigma_A &= \sqrt{(30\% - 9\%)^2 \times 40\% + (10\% - 9\%)^2 \times 30\% + (-20\% - 9\%)^2 \times 30\%} \\ &= \sqrt{0.01764 + 0.00003 + 0.02523} \\ &= 0.2071 = 20.71\%\end{aligned}$$

【問題 41】答案：1

新臺幣 670 萬元以下之個人，不必申報繳納最低稅負。

【問題 42】答案：3

未上市〈櫃〉股票價值之認定係依據公司資產淨值。

【問題 43】答案：4

判決一方應給予他方贍養費，收取贍養費之一方免稅不用申報。

【問題 44】答案：3

其價值按「贈與開始時」的價值計算。

【問題 45】答案：2

將資金匯到國外銀行帳戶，再贈送給子女，需繳納贈與稅。以顯著不相當的代價，讓與財產、免除或承擔債務者，其差額部分為贈與。

【問題 46】答案：4

未選定遺囑執行人，繼承人及受遺贈人為遺產稅納稅義務人。

【問題 47】答案：1

依淨收入彌補法，年紀愈輕，個人收入成長率愈高，個人支出成長率愈高，所需保額愈大。

【問題 48】答案：4

銀行通常會要求借款人購買火險，保障銀行債權。

【問題 49】答案：2

應有保額 = 遺族生活費用 ÷ 存款利率。

$$80 \text{ 萬} \times (1 - 25\%) = 60 \text{ 萬}$$

$$60 \text{ 萬} \div 5\% = 1,200 \text{ 萬元}$$

【問題 50】答案：2

財務規劃流程的首要條件是瞭解客戶需求。