

## 主題一 投資型保險概論（共 403 題）

- ( C ) 1.下列何者非投資型商品所帶來的變化？ (A)保險公司對於客戶關係管理模式將會傾向高知識水平的保戶 (B)投資型商品更加仰賴相關法律的訂定以及政策的開放 (C)投資型商品之客戶一般對於投資和風險理念不需了解 (D)保險從業人員必須熟悉掌握相關的金融知識，才得以招攬此種商品。

【解析】投資型保險商品係為一種結合投資與保險的商品，同時具有保障與投資的雙重功能，由於產品較為複雜，客戶對於投資和風險理念應做詳細的了解。

- ( A ) 2.下列敘述何者不屬於變額萬能壽險之特色？ (A)保單現金價值採一般帳戶 (B)彈性繳費 (C)保戶自行承擔投資風險 (D)若現金價值降到零時，若未再繼續繳費則保單會因而失效。

【解析】變額萬能壽險保單提供了彈性保費、現金價值和死亡給付等，保單現金價值採分離帳戶。

- ( D ) 3.若 ABC 基金在 1 月 1 日的價值為 500,000 元，在外的發行單位數為 200,000，而某保單所有人在 1 月 1 日繳了 1,000 元保費，可買到幾單位？ (A)100 (B)200 (C)300 (D)400。

【解析】每單位價值 =  $500,000 \div 200,000 = 2.5$   
可買到單位數 =  $1,000 \div 2.5 = 400$

- ( C ) 4.若 ABC 基金在 1 月 1 日的價值為 500,000 元，在外的發行單位數為 200,000，某保單所有人在之前已擁有 100 單位，再加上 1 月 1 日購進 400 單位數，則 1 月 1 日此保單價值為何？ (A)1,000 元 (B)1,200 元 (C)1,250 元 (D)1,500 元。

【解析】每單位價值 =  $500,000 \div 200,000 = 2.5$ ，1 月 1 日此保單價值 =  $2.5 \times (100 + 400) = 1,250$

( D ) 5.下列敘述何者非變額年金之特性？ (A)變額年金可對抗通貨膨脹風險 (B)變額年金之年金受益人，領取一固定數目之年金單位 (C)變額年金之保費與年金額是變動的 (D)變額年金之投資風險由保險人自行承擔。

( A ) 6.指數年金之投資收益與一般市場利率呈何種變動？ (A)反向 (B)正向 (C)無關 (D)一定比例遞增。

【解析】指數年金又稱之為市場價值年金，利息之計算與年金給付和市場上某股價或是股價指數連動，其投資收益與一般市場利率呈反向變動。

( B ) 7.在「保險費與給付分離計畫」中有能力的一方交付保險費，以取得保單之所有權，而另一方則賦予一部份死亡給付之權，此種計畫正式何種保單廣被利用之原因？ (A)變額萬能壽險 (B)變額壽險 (C)變額年金 (D)萬能壽險。

【解析】變額壽險係指在保險期內保險金額隨資金運用實際業績變化的一種人壽保險，而保險費與給付分離計畫就是屬於變額壽險之投資型保險的運用。

( D ) 8.下列何者不是投資型保險商品在資訊揭露上應注意之事項？ (A)由客觀機構建立保險公司的財務評比和預警制度，以增加商品的透明度 (B)對於不實之揭露而導致保戶經濟的損失，應依法追究相關單位的民事責任 (C)應揭露相關資訊給保戶 (D)資訊揭露不需對外公佈，僅需供保險公司內部運用。

【解析】投資型保險商品在資訊揭露上應揭露相關資訊給保戶知悉。

( D ) 9.下列各項費用會在變額萬能壽險交付的每筆保險費中扣除，除了： (A)銷售費用 (B)聯邦遞延取得成本稅費用 (C)州保費

稅費用 (D)簽單費用。

- ( A ) 10.何種保單不適用先進先出法之規定？ (A)修正式養老保險 (B)年金保險 (C)終身壽險 (D)定期保險。

【解析】依美國稅法規定，一但保單被認定為「修正式養老保單」時，不能與一般壽險享有相同的稅賦優惠，阻止將長期壽險當成短期投資之規定，且需另加上 10%的處罰稅，不適用先進先出法之規定。

- ( D ) 11.在美國依據何法規，死亡保險金通常不列入受益人之總所得？ (A)信託業法 (B)遺產稅法 (C)贈與稅法 (D)國稅法。

【解析】依據美國國稅法之規定，死亡保險金通常不列入受益人之總所得。

- ( B ) 12.在終身壽險中，當保單所有人提出之現金價值超過調整後成本，提出金額將被視為應稅所得，此規定是依據何原理？ (A)先進後出法 (B)先進先出法 (C)後進先出法 (D)後進後出法。

- ( A ) 13.根據定義，下列何種保單不屬於投資型商品？ (A)萬能壽險 (B)變額萬能壽險 (C)變額年金 (D)變額壽險。

【解析】投資型保險商品是一種結合投資與保險的商品，包括：變額壽險、變額萬能壽險、投資連結型保險、投資連結型年金保險及變額年金等皆屬於投資型商品。

- ( D ) 14.下列對投資型保險之敘述何者不正確？ (A)具有保障和投資的雙重功能 (B)保險金額隨資金運用績效而變動 (C)分離帳戶之資金本質上是信託類資產，故其運用不受保險法而是受信託法、證券法的監管 (D)保戶不需要承擔資金運用的風險，而全部風險由保險人承擔。

【解析】投資型保險商品，其投資風險由保戶自行承擔。

- ( C ) 15.下列敘述何者不正確？ (A)變額壽險採定期定額繳費方式，與傳統壽險相同 (B)投資型保險的保單現金價值是保單擁有「投資帳戶單位」之價值總和，兌現時以當時資產價格計算，故保單現金價值具不確定性 (C)變額萬能壽險繳費採定期定額繳費，與傳統壽險相同 (D)投資型保險與傳統保險最大的不同在於，保戶的資金單獨立帳，保戶可定期獲取透明、詳盡的財務報告，故較具透明化的特性。

【解析】變額萬能壽險其繳費採彈性繳費方式。

- ( D ) 16.下列敘述何者為真？ (A)指數年金採分離帳戶投資 (B)指數年金採固定繳費 (C)指數年金依照保險公司所定的年金給付開始日給付年金 (D)指數年金之投資方式由保險公司決定資金投資運用。

- ( D ) 17.下列關於投資型保險之敘述，何者為非？ (A)就狹義的觀點而言，投資型保險是指由「消費者自行承擔投資風險」的保險 (B)投資型保險的興起原因主要是因為近年來全球利率持續走低 (C)常見的投資型保險有變額壽險、變額萬能壽險及變額年金 (D)保險公司會提供最低的保單現金價值。

【解析】投資型保險商品，其投資風險由保戶自行承擔，保險公司不提供保證利率及最低保單價值。

- ( B ) 18.下列有關投資型保險商品的敘述，何者為誤？ (A)商品設計結合保險與基金、債券等投資理財工具 (B)美國常見的此類商品包括變額壽險及萬能壽險 (C)指由消費者承擔投資風險的保險商品 (D)不提供保證利率及最低保單價值。

【解析】在美國，常見的投資型保險商品有；變額壽險、變額萬能壽險以及變額年金等。(註：萬能壽險非屬於投資型保

險商品。)

- ( B )19.下列有關投資型保險商品的敘述，何者正確？ (A)投資報酬較高是購買此類商品最主要的考慮 (B)此類商品並不適合消費者短期的財務需求 (C)不願接受風險的消費者最適合購買此類商品 (D)以上皆是。

**【解析】**投資型保險商品不適合消費者短期的財務需求，較適合長期投保規劃，提前贖回或辦理解約，將面臨市場價格風險，所領回之金額有可能低於已繳保險費，甚至可能無法進行贖回。

- ( D )20.下列有關投資型保險之敘述，何者正確？ (A)投資型商品之儲蓄部份可以透過投資共同基金的方式來累積 (B)投資型保險之保障部份透過購買定期死亡保險來達成的 (C)投資型保險是結合共同基金與保險來對抗保單價值因通貨膨脹而縮水的利器 (D)以上皆是。

- ( A )21.指數連動利率年金的計算，採合約起始時的指數與合約終止時的指數增加率，再搭配參與率，以計算出合約之利率的方法稱為： (A)點對點法 (B)高標法 (C)多年期增加法 (D)加權平均法。

**【解析】**點對點法係指合約起始時之指數與合約終止時之指數的增加率。

- ( C )22.指數年金與變額年金比較下列為真？ (A)兩者皆由要保人承擔投資風險 (B)兩者皆採分離帳戶投資 (C)兩者皆為彈性繳費 (D)兩者皆有宣告利率。

- ( A )23.投資型保險商品具投資功能，其特色之一為： (A)其現金給付與

保險給付的額度，依要保人所指定之投資工具的報酬情形而定  
(B)其現金給付與保險給付的額度，依契約條款約定與保證情形而定  
(C)其現金給付與保險給付的額度，依保險公司的國外投資報酬情形而定  
(D)其現金給付與保險給付的額度，依保險公司的投資報酬情形而定。

**【解析】**投資型保險可兼具壽險及投資基金的雙重服務，可彈性繳費，其現金給付與保險給付的額度，依要保人所指定之投資工具的報酬情形而定。

- ( A ) 24.一般而言，對投資型保險下列陳述那一個是對的？ (A)消費者自行承擔投資風險 (B)消費者自行承擔人身風險 (C)消費者自行承擔財務風險 (D)保險人承擔費差損益風險、死差損益風險和利差損益風險。

**【解析】**投資型保險商品，其投資風險由保戶自行承擔。

- ( C ) 25.假設陳先生選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 1000 點、1200 點、1100 點、1000 點、契約到期時之指數為 1400 點，若指數連動利率採（年增法），且若其中某一年股價指數年增率呈負成長、則該年度之增加率以 0 計算，參與率 90%，則契約到期時陳先生可獲多少美元之利息？ (A)9,250 (B)8,750 (C)7,650 (D)6,450。

**【解析】**

第 1 年	第 2 年	第 3 年
$\frac{1,000-800}{800}$	$+$ $\frac{1,200-1,000}{1,000}$	$+$ $\frac{1,100-1,200}{1,200}$
第 4 年	第 5 年	
$\frac{1,000-1,100}{1,100}$	$+$ $\frac{1,400-1,000}{1,000}$	

$= 25\% + 20\% + 0\% + 0\% + 40\% = 85\%$

\*當指數下跌，計算出之指數報酬為負數時，給付之下

限為 0%。

參與率 90%，指數報酬為 76.5%

$$85% \times 90% = 76.5%$$

陳先生可獲之利息為

$$10,000 \times 76.5% = 7,650 \text{ (美元)}$$

- ( D ) 26.指數連動利率年金的計算，基於「開／關」原理而設計，當合約期間年度之年增率為正數時則加計固定報酬率，而期間年度之年增率為負數時則以 0 計，以計算出合約之利率的方法稱為：  
(A)低標法 (B)算數平均法 (C)年增法 (D)數位法。

**【解析】**所謂數位法係基於「開／關」原理而設計，當合約期間年度之年增率為正數時則加計固定報酬率，而期間年度之年增率為負數時則以 0 計，以計算出合約之利率的方法。

- ( B ) 27.下列敘述何者不正確？ (A)參與率的主要功能在於將指數連動之利率，轉換成指數年金的利率 (B)較高的參與率必將產生高的利率 (C)多年期增加法與年增法類似，差別在於多年期增加法通常是每 2 或 3 年計算股價指數增加率 (D)指數年金另外常用以決定利率高低的方法之一為差額，即將指數本身變動之比率扣減一固定比率。

**【解析】**一般而言參與率的高低取決於產品之特質與衡量指數變動率所使用的公式或是方法，因此較高的參與率未必產生高的利率。

- ( C ) 28.假設陳先生選擇購買 10 萬元之指數年金，契約期間 1 年、指數連動利率採（點對點法）、參與率 50%，當時之台指為 5000 點，契約訂有可以保費九成計算選擇最低保證利率為 3%；若 1 年後，契約期間終了之指數若為 10000 點，則陳先生可獲得的利息

為多少元？ (A)2 萬 (B)4 萬 (C)5 萬 (D)6 萬。

【解析】點對點法 又稱為終點法

$$\{(10,000-5,000)/5,000\} \times 0.5 = 0.5$$

可獲得的利息  $100,000 \times 0.5 = 50,000$ 。

- ( B ) 29.承上題，若 1 年後，契約期間終了指數若為 2500 點，則陳先生可獲得的利息為多少元？ (A)10,000 (B)2,700 (C)2,500 (D) -2,500。

【解析】若契約期間終了指數為 2500 點，應已產生損失，惟依題意，契約訂有可以保費九成計算選擇最低保證利率為 3%， $100,000 \times 0.9 \times 3\% = 2,700$ 。

- ( D ) 30.保證投資契約最主要面臨的風險是何種風險？ (A)通貨膨脹風險 (B)信用風險 (C)流動性風險 (D)利率風險。

【解析】保證投資契約最主要面臨的風險係為利率風險，而保證投資契約的利率風險包括：初次投資風險、再投資風險和市價風險等。

- ( D ) 31.假設張君選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 862 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 700 點、500 點、440 點、900 點、契約到期時之指數為 792 點，若指數連動利率採（低標法），參與率 90%，則契約到期時張君可獲多少美元之利息？ (A)8,600 (B)6,800 (C)5,900 (D)7,200。

【解析】指數連動利率為 80%

$$(792 - 440) \div 440 = 80\%$$

參與率 90%，指數報酬為 72%

$$80\% \times 90\% = 72\%$$

張君可獲之利息為

$$10,000 \times 72\% = 7,200 \text{ (美元)}$$

- ( A ) 32.假設李四選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時



之 S&P500 指數為 850 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 700 點、500 點、440 點、900 點、契約到期時之指數為 792 點，若指數連動利率採（低標法），差額（margin）5%，則契約到期時李四可獲多少美元之利息？ (A)7,500 (B)7,200 (C)5,950 (D)5,400。

**【解析】** 指數連動利率為 80%  
 $(792 - 440) \div 792 = 80\%$   
差額 5%，指數報酬為 75%  
 $80\% - 5\% = 75\%$   
李四可獲之利息為  
 $10,000 \times 75\% = 7,500$ （美元）

- ( C ) 33. 下列敘述何者不正確？ (A)保證投資契約通常在提前贖回條款設有相對應之保護條款加以限制 (B)大多數信用分析採用美國信用評等機構使用的指標，如 Moody's Index 或 S&P Index，來作為評估信用風險貼水的依據 (C)保證投資契約並無最低利率的保證 (D)保證投資契約的利率風險主要包括初次投資風險、再投資風險以及市價風險。

**【解析】** 保證投資契約其內容通常以保證利率付息，因此保證投資契約有最低利率的保證。

- ( D ) 34. 下列何者為投資型保險商品的優點？ (A)保險公司可避免利差損發生 (B)保戶可藉著專家理財且投資利益完全歸自己所有 (C)對於保險監理機構而言，保險公司喪失清償能力會大大減低 (D)以上皆是。

**【解析】** 投資型保險可兼具壽險及投資基金的雙重服務，其優點包括：保險公司可避免利差損發生、保戶可藉著專家理財且投資利益完全歸自己所有及對於保險監理機構而言，保險公司喪失清償能力會大大減低等。

( A ) 35.下列敘述何者不正確？ (A)成本攤平法可保證獲利，並增加投資收益 (B)所謂分散投資的目的在於分散投資風險 (C)透過資產配置可將保險費分配到不同的分離帳戶或子帳戶，讓投資者至少擁有部分免於市場風險的現金價值。

( A ) 36.下列何者非投資型商品在資訊揭露上應注意事項？ (A)資訊揭露不需對外公佈，僅需供保險公司內部運用 (B)應在最短時間內揭露相關資訊給保戶 (C)對於不實之揭露而導致保戶造成經濟的損失，應依法追究相關單位的民事責任 (D)建立保險資訊揭露制度需要相關配套措施，如提高仲介從業人員素質。

**【解析】**投資型保險商品在資訊揭露上應注意事項包括：

- (1)應在最短時間揭露相關資訊給保戶。
- (2)對於不實之揭露而導致保戶造成經濟的損失，應依法追究相關單位的民事責任。
- (3) 建立保險資訊揭露制度需要相關配套措施，如提高仲介從業人員素質。

( D ) 37.有關變額壽險分離帳戶之敘述，下列何者不正確？ (A)保單所有人可以直接分享投資績效 (B)帳戶中的累積基金之報酬是變動而非固定的 (C)不受保險公司一般債權人的追索 (D)保證獲取較高的投資報酬率。

**【解析】**分離帳戶是投資型保單特有，依信託法由基金保管機構管理，屬保戶所有，直接分享投資績效，無任何保證，且不受保險公司一般債權人追償。

( C ) 38.投資型保險商品以分離帳戶處理帳務，其帳戶特色是： (A)由保險人統一操作 (B)暴露在債權人的求償之下 (C)不受保險公司一般債權人的追索 (D)暴露在債務人的求償之下。

**【解析】**分離帳戶是投資型保單特有，依信託法由基金保管機構管理，屬保戶所有，直接分享投資績效，無任何保證，

且不受保險公司一般債權人追償。

- ( B ) 39.下列何種美國保險商品當現金價值超過死亡給付時，為了符合稅法的優惠，需有一定比例的最低純保險保障金額？ (A)修正式養老保單 (B)萬能壽險 A 型保單 (C)萬能壽險 B 型保單 (D)變額年金。
- ( A ) 40.指數年金之指數連動利率，若採用合約起始時之指數與合約期間最高指數之增加率的方法稱為： (A)高標法 (B)中標法 (C)數位法 (D)多年期增加法。
- 【解析】**指數年金之指數連動利率，若是高標法，則採用合約起始時之指數與合約期間最高指數之增加率。
- ( D ) 41.業界第一張已核准之指數連結型商品，屬於何種年金？ (A)分期繳即期年金 (B)分期繳遞延年金 (C)萬躉繳型即期年金 (D)躉繳型遞延年金。
- ( C ) 42.業界第一張已核准之指數連結型商品，下列何者非為該險的指數連結的標的？ (A)美國 S&P500 指數基金 (B)無息美國政府公債 (C)美國 Moody' s 長期公司債平均收益率 (D)美國 NASDAQ 指數基金。
- ( B ) 43.下列非為業界第一張已核准之指數連結型商品之特色？ (A)該商品有保證本金 (B)該險的保單價值在契約訂立時即已確定 (C)保戶可選擇約定期的期間為 10、15、20 年 (D)該險乃以美國資本市場的投資標的作為指數連結。
- ( C ) 44.在萬能壽險中，所謂「鬆綁」(unbundled)係指將何種與現金價

值分開，讓保戶對於現金價值的累積有較多的自主權？ (A)保險金額 (B)滿期保險金額 (C)淨危險保額 (D)生存年金。

【解析】所謂「鬆綁」就是將死亡給付分割成淨危險保額及另外一個單獨運作的現金價值。

- ( D ) 45.林先生於 6 月 3 日購買變額萬能壽險乙型保單，其淨危險保額為 100 萬，若在 6 月 10 日作為評估日，當時現金價值為 50 萬，則其死亡給付為多少？ (A)50 萬 (B)100 萬 (C)120 萬 (D)150 萬。

【解析】變額萬能壽險乙型，死亡給付金額 = 淨危險保險 + 保單帳戶價值 = 100 萬 + 50 萬 = 150 萬。

- ( B ) 46.在美國，對年金受領人於 59.5 歲前提前提領年金，除課徵一般所得稅外，尚需課徵多少懲罰稅？ (A)5% (B)10% (C)15% (D)20%。

- ( C ) 47.何者非應稅所得？ (A)個人退休金帳戶 (B)利息 (C)非適格年金 (D)避稅年金。

【解析】所謂應稅所得係指收入扣除成本、費用等之後的純收益，納稅人取得任何一項所得，都有相應的消耗和支出，應予以扣除。例如：個人退休金帳戶、利息和避稅年金等。

- ( B ) 48.下列何者非傳統年金與變額年金之不同點？ (A)傳統年金採固定保費，變額年金採彈性保費 (B)傳統年金沒有宣告利率，變額年金有宣告利率 (C)傳統年金採定期繳交保費，變額年金採彈性繳交保費 (D)傳統年金於訂約時其年金金額即確定，變額年金則於訂約時並不確定。

- ( C ) 49.下列敘述何者不正確？ (A)投資型保險與傳統保險最大的不同在於，保戶的資金單獨立帳，保戶可定期獲取詳盡的財務報告，故較具透明化的特性 (B)投資型保險同時具有保障與投資雙重功能 (C)變額萬能壽險採定期定額繳費，與傳統壽險相同 (D)變額壽險不允許部份提領金額。

【解析】變額萬能壽險採彈性繳費方式。

- ( B ) 50.下列敘述何者不正確？ (A)傳統壽險主要功能為提供被保險人保障，而投資型保險商品具有保障及投資功能 (B)傳統壽險保費繳納極富彈性 (C)變額壽險商品之保險金額隨資金運用好壞而變化，有最低死亡保險金額之規定 (D)投資保險商品資金單獨設立帳戶，管理透明。

【解析】傳統壽險保費繳納固定，較無彈性。

- ( C ) 51.當被保險人未指定何事項的情況下，被保險人死亡時保險給付將納入遺產，並受遺產稅之規範？ (A)要保人 (B)繼承人 (C)受益人 (D)監護人。

【解析】當被保險人未指定受益人的情況下，被保險人死亡時保險給付將納入遺產，並受遺產稅的相關規範。

- ( A ) 52.客戶購買投資型保險比購買傳統壽險有機會獲得較高的資本利得，因此下列陳述那一個是對的？ (A)客戶購買投資型保險應具備較高的風險承擔能力 (B)客戶購買傳統壽險身故給付保障比較高 (C)客戶購買傳統壽險應具備較高的風險承擔能力 (D)客戶購買投資型保險身故給付保障比較高。

- ( D ) 53.有關投資型保險的分離帳戶，下列陳述那一個是對的？ (A)分離帳戶保證消費者身故給付保額 (B)分離帳戶保證消費者最低的投資費用 (C)分離帳戶保證消費者最低解約金 (D)分離帳戶對

消費者不保證最低解約金。

**【解析】**分離帳戶係為投資型保險中專為投資所設立的獨立帳戶為保戶所有，保戶可自由選擇投資工具並直接分享投資績效，分離帳戶對消費者不保證最低解約金。

( C ) 54.依美國新稅法制度，對年金受領人於幾歲前提前提領年金，除課徵一般所得稅外，尚需課徵懲罰稅？ (A)49.5 歲 (B)55 歲 (C)59.5 歲 (D)80 歲。

( B ) 55.年金保險中的免稅率於何時不適用？ (A)年金累積期 (B)平均餘命後 (C)平均餘命內 (D)年金給付期間。

( D ) 56.下列關於免稅率的敘述，何者有誤？ (A)等於年金受領人投資於保單的金額除以總預期收益 (B)每筆年金金額不列入課徵所得稅之百分比 (C)是為了將年金受領人在保單中的投資分散到年金開始日以後的平均餘命中回收 (D)代表保單基金中未課稅本金所佔比例。

( A ) 57.下列敘述，何者不是分離帳戶的特色？ (A)仍受限於保險公司一般債權人之求償 (B)保戶有投資決定權，可決定其保費分配於各投資組合間的比例 (C)在美國，分離帳戶之資金本質上是信託資產，故其運用不受保險法而是受信託法、證券法的監管 (D)保戶可自由選擇投資工具並直接分享投資績效。

**【解析】**分離帳戶係為投資型保險中專為投資所設立的獨立帳戶為保戶所有，保戶可自由選擇投資工具並直接分享投資績效，不受限於保險公司一般債權人之求償

( B ) 58.下列何者不是分離帳戶的特色？ (A)保戶可自由選擇投資工具並直接分享投資績效 (B)仍受限於保險公司一般債權人之求償

(C)保戶有權決定其繳交的保費分配於各投資組合間的比例 (D)投資風險由保戶自行承擔。

**【解析】**分離帳戶係為投資型保險中專為投資所設立的獨立帳戶為保戶所有，保戶可自由選擇投資工具並直接分享投資績效，不受限於保險公司一般債權人之求償

- ( D ) 59.下列有關分離帳戶的敘述，何者為不正確？ (A)分離帳戶讓個人可以投資到人壽保險或年金，並賺取變動的報酬 (B)分離帳戶在觀念上與共同基金相似 (C)分離帳戶是個別的，是從公司的一般帳戶中分離出來的 (D)分離帳戶是保險的一種。
- ( C ) 60.下列對於美國之修正式養老保單(MECs)的敘述，何者正確？ (A)從修正式養老保單中提取不視為應課稅的收益提取 (B)修正式養老保單的課稅規定與其他壽險保單相同 (C)為了避免被歸類為修正式養老保單，壽險保單必須通過所謂的「七年繳費測試」(D)國會授與修正式保單享有壽險保單中最優惠的稅。
- ( D ) 61.在美國的變額壽險保單中，若不屬於何種保單，則保單所有人即可在優惠的所得稅條件下，從現金價值中貸款？ (A)定期壽險 (B)終身壽險 (C)養老保險 (D)修正式養老保險。
- ( C ) 62.在美國的變額保險中，若保險費的交付，讓保單無法通過幾年的繳費測試，將被視為修正式養老保單？ (A)5年 (B)6年 (C)7年 (D)10年。
- ( B ) 63.下列關於分離帳戶之敘述，何者不正確？ (A)若保險公司破產，該筆資金仍為保戶所有，不受保險公司債權人的追索 (B)保險公司以其保證對客戶的最低保險責任 (C)帳戶內基金屬於保戶

所有 (D)有關分離帳戶規定於我國「保險法」的第一二三條及第一四六條。

- ( C ) 64.有關投資型保險的一般帳戶處理，下列之敘述，何者為非？ (A) 保證客戶的最低保險責任 (B)與傳統壽險方式之運作相同 (C) 依「信託法」，有基金保管機構 (D)由保險公司統一運用帳戶內之資金。
- ( B ) 65.下列有關分離帳戶與一般帳戶的敘述，何者為誤？【1】分離帳戶下，保戶自行選擇投資方式；【2】一般帳戶下，保戶權益不受保險公司一般債權人的追索；【3】分離帳戶內資金運用由保險公司統一操作；【4】萬能壽險是在一般帳戶下運作。 (A)【1】【2】 (B)【2】【3】 (C)【3】【4】 (D)【1】【4】。
- ( D ) 66.下列有關分離帳戶與一般帳戶的敘述，何者為誤？【1】萬能壽險、變額壽險均在分離帳戶下運作；【2】分離帳戶資產不受保險公司一般債權人的追索；【3】一般帳戶內資金運用由保險公司統一操作；【4】保險公司可分享分離帳戶的投資收益。 (A)【1】【2】 (B)【2】【3】 (C)【3】【4】 (D)【1】【4】。
- ( C ) 67.如果某年金受領人的總年金單位數是 196.08，當日的年金單位價值為 1.90，則其給付金是多少？ (A)120.20 元 (B)275.75 元 (C)372.55 元 (D)475.50 元。  
【解析】年金額給付金 = 年金單位價值 × 總年金單位數  
= 1.90 × 196.08 = 372.55 (元)
- ( C ) 68.男性 65 歲，10 年保證的終身年金，預定投資報酬率 4.5%，其保單累積的帳戶價值為 50,000 元，年金購買率為 5.57 元，總年金單



位數為 52.24，年金給付開始日的年金金額為多少？ (A)432.5 元 (B)225 元 (C)278.5 元 (D)291 元。

【解析】年金金額 = 保單累積帳戶價值 (千) × 年金購買率  
= 50 × 5.57 = 278.5 (元)

( D ) 69.下列關於萬能保險的敘述，何者錯誤？ (A)可以彈性多繳保費 (B)是一個附帶基金的定期壽險保單 (C)附帶基金享有課稅上之優惠 (D)具有分離帳戶。

( B ) 70.下列有關萬能保險的敘述，何者正確？ (A)保單價值在 90 歲前滿期，將喪失課稅上的優惠 (B)保險人需不斷注意各個保單，以確定其帳戶價值不會侵蝕稅法所要求的最低純保險保障 (C)在 A 型中，死亡保障是遞增的 (D)在 B 型中，死亡保障為平準的。

( D ) 71.在萬能保險中以何方式提取現金，將不課稅？ (A)部分解約 (B)縮小保額 (C)超過保單成本的現金提取 (D)超過保單成本的借款。

【解析】萬能保險係指可以任意支付保險費及任意調整死亡保險金給付金額的人壽保險，在萬能保險中將超過保單成本的借款以現金的方式進行提取，將不課稅。

( A ) 72.以美國而言，下列關於萬能保險中法定保險費敘述，何者正確？ (A)不違反國稅法門檻法則下保單所能收取的最高保費 (B)超額多收保費，並不需課稅 (C)由法定保險費所設定的保險費限額，通常比 MEC 八年繳費測試所定為低 (D)無規定相對於現金價值的最低危險保額。

( B ) 73.王先生於 7 月 1 日購買變額年金 100,000 元，當時單位價值為 100

元，12月1日單位價值降為95元，則王先生之保單價值為多少？(A)100,000元 (B)95,000元 (C)105,000元 (D)以上皆非。

【解析】所購買之單位數： $100,000 \div 100 = 1,000$

保單價值： $95 \times 1,000 = 95,000$ （元）

- ( C ) 74.李先生購買變額萬能壽險乙型，保額一百萬元，十年後死亡時保單價值已累積至500,000元，則受益人領回多少？(A)500,000元 (B)1,000,000元 (C)1,500,000元 (D)以上皆非。

【解析】變額萬能壽險乙型，死亡給付金額＝淨危險保險＋保單帳戶價值＝100萬＋50萬＝150萬。

- ( B ) 75.某基金在6月15日之價值為1,000,000元，發行在外之單位數為500,000，某保單所有人於6月15日繳了保費400元，請問保單所有人可以買到幾個單位？(A)100單位 (B)200單位 (C)300單位 (D)400單位。

【解析】每單位價值＝ $1,000,000 \div 500,000 = 2$ ，依題意某保單所有人繳了保費400元，因此他可以買到 $400 \div 2 = 200$ 單位。

- ( B ) 76.依美國稅法規定，一但保單被認定為「修正式養老保單」時，下列敘述何者為誤？(A)不能與一般壽險享有相同的稅賦優惠 (B)適用「先進先出」原則 (C)阻止將長期壽險當成短期投資之規定 (D)需另加上10%的處罰稅。

- ( D ) 77.對於國內保險有關營利事業所得稅之優惠，何者有誤？(A)營利事業為員工所支付的團體保險費，准予作為費用沖銷 (B)公司為員工投保團體保險，在2000元內，可視為公司保險費費用 (C)公司負擔的勞工保險保費費用，可全數列為保險費支出 (D)

互助金中發給的各項互助補助金，須課徵稅金。

【解析】依規定互助金中發給的各項互助補助金，免稅。

- ( B ) 78.下列有關投資型保險與共同基金的敘述，何者為誤？ (A)投資型保險將保費彙集成共同基金，該基金管理績效提供保險給付的財源 (B)共同基金每日計算淨值，遇基金贖回時再公佈投資組合與績效 (C)投資型保險之基金由保險公司以分離帳戶方式管理 (D)投資型保險結合共同基金提供了一個對抗通貨膨脹的利器。

- ( D ) 79.國內壽險在理賠給付課稅上的敘述，何者錯誤？ (A)各項保險給付皆不須繳稅 (B)滿期之滿期金、年金、紅利皆不列入所得 (C)公教人員或勞工的保險金額或互助金，不列入遺產稅計算 (D)若被保險人未指定受益人，保險金額仍不須列入遺產。

【解析】當被保險人未指定受益人的情況下，被保險人死亡時保險給付將納入遺產，並受遺產稅的相關規範。

- ( D ) 80.假設林先生選擇購買 100 萬元之指數年金，契約期間 10 年、指數連動利率採（低標法）、參與率 100%，當時之 S&P500 指數為 1000 點，契約無最低保證利率；若 10 年後，契約期間指數最低點為 500 點，終了指數若為 1500 點，則林先生可獲得的利息為多少元？ (A)100 萬 (B)150 萬 (C)50 萬 (D)200 萬。

【解析】指數連動利率為 200%

$$(1500 - 500) \div 500 = 200\%$$

參與率 100%，指數報酬為 200%

$$200\% \times 100\% = 200\%$$

林先生可獲之利息為

$$100 \text{ 萬} \times 200\% = 200 \text{ 萬 (元)}$$

- ( D ) 81.續上題，1 年後，契約期間終了指數若為 500 點，則林先生可

獲得的利息為多少元？ (A)40 萬 (B)20 萬 (C)10 萬 (D)0。

【解析】指數連動利率為 0%

$$(500 - 500) / 500 = 0\%$$

參與率 100%，指數報酬為 0%

$$0\% \times 100\% = 0\%$$

林先生可獲之利息為

$$100 \text{ 萬} \times 0\% = 0 \text{ (元)}$$

( A ) 82.下列對於投資型變額保險商品與共同基金差異處之敘述何者錯誤？ (A)共同基金在投資上的稅負優惠較高 (B)兩者之資金管理機構不同 (C)共同基金是由保管銀行以專戶方式管理，投資型變額保險商品則以分離帳戶管理 (D)共同基金需每日計算其淨值並由獨立機構評鑑，因此專業性高。

( D ) 83.投資型保險與共同基金之比較，下列敘述何者不正確？ (A)投資型保險將資金交由保險公司管理 (B)共同基金資產係由保管銀行以專戶方式保管 (C)共同基金管理之專業度較投資型保險高 (D)共同基金無法隨時按淨值贖回。

【解析】共同基金係由基金經理的專業金融從業者管理，向社會投資者公開募集資金以投資於證券市場的營利性的公司型證券投資基金，可隨時按淨值贖回。

( D ) 84.與共同基金比較，下列何者不是投資型保險商品的優點？ (A)結合保障和投資雙重功能的方便性 (B)投資型保險商品的稅負優惠較高，例如所得稅及遺產稅等 (C)以年金而言，保險給付將本金與投資利得平均分攤，故每月可領取較多金額 (D)對於政府監理而言，保險公司清償能力之控管較嚴格，故對投資者較安全。

【解析】投資型保險商品係屬於壽險公司銷售的商品，係屬於高風險、高報酬之商品，往往會因為價格的變動而造成保

戶的損失，對於投資者而言其風險較高。

- ( C ) 85.有關投資型保險商品所帶來的變化，下列敘述何者有誤？ (A) 保戶自我保護意識提高 (B)保險公司之信譽風險較以往增加 (C)購買投資型保險之保戶與購買與傳統保險商品之保戶並無差異 (D)投資型保險商品將使壽險業提高內部管理及技術水準。

【解析】購買投資型保險之保護與購買與傳統保險商品之保護有所差異，傳統保險商品固定繳費、通常有保證最低死亡給付，而投資型保險之保戶，一般而言風險較高。

- ( B ) 86.下列有關變額壽險的課稅，何者有誤？ (A)現金價值增額部分可以遞延課稅 (B)現金價值可在有利的情況下提取但不可借出 (C)死亡給付在大多數情況下不視為受益人之應稅所得 (D)保單不可在 95 歲前滿期。

- ( B ) 87.在美國稅制中，關於變額年金課稅敘述，何者錯誤？ (A)國稅局鼓勵人民利用年金作為退休的儲蓄 (B)任何在 59 歲半前的提取或分配適用 FIFO 原則 (C)59 歲半前提前提取須加徵 10%懲罰稅 (D)如因死亡、喪失工作能力或以轉換成年金金額而提領者，則免課懲罰稅。

- ( D ) 88.當市場利率長期處於上升趨勢，且高過保單預定利率時，下列敘述何者為正確？ (A)保戶會選擇購買定期險，而將定期險與儲蓄險間的保費差額，自行去投資，以獲取高利 (B)保險公司產生現金流量短少的問題 (C)保戶可能以解約或保單貸款方式取回資金 (D)以上皆是。

- ( B ) 89.傳統終身壽險保單愈趨滿期，純保險的金額會： (A)遞增 (B)遞減 (C)維持平準 (D)等於現金價值。

【解析】保單價值準備金隨著保費的持續繳納而增加，故在死亡給付固定下，純保險的金額會隨著期間的經過而遞減。

- ( D ) 90.下列有關美國變額保險商品銷售的敘述，何者正確？ (A)曾有保險公司因業務員的不當銷售行為，而被裁定罰款 (B)銷售時須提供清楚、易了解的說明書給客戶 (C)行銷時及銷售後均須揭露保單及投資的相關資訊給客戶 (D)以上皆是。
- ( D ) 91.有關變額保險「單位數」(units)的相關敘述，下列何者為非？ (A)單位數代表了保單之分離帳戶資產佔全體權益之比例 (B)單位數的決定是以繳費金額除以當日的單位價值 (C)單位數會受到保險費的繳進及單位贖回的影響 (D)變額保單的價值並不受保單之單位數的影響。
- ( A ) 92.下列有關變額壽險的敘述，何者為非？ (A)保單利率為固定的預定利率 (B)保費繳費方式是固定的 (C)實際之收益由保險公司專門帳戶之投資收益決定 (D)保險保障具彈性。
- 【解析】所謂變額，係指保單利率非為固定的預定利率。
- ( C ) 93.變額壽險運用至企業規劃方面，下列何者計畫為非？ (A)重要職員補償 (B)保險費與給付分離計畫 (C)最後生存者變額壽險 (D)股票贖回計畫。
- ( B ) 94.下列有關最後生存者變額壽險之敘述，何者正確？ (A)為退休規劃之方式 (B)在美國，其受歡迎之原因是因為生存配偶享有無限制的遺產扣除額 (C)保險給付是在被保險人之中有一人死亡就給付 (D)亦稱為第一順位死亡壽險。

- ( A ) 95.下列有關變額壽險的敘述，何者為誤？ (A)採彈性方式繳費 (B)所需之死亡成本是從保單現金價值裡扣除 (C)一般均保證死亡給付金額不低於保單面額 (D)在分離帳戶下運作。

【解析】變額壽險，固定繳費、通常有保證最低死亡給付，但保單帳戶價值隨績效而定沒有最低保證。

- ( D ) 96.下列何者不是變額壽險的特色？ (A)有可能賺取高於平均報酬的潛力 (B)現金價值享有以市場利率累積以及遞延課稅的優點 (C)除個人市場外，團體市場亦是銷售的對象之一 (D)屬於非定額之保費。

【解析】變額壽險係採固定繳費，而彈性繳費的係為變額萬能壽險。。

- ( D ) 97.下列何者不是變額保險的新趨勢？ (A)保證最低死亡給付或年金給付 (B)保證本金 (C)保證最低利率 (D)保證最低解約金。

- ( A ) 98.關於變額壽險，下列敘述何者為真？ (A)無保證保單價值準備 (B)保費不固定 (C)彈性繳費 (D)無保單借款條款。

【解析】變額壽險，固定繳費、通常有保證最低死亡給付，但保單帳戶價值隨績效而定沒有最低保證。

- ( D ) 99.投資的主要元素為：A.時間；B.風險；C.報酬 (A)僅 A 對 (B)僅 A、B 對 (C)僅 B、C 對 (D)A、B、C 均對。

【解析】投資三要素包括時間、風險及報酬。

- ( C ) 100.以美國而言，以下何種費用係由變額保險之總保費中扣除？ (A)死亡成本 (B)出單成本 (C)銷售成本 (D)投資管理費。

【解析】變額壽險有壽險保額，可隨需求，拉高或調降壽險保額，以美國而言，銷售成本係由變額保險之總保費中扣除。

( D ) 101.以美國而言，有關變額壽險之成本及費用，下列何者不是由現金價值所支付的？ (A)死亡成本 (B)出單成本 (C)投資管理費 (D)保險費稅。

【解析】變額壽險有壽險保額，可隨需求，拉高或調降壽險保額，以美國而言，由現金價值所支付的成本及費用包括：死亡成本、出單成本和投資管理費等。

( D ) 102.以美國而言，變額壽險的死亡成本部分是從何處扣減？ (A)總保費 (B)責任準備金 (C)銷售成本 (D)現金價值。

【解析】變額壽險有壽險保額，可隨需求，拉高或調降壽險保額，以美國而言，其變額壽險的死亡成本係由現金價值所扣除。

( B ) 103.在國內壽險的優惠敘述，何者有誤？ (A)可減免綜合所得稅 (B)解約保單所列舉扣除的保費支出，不須在解約後補繳稅款 (C)營利事業所得稅之減免 (D)投保尚未核准之國外保單，將無法列為營利事業所得稅之費用扣除項。

【解析】申報扣除之保險費提前解約應併入退保年度所得是需要補稅的，也就是綜合所得稅納稅義務人，曾經拿此張保單在所得稅申報時，做過列舉扣除的保費支出，而後來解約後，當初國稅局給的抵稅優惠，這時候就要列為所得補繳稅款。

( C ) 104.下列何者不是投資型保險商品所帶來的變化？ (A)保險從業人員必須熟悉掌握相關的金融知識，也須瞭解保戶的風險趨避程度與投資偏好，才能招攬此種商品 (B)投資型保險商品更加仰賴相關法律的訂定以及政策的開放 (C)投資型保險商品會取代傳統保險商品，一般而言，客戶不需要具有投資知識和風險理念 (D)保險公司對於客戶關係管理模式，將會傾向高知識水平的保戶。



【解析】投資型保險商品較傳統保險商品來得複雜，一般而言，客戶應要具有一定的投資知識和風險理念。

- ( C ) 105.下列何者不是壽險保險費的基本成分？ (A)利息 (B)死亡成本 (C)生存成本 (D)費用。

【解析】所謂壽險係指被保險人死亡後，保險公司才需支付的成本，其基本成分包括：利息、死亡成本和費用等。

- ( B ) 106.投資風險與利率高度相關，對保險公司而言，高預定利率使壽險保單的價格相對較低，當市場利率走低時，壽險公司必須承擔高利率時其所售保單的？ (A)死差損 (B)利差損 (C)費差損 (D)解約差損。

【解析】在保單生效之後，若保險公司資金運用的實際報酬率高過預定利率，稱為「利差益」，反之則會產生「利差損」。

- ( D ) 107.美國變額保險商品於行銷時應揭露之事項包括： (A)保單特性簡介 (B)基金投資策略及過去績效表現 (C)基金計價基礎及管理費 (D)以上皆是。

【解析】美國變額保險商品於行銷時應揭露之事項包括：保單特性簡介、基金投資策略及過去績效表現及基金計價基礎及管理費等。

- ( A ) 108.假設張先生選擇購買 15,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 1000 點、1200 點、1100 點、1400 點、契約到期時之指數為 1600 點，若指數連動利率採（點對點法），參與率 95%，則契約到期時張先生可獲多少美元之利息？ (A)14,250 (B)16,750 (C)9,650 (D)5,400。

【解析】指數連動利率為 100%  
 $(1,600 - 800) \div 800 = 100\%$

參與率 95%，指數報酬為 95%  
 $100\% \times 95\% = 95\%$   
張先生可獲之利息為  
 $15,000 \times 95\% = 14,250$ （美元）

- ( D ) 109. 下列敘述何者不正確？ (A) 變額壽險可以滿足個人財富累積之需求 (B) 變額壽險其投資風險由保戶承擔 (C) 變額壽險現金價值享有以市場利率累積以及遞延課稅之優點 (D) 變額壽險無法做遺產規劃。
- ( C ) 110. 下列有關變額保險的敘述，何者不正確？ (A) 變額保險為投資型保險商品 (B) 保險金不固定，但有最低死亡給付保證 (C) 變額保險分期交付保費沒有在寬限期間終了前繳納，保單並不會停效 (D) 變額保險對於現金價值並無保證。
- ( A ) 111. 門檻法則規定在幾歲前必須有現金價值一定比例的最低純保障保險金額？ (A) 95 歲 (B) 90 歲 (C) 85 歲 (D) 80 歲。  
**【解析】** 依據美國稅法規定，終身壽險保單，在被保險人 95 歲以前，都要維持一定金額以上的淨危險保額，違反此規定的保單，或在 95 歲以前提前滿期的保單，都將喪失課稅上的優惠。
- ( A ) 112. 下列關於變額壽險的敘述，何者不正確？ (A) 附有最低保證死亡給付及最低保證現金價值 (B) 死亡給付變動的關鍵在於保單現金價值，而現金價值的成長是以分離帳戶的投資績效表現為基礎 (C) 適合企業股票贖回計劃所需資金需求 (D) 死亡成本是從現金價值扣除。  
**【解析】** 變額壽險，固定繳費、通常有保證最低死亡給付，但保單帳戶價值隨績效而定沒有最低保證。

( A ) 113.下列有關變額壽險與傳統壽險的比較，何者為非？ (A)兩者之現金價值的算法相同 (B)兩者皆有保單借款條款 (C)兩者皆要求定期交付定額保險費 (D)兩者在簽發時皆載明了保單面額。

( B ) 114.下列有關變額保險與傳統保險的比較，何者正確？ (A)成本與費用收取的方式相同 (B)保險費的繳付方式均可採期繳或躉繳 (C)現金價值的計算方式相同 (D)以上皆非。

( D ) 115.假設張先生選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 850 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 700 點、500 點、1100 點、900 點、契約到期時之指數為 800 點，若指數連動利率採（低標法），參與率 90%，則契約到期時張先生可獲多少美元之利息？ (A)4,250 (B)6,700 (C)5,950 (D)5,400。

【解析】指數連動利率為 60%

$$(800 - 500) \div 500 = 60\%$$

參與率 90%，指數報酬為 54%

$$60\% \times 90\% = 54\%$$

張先生可獲之利息為

$$10,000 \times 54\% = 5,400 \text{ (美元)}$$

( C ) 116.傳統壽險與變額壽險之比較，何者為非？ (A)保費皆固定 (B)繳費方式皆固定 (C)保險金額皆固定 (D)皆有保單借款條款。

( B ) 117.傳統終身壽險與變額壽險相同處不包括： (A)採定額保險費 (B)採固定保險金額 (C)繳費方式皆固定 (D)傳統終身壽險與變額壽險在投資方面有所謂一般帳戶與分離帳戶的區別。

【解析】變額壽險，固定繳費、通常有保證最低死亡給付，但保單帳戶價值隨績效而定沒有最低保證；而傳統終身壽險

保險金額固定。

- ( D ) 118.下列何者對傳統定額終身壽險與變額壽險之比較是錯誤的？ (A) 變額壽險採分離帳戶 (B)變額壽險對於現金價值並無保證 (C) 變額壽險之投資風險由保戶承擔 (D)變額壽險一定採用彈性繳費。

【解析】變額壽險其採用的方式為固定繳費。

- ( A ) 119.下列有關變額壽險與傳統終身壽險之比較，何者不正確？ (A) 變額壽險與傳統終身壽險對現金價值皆提供保證 (B)變額壽險與傳統終身壽險皆採固定保費 (C)變額壽險之保險金不固定，傳統終身壽險之保險金則為固定 (D)有關投資方式，變額壽險採分離帳戶，傳統終身壽險採一般帳戶。

- ( A ) 120.下列關於變額壽險的敘述，那一項是不正確的？ (A)變額壽險採彈性繳費 (B)變額壽險對於現金價值並無保證 (C)變額壽險之投資風險由保戶承擔 (D)變額壽險採分離帳戶。

【解析】變額壽險其採用的方式為固定繳費。

- ( C ) 121.傳統保險產品與變額保險產品的主要差異點為何？ (A)保險費及現金價值的投資方法 (B)投資風險的承擔者 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

- ( D ) 122.下列有關變額壽險與傳統壽險的敘述，何者正確？【1】二者均於簽單時即已載明保險面額；【2】變額壽險的設計不提供保單借款的權利；【3】二者皆要求定期繳付定額的保險費；【4】二者皆列有自殺除外條款。 (A)【1】【2】【3】 (B)【2】【3】【4】 (C)【2】【4】 (D)【1】【3】【4】。

- ( C ) 123.有關變額壽險死亡給付的計算，下列何者不正確？ (A)變額壽險的死亡給付可能會高於其保險金額 (B)死亡給付等於保單的現金價值加上保險人的淨危險保額 (C)變額壽險並未保證其死亡給付不低於保單簽發時的面額 (D)變額壽險的現金價值直接影響了保單死亡給付的大小。

**【解析】**變額壽險通常有保證最低死亡給付，但保單帳戶價值隨績效而定沒有最低保證。

- ( A ) 124.下列有關變額壽險之情況，何者是因分離帳戶之正的投資績效所形成的？ (A)保戶獲得比保證面額高的死亡給付 (B)單位數 (units) 的增加 (C)淨危險保額減少 (D)保費減少。

- ( B ) 125.在指數年金中，關於參與率及差額的敘述何者不正確？ (A)參與率可訂為 20%或高達 100% (B)參與率是將指數本身變動的比率扣減一個固定比率 (C)當指數連動之利率較高時，減掉一個固定的差額 (margin)，是較好的選擇 (D)二者功能是将與指數連動之利率轉換成為實際應付的指數報酬。

- ( A ) 126.美國大多數變額壽險的借款限額通常是多少？ (A)保單現金價值的 75%左右 (B)保單現金價值的 100% (C)不超過現金價值的 50% (D)以上皆非。

- ( B ) 127.保險費與給付分離計畫是屬於下列何種投資型保險的運用？ (A)變額萬能壽險 (B)變額壽險 (C)變額年金 (D)保證投資契約 (GIC)。

**【解析】**保險費與給付分離計畫，係屬於變額壽險之投資型保險的運用。

- ( A ) 128.有關變額壽險的運用觀念，下列何者錯誤？ (A)可當成「投資」

來展示或銷售 (B)為一長期計畫，因此投資期間小於十年的人並不適合 (C)若客戶過分憂慮市場風險時，傳統壽險會比變額壽險較適合 (D)為一死亡給付外加一個給付成長的可能性的保單。

- ( D ) 129. 35 歲的傑克，剛買了一份 50,000 美元的變額壽險保單。下列有關其保單的敘述何者為不正確？ (A)他繳付的保險費在保險期間內都是固定且平準的 (B)他指示保險人如何去投資其現金價值 (C)其保單現金價值是否成長，須視該價值的投資表現而定 (D)受益人在他死亡時領取的保險金可能少於 50,000 美元。

【解析】變額壽險通常會有最低的死亡保證，但無最低的現金價值保證，因此死亡時領取的保險金至少為 50,000 美元。

- ( B ) 130. 以下何種保單之保費繳納為固定方式？ (A)萬能壽險 (B)變額壽險 (C)變額萬能壽險 (D)以上皆非。

【解析】變額壽險係為一種繳費固定的保險，可以分為躉繳和分期繳的方式。

- ( C ) 131. 典型的萬能壽險有那幾種？ (A)四種 (B)三種 (C)兩種 (D)一種。

【解析】Options A 與 Options B。

- ( B ) 132. 下列有關萬能壽險商品設計的敘述，何者為誤？ (A)具有繳費靈活性與保單透明度高二特點 (B)保費的繳交具彈性，但保額則不可調整 (C)保單的解約金值會隨利率走勢變動 (D)保單的投資以債券為主。

【解析】萬能壽險係指包含保險保障功能，並至少在一個投資帳戶擁有一定資產價值的人身保險產品，保費的繳交具彈性，且保額可以調整，保單持有人可以根據自己的需要

隨時增加和降低保額。

- ( C ) 133.作為一個壽險行銷人員，在銷售投資型保險時，對消費者的建議，首先應確認消費者： (A)對投資報酬的需求 (B)對資金保本的需求 (C)對保險保障的需求存在 (D)是否需要分離帳戶，確保帳戶資產的所有權。

- ( A ) 134.在決定投資型保險的合宜性時，最重要的因素是客户的： (A)保險需求 (B)投資個性 (C)目標投資報酬 (D)投資期間。

**【解析】**在決定投資型保險的合宜性時，最重要的因素是客户的保險需求，銷售人員要知道客戶要什麼，只有知道客戶需要什麼，才能做到真正為客戶著想。

- ( D ) 135.為了協助顧客在選擇變額萬能壽險保單時作出正確的抉擇，業務代表必須： (A)強調變額萬能壽險的預測數字 (B)將保單當成良好的節稅儲蓄工具來展現 (C)減少保險費超繳的危險 (D)測定消費者的風險容忍度。

- ( B ) 136.所謂成本攤平之意義為何？ (A)策略性的將保險費分配到不同的分離帳戶 (B)定期定額交付保險費，以定期付費自動購買持分 (C)保證保戶可獲得穩定的利潤不受損失 (D)以上皆非。

**【解析】**定期定額係為一種成本攤平的概念，在低點的時候進行回補可以拉低均價。

- ( C ) 137.下列有關萬能壽險商品設計的敘述，何者為誤？ (A)採彈性方式繳費 (B)提供最低保證利率 (C)保險金額為定額，不可調整 (D)保單價值為所收保費扣除死亡成本、費用、加計利息後之值。

- ( B ) 138.徐先生購買 100,000 元之指數年金，契約期間 10 年，指數連動利率採用(點對點法)，參與率 100%，購買當時之指數為 2000 點，契約期間指數最高點為 3000 點，契約期間指數最低點為 1000 點，契約終止日指數 2500 點，則徐先生在契約終止日可得之利息為： (A)50,000 元 (B)25,000 元 (C)150,000 元 (D)200,000 元。

【解析】點對點法 又稱為終點法

$$\{(2,500-2,000)/2,000\} \times 1 = 0.25$$

可獲得的利息  $100,000 \times 0.25 = 25,000$ 。

- ( C ) 139.假設趙一選擇購買 15,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 1000 點、1200 點、1100 點、1400 點、契約到期時之指數為 1500 點，若指數連動利率採(點對點法)，參與率 95%，則契約到期時趙一可獲多少美元之利息？ (A)14,250.00 (B)16,750.25 (C)12,468.75 (D)15,400.00。

【解析】點對點法 又稱為終點法

$$\{(1,500-800)/800\} \times 0.95 = 0.83125$$

可獲得的利息  $15,000 \times 0.83125 = 12,468.75$ 。

- ( A ) 140.假設趙二選擇購買 15,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 1000 點、1200 點、1100 點、1400 點、契約到期時之指數為 1600 點，若指數連動利率採(點對點法)，差額 (margin) 5%，則契約到期時趙二可獲多少美元之利息？ (A)14,250 (B)16,750 (C)9,650 (D)5,400。

【解析】指數連動利率為 100%

$$(1,600 - 800) \div 800 = 100\%$$

差額 5%，指數報酬為 95%



$100\% - 5\% = 95\%$   
趙二可獲之利息為  
 $15,000 \times 95\% = 14,250$  (美元)

- ( C ) 141.下列何者不是萬能壽險的特色？ (A)採彈性繳費 (B)可以隨時增加或減少保額，但增加保額須核保通過 (C)採用分離帳戶 (D)其原理乃將淨危險保額與現金價值兩項拆開來，讓保戶的現金價值累積較有自主權。

【解析】萬能壽險係為一般帳戶，並無分離帳戶之功能。

- ( C ) 142.下列何者敘述適用於萬能壽險？ (A)保單裡包含了現金價值及遞增定期壽險保單 (B)利率比終身壽險所使用的高 (C)保險費隨保單所有人的選擇，可多繳或少繳 (D)類似養老保險。

【解析】萬能壽險採彈性繳費，保險費隨保單所有人的選擇，可多繳或少繳。

- ( D ) 143.下列敘述何者屬於萬能壽險中的 A 型保單？ (A)死亡給付等於平準淨危險保額與死亡當時當時現金價值之和 (B)若現金價值增加，其死亡給付亦隨之增加 (C)淨危險保額為固定型 (D)淨危險保額會在每一保單期間調整，使現金價值與淨危險保額總和等於一平準死亡給付。

- ( B ) 144.萬能壽險以「平準式淨危險保額」為設計者，其特色是： (A)現金價值與淨危險保額維持一平準的死亡給付 (B)維持一平準的淨危險保額，其死亡將隨現金價值增加而增加 (C)淨危險保額維持一平準式的，死亡給付亦維持平準式的 (D)部分投資型保險商品以平準式淨危險保額為設計者，其死亡給付亦維持平準式的。

- ( C ) 145.萬能壽險是屬於： (A)變額年金 (B)遞延年金商品 (C)利率敏感性商品 (D)指數連動型商品。

【解析】目前世界上比較流行的利率敏感性商品包括：萬能壽險、變額壽險、變額萬能壽險和變額年金等。

- ( C ) 146.下列有關變額萬能壽險的敘述，何者正確？ (A)商品設計結合變額壽險的保單靈活度與透明度等特點 (B)商品設計結合萬能壽險的投資連結與分離帳戶觀念 (C)典型的變額萬能壽險並無最低死亡給付的保證 (D)保險公司承擔所有風險。

【解析】變額萬能壽險有壽險保額，且可以隨著被保險人不同年齡與需求，調整保額多寡，還有彈性繳費的功能，而典型的變額萬能壽險並無最低死亡給付的保證。

- ( D ) 147.下列有關變額萬能壽險與萬能壽險的比較，何者有誤？【1】二者的繳費方式均具彈性；【2】二者均允許保戶調整保額；【3】二者均由保戶承擔投資風險；【4】二者均在分離帳戶下運作。  
(A)【1】【2】【3】 (B)【2】【3】【4】 (C)【1】【2】 (D)【3】【4】。

- ( C ) 148.假設孫二選擇購買 12,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 960 點、1200 點、1100 點、1000 點、契約到期時之指數為 1400 點，若指數連動利率採（年增法），且若其中某一年股價指數年增率呈負成長、則該年度之增加率以 0 計算，差額（margin）5%，則契約到期時孫二可獲多少美元之利息？ (A)9,250 (B)8,750 (C)9,600 (D)9,650。

- ( B ) 149.保險人擴大了變額壽險在個人市場級團體市場的應用範圍，是透過那三者的結合而形成的？ (A)彈性的保單設計、保單所有人

有機會掌控投資標的與投資方法 (B)死亡給付成長潛力、保單所有人有機會掌控投資標的與投資方法 (C)現金價值成長潛力、保單所有人有機會掌控投資標的與專業投資管理 (D)高於平均報酬的成長潛力、保單所有人有機會掌控投資標的與稅負遞延效果。

( C ) 150.下列關於變額萬能壽險的敘述何者不正確？ (A)「目標保險費」指最少要繳的保險費數額 (B)「門檻限額」又稱法定保險費額 (C)定期繳保費 (D)依美國國稅法規定，現金價值的累積採遞延課稅。

( D ) 151.美國之變額萬能壽險訂定「門檻法則」的目的在於： (A)提高保額 (B)減少保費支出 (C)增加死亡給付 (D)享受稅法的優惠。

【解析】所謂門檻法則係為投資型商品中死亡保障與保單價值，在不同的年齡層需符合一最低比率，美國之變額萬能壽險訂定門檻法則之目的在於享受稅法的優惠。

( D ) 152.變額萬能壽險保單提供了： (A)彈性繳費 (B)現金價值 (C)死亡給付 (D)以上皆是。

【解析】變額萬能壽險保單因具有壽險保額、彈性繳費、現金價值和死亡給付，適合有壽險保額需求，因資金有限想享有較多繳費彈性的小資族。

( C ) 153.下列何者並非變額萬能保險對保險公司的優點？ (A)佣金費用水準低 (B)高利潤之誘因，使保險公司的業務增加 (C)保險公司承保利潤提高 (D)保費的計算相對簡易。

( C ) 154.有關變額保險與變額萬能壽險之比較，下列何者不正確？ (A)

變額壽險保費繳納方式為固定，變額萬能壽險則為不固定 (B) 兩者之現金價值皆為不固定 (C)兩者皆允許部份提領 (D)兩者之保戶須承擔投資風險。

- ( D ) 155.變額萬能壽險和變額壽險之相同點為： (A)彈性繳費 (B)可彈性調整保障金額 (C)保證最低死亡金額 (D)保單持有人自行承擔投資風險。

**【解析】**變額萬能壽險和變額壽險相同，保單之持有人應自行承擔投資風險。

- ( D ) 156.下列有關變額萬能壽險與變額壽險的比較，何者正確？【1】二者繳費方式均固定；【2】二者保證最低利率；【3】二者均屬投資型保險商品；【4】二者均在分離帳戶下運作。 (A)【1】【2】【3】 (B)【2】【3】【4】 (C)【1】【2】 (D)【3】【4】。

- ( B ) 157.下列何種保單通常會提供現金價值的提取？ (A)傳統終身壽險 (B)變額萬能壽險 (C)變額壽險 (D)以上皆非。

**【解析】**變額萬能壽險和「變額壽險」一樣，有壽險保額，且可以隨被保險人不同年齡與需求，調整保額。且還多了「彈性繳費」的功能，通常會提供現金價值的提取。

- ( C ) 158.下列有關變額年金之敘述，何者為非？ (A)因應通貨膨脹而發展出保證被保險人終身收入 (B)保單價值的增加反映的是保戶自己選擇投資組合的績效表現 (C)年金給付是依契約所定之定額給付 (D)保險人以生存成本來負擔風險。

- ( D ) 159.下列有關變額年金的敘述，何者正確？ (A)變額年金係為因應通貨膨脹而發展出來的商品 (B)保單價值的增減用以調整年金金額的給付 (C)商品設計結合年金險與變額壽險的觀念 (D)以上

皆是。

- ( B ) 160.下列有關變額年金的敘述，何者有誤？ (A)具有節稅、分散投資、報酬率高等優點 (B)保險公司承擔投資風險 (C)年金金額隨分離帳戶投資績效而變動 (D)具抵抗通貨膨脹的功能。
- ( A ) 161.下列何者對變額年金之敘述不正確？ (A)一般來說，變額年金之保險人並不允許保單所有人移轉帳戶之間的資金 (B)保單所有人可以選擇如何投資其所繳交的保險費 (C)年金給付額將隨著年金基金單位的資產價值波動而變化 (D)保險人計算累積單位成本，可為日計、週計或月計。
- ( D ) 162.下列何者不是變額年金快速成長的原因？ (A)市場利率持續走低 (B)企業退休金制度逐漸改為固定提撥制 (C)保險商品之稅負優惠 (D)基金市場與股票之報酬率持續走低。
- ( B ) 163.下列有關傳統年金與變額年金之比較，何者為非？ (A)傳統年金下保戶沒有投資風險，變額年金下保戶必須承擔投資風險 (B)傳統年金沒有宣告利率，變額年金有宣告利率 (C)傳統年金採定期繳交保費，變額年金通常採彈性繳交保費 (D)傳統年金於訂約時，其年金金額即確定，而變額年金於訂約時並不確定。
- ( B ) 164.下列何者對遞延變額年金之敘述錯誤？ (A)繳費期內所購買的基金單位，稱為「累積基金單位」 (B)累積基金單位是未來年金給付的計算單位 (C)每期年金給付額等於保單所有人的年金基金單位數量乘以給付當期的基金價格 (D)年金給付額隨著年金基金單位的資產價值波動而變化。

- ( C ) 165.保證年金受領人有生之年繼續支付，年金受領人死亡時，就停止所有的支付。此是指何種年金給付方式？ (A)最後生存者年金 (B)連生年金 (C)終身年金 (D)附期間保證的終身年金。
- ( D ) 166.保證在年金受領人有生之年支付年金，而且期間不少於保證期間。如果年金受領人活過保證期間，年金仍繼續支付至其死亡為止，但如果年金受領人在保證期間內死亡，則年金支付給受益人至該期間終了。此是指何種年金給付方式？ (A)定期年金 (B)利率變動型年金 (C)終身年金 (D)附期間保證的終身年金。
- ( D ) 167.下列何者是變額年金的潛在客戶？ (A)目前正在投資共同基金者 (B)想要退休而儲蓄者 (C)任何需要長期且不受通貨膨脹影響收入者 (D)以上皆是。
- ( C ) 168.如果年金受領人在年金給付開始日前死亡，保險人可以用下列何種方法來決定應給付受益人的金額？ (A)保證死亡給付等於所繳保險費總額與帳戶價值兩者的較高者 (B)定期調整保證的帳戶價值，不管基金的績效如何 (C)以上皆是 (D)以上皆非。
- ( B ) 169.變額年金與共同基金或其他金融商品不同的地方，在於它包括了下列何項費用？ (A)管理費用 (B)死亡成本 (C)銷售成本 (D)轉帳費用。
- ( B ) 170.變額年金中帳戶移轉的限制，最主要是為了防止下列何種情況？ (A)分離帳戶間累積基金的移轉 (B)因分離帳戶價值的移轉而使其餘額低於約定的最低金額 (C)分離帳戶的部分移轉 (D)牽涉到一般帳戶的移轉。

- ( D ) 171.年金的目的是為何？ (A)減少目前的所得稅 (B)提供遺族生活 (C)創造遺產 (D)提供長期收入的來源。
- ( C ) 172.下列何項不屬於年金給付方式的選擇？ (A)附保證期間的終身年金 (B)終身年金 (C)終身壽險 (D)附退還本金的終身年金。
- ( C ) 173.所謂「市場連動年金」(market value adjusted "MVA" annuity)是指何種產品？ (A)連生年金 (B)定期年金 (C)指數年金 (D)變額年金。
- ( D ) 174.客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情上下波動時，應選擇何種指數年金？ (A)點對點法 (B)低標法 (C)高標法 (D)年增法。
- ( C ) 175.下列關於萬能壽險之敘述，何者不正確？ (A)保費的投資標的以債券為主 (B)在 A 型保單中，若現金價值增加，其淨危險保額會以同樣相等的金額減少 (C)在 B 型保單中，若現金價值增加，其淨危險保額會以同樣相等的金額增加 (D)依美國國稅法規定，若保單價值在 95 歲前「滿期」，保單立即喪失課稅上的優惠。
- ( D ) 176.下列有關萬能壽險之敘述，何者正確？ (A)萬能壽險之 B 型保單強調現金價值之增長 (B)萬能壽險之 A 型保單強調純保險保障之增長 (C)萬能壽險採分離帳戶 (D)以上皆非。
- ( D ) 177.下列關於萬能壽險 A 型及 B 型保單的敘述，何者不正確？ (A)B 型保單死亡給付等於其平準的淨危險保額加上當時現金價值之

和 (B)A 型保單之淨危險保額不固定，B 型保單之淨危險保額卻維持固定 (C)在 A 型保單中，若現金價值增加，其淨危險保額會以同樣相等的金額減少 (D)B 型保單若有門檻問題，將立即喪失課稅的優惠。

( B ) 178.在美國，指數年金之最低保證利率通常訂為累積保費九成的多少？ (A)0.01 (B)0.03 (C)0.05 (D)0.07。

( D ) 179.下列敘述何者為真？ (A)指數年金皆採分離帳戶投資 (B)指數年金採固定繳費 (C)指數年金依照保險公司所定的年金給付開始日給付年金 (D)一般帳戶型指數年金之投資方式由保險公司決定資金投資運用。

( A ) 180.客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情明顯下跌後再從低點彈升時，應選擇何種指數年金？ (A)低標法 (B)點對點法 (C)高標法 (D)年增法。

( C ) 181.在美國，大多數的指數年金是以累積保費的多少作為計算利息的基準？ (A)50% (B)80% (C)90% (D)150%。

**【解析】**指數年金之最低保證利率通常訂為累積保費九成的 3%，大多數產品是以累積保費之 90%作為計算利息之基準，其餘 10%則分擔保險公司投資支出及其他費用。

( A ) 182.客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情上漲時，應選擇何種指數年金？ (A)點對點法 (B)低標法 (C)高標法 (D)年增法。

( C ) 183.何種指數年金之指數連動利率計算方式在指數忽高忽低、變動劇



烈時之獲利最高？ (A)高標法 (B)低標法 (C)年增法 (D)點對點法。

- ( B ) 184.指數型年金其利息的計算與股價指數連動，若指數報酬率為負時，將給付利率定為 0%，稱為： (A)上限 (Cap) (B)下限 (Floor) (C)差額 (Margin) (D)選擇期間 (Window Period)。
- ( D ) 185.下列關於指數年金之選擇期間 (window period) 的敘述，何者錯誤？ (A)一般訂於原保單期間終了 30 到 45 天 (B)在此期間保戶可選擇採取指數連動利率或最低保證利率計算利息收益 (C)保戶選擇其年金價值之處置方式 (D)保險公司在此期間必須宣告續年利率。
- ( A ) 186.下列有關傳統年金與指數年金的比較，何者有誤？【1】二者均採固定繳費方式；【2】二者均約定有固定繳費期限；【3】二者均讓保戶自由決定年金開始給付日；【4】二者均由保險公司決定資金運用的方式。 (A)【1】【2】【3】 (B)【2】【3】【4】 (C)【3】【4】 (D)【1】【2】。
- ( B ) 187.假設陳小姐購買了 5,000 美元的指數年金，契約 10 年，且 S&P 指數為 1000 點，而最低保證利率的利息，以保費九成年利率 3% 來計算。若指數連動利率採 (點對點法)，參與率為 100%，且契約終了指數為 1200 點，契約期間最高指數為 1500 點，則陳小姐可獲利息為多少美元？ (A)500 (B)1,048 (C)1,500 (D)2,500。

【解析】指數連動利率為 50%

$$(1,200 - 1,000) \div 1,000 = 20\%$$

參與率 100%，指數報酬為 20%

$$20\% \times 100\% = 20\%$$

陳小姐可獲之利息為

$$5,000 \times 20\% = 1,000 \text{ (美元)}$$

可選擇最低保證利率的計息方式，以保費九成、年利率 3% 複利計算如下：

$$5,000 \times 90\% = 4,500$$

$$4,500 \times (1 + 3\%)^{10} = 6,048$$

故陳小姐實際獲得之利息為

$$6,048 - 5,000 = 1,048 \text{ (美元)}$$

- ( C ) 188. 假設汪小姐購買了 5,000 美元的指數年金，契約 10 年，且 S&P 指數為 1000 點，而最低保證利率的利息，以保費九成年利率 3% 來計算。若指數連動利率採（點對點法），當參與率為 80%，且契約終了指數為 1200 點，契約期間最高指數為 1500 點，則汪小姐可獲利息多少美元？ (A)500 (B)700 (C)1,048 (D)2,000。
- ( C ) 189. 下列對於保證投資契約（GIC）之敘述何者不正確？ (A)保險公司用本產品與銀行業競爭 (B)保費大部分投資於固定利率的債券 (C)信用風險是 GIC 計畫中最主要的風險 (D)商品特色是不論市場利率如何波動，投資人將收到平穩的利息收入。
- ( B ) 190. 保證投資契約之保費大部分投資於： (A)股票 (B)債券 (C)定存 (D)貸款。
- ( C ) 191. 客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情先上升、後下降時，應選擇何種指數年金？ (A)點對點法 (B)低標法 (C)高標法 (D)年增法。
- ( C ) 192. 高標法之指數年金商品，適用於何種指數行情之狀況，以獲得更

高之指數報酬？ (A)預期指數行情將持續往上攀升 (B)預期指數行情將會上下波動時 (C)預期指數行情將先上升、後下降時 (D)當預期指數行情將呈緩步趨堅時。

( B ) 193.因保證投資契約 (GIC) 提供較高的本金與利息保障，契約中的保護條款也相對增多，故降低了其： (A)獲利性 (B)流動性 (C)穩定性 (D)成長性。

( D ) 194.假設林小姐購買了 5,000 美元的指數年金，契約 10 年，且 S&P 指數為 1000 點，而最低保證利率的利息，以保費九成年利率 3% 來計算。若現金指數連動利率採 (高標法)，參與率 70%，且契約終了指數為 1200 點，契約期間最高指數 1500 點，則林小姐可獲利息多少美元？ (A)700 (B)800 (C)1,500 (D)1,750。

( D ) 195.客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情緩步趨堅時，應選擇何種指數年金？ (A)點對點法 (B)低標法 (C)高標法 (D)數位法。

( D ) 196.保證投資契約 (GIC) 內容通常以何種利率付息？ (A)銀行活存利率 (B)銀行定存利率 (C)市場利率 (D)保證利率。

( D ) 197.保證投資契約 (GIC) 的契約期間通常訂為： (A)5 年 (B)10 年 (C)20 年 (D)依情況而定。

**【解析】**因保證投資契約 (GIC) 提供較高的本金與利息保障，契約中的保護條款也相對增多，故降低了其流動性，其契約期間通常是依情況而定。

( C ) 198.假設宋先生購買 10,000 美元的指數年金，契約 5 年，指數連動利

率採（年增法），參與率 80%，當時的 S&P 指數為 1000 點，若五年契約期間每週年的 S&P 指數分別為 1200、1300、1400、1100、1200 點，則陳先生可獲利息為多少美元？ (A)1,593 (B)1,894 (C)3,609 (D)5,323。

【解析】

$$\frac{1,200-1,000}{1,000} + \frac{1,300-1,200}{1,200} + \frac{1,400-1,300}{1,300} + \frac{1,100-1,400}{1,400} + \frac{1,200-1,100}{1,100}$$

$$= 20\% + 8.33\% + 7.69\% + 0\%* + 9.09\% = 45.11\%$$

\*當指數下跌，計算出之指數報酬為負數時，給付之下限為 0%。

參與率 80%，指數報酬為 34.65%

$$45.11\% \times 80\% = 36.09\%$$

宋先生可獲之利息為

$$10,000 \times 36.09\% = 3,609 \text{ (美元)}$$

( C ) 199. 假設阿扁選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 1000 點、1200 點、1300 點、1000 點、契約到期時之指數為 1100 點，若指數連動利率採（高標法），參與率 90%，則契約到期時阿扁可獲多少美元之利息？ (A)4,350 (B)6,550 (C)5,625 (D)7,350。

( D ) 200. 下列有關變額萬能壽險之敘述，何者為正確？ (A)不可自行決定每期之保費支付金額 (B)不可任意選擇調高或降低保額 (C)保險人承擔投資風險 (D)其現金價值會高低起伏，也可能會降低至零。

【解析】變額萬能壽險和變額壽險相同，有壽險保額，且可以隨著被保險人不同年齡與需求，進行保額的調整，並且多了彈性繳費的功能，其現金價值會有高低起伏，也可能會降低至零。

- ( D ) 201.變額萬能保險在保險費方面之規定為何？ (A)繳費方面，通常僅規定最低的保險限額 (B)即使保單的現金價值餘額足以支付淨危險保額，亦需要繳交一些保險費 (C)在限度內不可自行決定每期的保費支付金額 (D)彈性的多繳保險費所增加的保單現金價值，並不能增加太快而明顯超過保單的純保險保障。
- ( D ) 202.下列有關變額萬能壽險之敘述，何者錯誤？ (A)保費繳費方式是固定的 (B)保單利率為固定的預定利率 (C)保險保障缺乏彈性 (D)以上皆非。
- ( A ) 203.以美國變額萬能保險為例，在超額積存的現金價值到達門檻限額時，將死亡給付隨現金價值的增加而提高，即可維持淨危險保額不變。所謂的門檻限額是指： (A)法定保險費額 ( guideline premium amount ) (B)目標保險費 ( target premium ) (C)淨危險保險費 (D)以上皆非。
- ( D ) 204.假設阿珍選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 1000 點、1200 點、1400 點、1000 點、契約到期時之指數為 1100 點，若指數連動利率採 (高標法)，差額 (margin) 5%，則契約到期時阿珍可獲多少美元之利息？ (A)4,250 (B)6,000 (C)6,500 (D)7,000。

- ( B ) 205.保證投資契約 (GIC) 有類似遞延年金與可轉換定存單的性質，相當於投資： (A)股票 (B)公司債 (C)房地產 (D)期貨。

**【解析】**保證投資契約 (GIC) 有類似遞延年金與可轉換定存單的性質，相當於投資公司債。(註：所謂公司債券係為股份制公司發行的一種債務契約，公司承諾在未來的特定日期，償還本金並按事先規定的利率支付利息。)

- ( D ) 206.投資型保險商品對保戶有利之處為何？ (A)借用專家理財且投資利潤完全歸自己所有 (B)死亡風險保費以及投資管理費用的收取情況清晰透明 (C)變動保費的繳付方式可以滿足客戶在不同經濟狀況下的不同需求 (D)以上皆是。

- ( A ) 207.下列何者不是投資型保險商品的優點？ (A)保險公司不需在人力資源以及資訊系統上花費太多的成本 (B)保險公司可避免利差損發生，而將投資風險轉嫁給保戶 (C)保戶可藉著專家作投資理財規劃，且投資利益完全歸自己所有 (D)對於保險監理機構而言，保險公司喪失清償能力會大大減低。

**【解析】**保險公司需在人力資源以及資訊系統上，投入之成本，建置資訊操作系統，以支援業務之擴展，係為投資型保險商品的缺點。

- ( B ) 208.下列何者不是投資型保險商品的優點？ (A)保戶可藉著專家理財，且投資利益完全歸保戶所有 (B)保險公司不需在人力資源以及資訊系統上花費太多的成本 (C)對於保險監理機構而言，保險公司喪失清償能力會大大減低 (D)變額萬能保險的彈性繳費可以滿足客戶在不同經濟狀況下的不同需求。

**【解析】**保險公司需在人力資源以及資訊系統上，投入之成本，建置資訊操作系統，以支援業務之擴展，係為投資型保險商品的缺點。

( C ) 209.保證投資契約(GIC)提前贖回,除非為不可抗力因素,一般規定至少須在權益基金內停留幾個月? (A)3 (B)5 (C)6 (D)10。

( C ) 210.有關投資型保險之分離帳戶的處理,下列敘述何者為非? (A)依「信託法」,有基金保管機構 (B)保險公司可設立多個分離帳戶 (C)分離帳戶下有若干投資組合,客戶無權決定保費在投資組合之間的分配比例 (D)分離帳戶的投資成果,用於現金價值累積,其投資損益直接導致現金價值增減。

**【解析】**依規定,分離帳戶下有若干投資組合,則客戶有權自行決定保費在各投資組合之間的分配比例。

( D ) 211.通常適用分離帳戶的商品是: (A)萬能壽險、指數型年金、變額萬能壽險、變額年金 (B)萬能壽險、指數型年金、變額萬能壽險、終身保險 (C)變額壽險、指數型年金、變額萬能壽險、變額年金 (D)變額壽險、變額萬能壽險、變額年金。

**【解析】**分離帳戶係為投資型保險專為投資所設立的獨立帳戶為保戶所有,保戶可自由選擇投資工具並直接分享投資績效,通常適用分離帳戶的商品包括:變額壽險、變額萬能壽險、變額年金。

( A ) 212.何者為保證投資契約(GIC)中最主要的風險? (A)利率風險 (B)存款風險 (C)匯率風險 (D)信用風險。

( C ) 213.假設謝九選擇購買 10,000 美元之指數年金,契約期間 5 年,當時之 S&P500 指數為 800 點,之後每週年之 S&P500 指數分別為 960 點、1200 點、1100 點、1000 點、契約到期時之指數為 1400 點,若指數連動利率採(年增法),且若其中某一年股價指數年增率呈負成長、則該年度之增加率以 0 計算,參與率 90%,則契約到

期時謝九可獲多少美元之利息？ (A)9,550 (B)8,650 (C)7,650 (D)5,450。

( D ) 214.下列何者為變額壽險的用途？ (A)個人財務的累積需求 (B)退休規劃 (C)遺產規劃 (D)以上皆是。

( D ) 215.由於保單的彈性設計，變額壽險可以協助保單所有人做怎樣的規劃？ (A)累積子女的教育基金 (B)提供額外的退休收入 (C)緊急事件時的現金價值借款 (D)以上皆是。

**【解析】**變額壽險係指在保險期內保險金額隨資金運用實際業績變化的一種人壽保險，變額壽險可以協助保單所有人累積子女的教育基金、提供額外的退休收入和緊急事件時的現金價值借款等。

( D ) 216.假設吳五選擇購買 12,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 960 點、1200 點、1100 點、1000 點、契約到期時之指數為 1400 點，若指數連動利率採（數位法），且若其中某一年股價指數年增率呈負數，則該年度之增加率以 0 計算。而某一年股價指數年增率呈正數，則該年度增加率以 10% 計算，參與率 90%，則契約到期時吳五可獲多少美元之利息？ (A)4,250 (B)3,750 (C)2,850 (D)3,240。

( A ) 217.假設阿二選擇購買 12,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 960 點、1200 點、1100 點、1000 點、契約到期時之指數為 1400 點，若指數連動利率採（數位法），且若其中某一年股價指數年增率呈負數，則該年度之增加率以 0 計算。而某一年股價指數年增率



呈正數、則該年度之增加率以 10%計算，差額 (margin) 6%，則契約到期時阿二可獲多少美元之利息？ (A)2,880 (B)3,750 (C)4,380 (D)5,650。

- ( B ) 218.下列何者並非市場推出投資型保險的意義？ (A)促進壽險業金融功能創新 (B)使壽險公司之間轉向價格競爭 (C)促使資本市場的繁榮和安定 (D)促使保險公司管理水平的提高。

**【解析】**投資型保險由保戶決定投資標的，風險由保戶自行承擔，因此，保戶所繳保費，除了負擔保障的成本外，另一部份會用於金融商品投資，市場推出投資型保險的意義包括：促進壽險業金融功能創新、促使資本市場的繁榮和安定和促使保險公司管理水平的提高。

- ( D ) 219.美國的經驗顯示，變額壽險商品盛行的原因可歸類為： (A)保戶享有投資自主性 (B)遞延課稅的優惠 (C)資金運用靈活 (D)以上皆是。

- ( C ) 220.張先生購買 100,000 元之指數年金，契約期間 10 年，指數連動利率採用 (低標法)，參與率 100%，購買當時之指數為 2000 點，契約期間指數最高點為 3000 點，契約期間指數最低點為 1000 點，契約終止日指數 2500 點，則張先生在契約終止日可得之利息為： (A)50,000 元 (B)25,000 元 (C)150,000 元 (D)200,000 元。

**【解析】**指數連動利率為 150%  
 $(2,500 - 1,000) \div 1,000 = 150\%$   
參與率 100%，指數報酬為 150%  
 $150\% \times 100\% = 150\%$   
張先生可獲之利息為  
 $100,000 \times 150\% = 150,000$  (元)

( C ) 221.下列那一項敘述不是投資型保險商品盛行的原因？ (A)股票與基金市場之高報酬率 (B)保險商品之稅負優惠可增加其報酬率 (C)保戶不需要承擔資金運用風險，而全部風險由保險人承擔 (D)結合保障和投資的雙重功能的方便性。

( B ) 222.投資型保險之保戶需承擔何種風險？ (A)死亡風險 (B)資金運用風險 (C)費用風險 (D)以上皆是。

**【解析】**投資型保險比較適用於長期投資，投資型保險之保戶需承擔資金運用的風險。

( D ) 223.成功銷售投資型保險產品的市場，備應具有何種條件？ (A)成熟資本市場 (B)完善的投資管道 (C)專業的銷售人員 (D)以上皆是。

**【解析】**成功銷售投資型保險產品的市場，備應具：成熟資本市場、完善的投資管道和專業的銷售人員等條件。

( D ) 224.投資型保險商品的推出，保險公司在整體經營理念上應採取何種方式？ (A)建立科學的投資決策、運作和風險控制系統 (B)加強成本控制 (C)向客戶提供保險和投資理財綜合性的金融服務 (D)以上皆是。

( A ) 225.下列何者不是業務代表銷售變額保險時的重要責任？ (A)導引客戶到高收益、高風險的分離帳戶 (B)測出客戶的風險容忍度 (C)確保客戶了解證券投資所具有的風險 (D)推薦符合客戶規劃目標及風險容忍性向的分離帳戶。

( D ) 226.下列何者並非業務人員對消費者選取投資型保險之建議？ (A)重視消費者的保險需求 (B)參考消費者的投資性向 (C)適當的資產配置 (D)消費者短期財務需求。

【解析】投資型保險應適用於長期投資，而非短期。

- ( A ) 227.有關萬能壽險與變額壽險的比較，下列何者正確？【1】變額壽險的繳費方式固定，萬能壽險則否；【2】二者的保單價值皆無最低保證值；【3】變額壽險在普通帳戶下運作，萬能壽險則在分離帳戶；【4】保戶在萬能壽險的投資方式有較多的選擇，在變額壽險則較少。(A)【1】【2】 (B)【1】【3】 (C)【2】【3】 (D)【2】【4】。

- ( A ) 228.投資型保險商品在美國有所謂保證投資契約（GIC），GIC 的投保客戶群大部分是：(A)機構投資者 (B)高所得投資者 (C)中、高所得投資者 (D)為籌措退休資金者。

【解析】保證投資契約（GIC），此合約提供最低獲利保證，GIC 的投保客戶群大部分是機構投資者。

- ( B ) 229.假設孫先生選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 7 年、指數連動利率採「點對點法」、參與率 100%，當時之 S&P 500 指數為 1,000 點，七年後，契約期間終了之指數若為 1,500 點，則孫先生所獲得之利息為：(A)4,000 美元 (B)5,000 美元 (C)6,000 美元 (D)10,000 美元。

【解析】指數連動利率為 50%  
 $(1,500 - 1,000) \div 1,000 = 50\%$   
參與率 100%，指數報酬為 50%  
 $50\% \times 100\% = 50\%$   
孫先生可獲之利息為  
 $10,000 \times 50\% = 5,000$ （美元）

- ( A ) 230.投資型保險商品對保險公司不利之處為何？(A)利差異均回饋保戶，本身利潤增長受阻 (B)業務經營隨利率起伏而大幅波動 (C)因利率風險而破產 (D)可變動之保費收入而造成收入面不穩

定。

- ( D ) 231.投資型保險商品對保險公司缺點之敘述，下列何者正確？ (A) 需複雜的資訊操作系統支援業務之開展 (B)需要嚴格之業務員培訓，以灌輸專業知識，人力資源成本增大 (C)利差異均回饋保戶，本身利潤增長受阻 (D)以上皆是。

**【解析】**投資型保險商品對於保險公司的缺點包括：需複雜的資訊操作系統支援業務之開展、需要嚴格之業務員培訓，以灌輸專業知識，人力資源成本增大及利差異均回饋保戶，本身利潤增長受阻等。

- ( D ) 232.下列有關美國投資型保險盛行之因素，何者正確？ (A)保戶投資自主 (B)保費彈性 (C)遞延稅負 (D)以上皆是。

- ( C ) 233.投資顧問對不同需求之客戶會做不同的投資建議，以下何者非適當之建議？ (A)年輕族群，推薦高獲利可能性的成長型基金 (B)已近退休年齡者，推薦保守的收益型帳戶 (C)短期投資者，推薦保守的收益型帳戶 (D)兒女的教育基金計劃者，推薦保守的收益型帳戶。

- ( A ) 234.成本攤平法讓變額保單持有人可以： (A)以低於平均市場價格的平均成本來購買持分 (B)確保在投資選擇上能夠獲利 (C)保護不受損失 (D)在一定金額的保險費下，比其他方式可以購得較多的持分數。

- ( C ) 235.所謂「把具有不同風險特性的資產混合在一起，以達成風險與報酬間適當的平衡性」是指怎樣的投資策略？ (A)資產配置 (B)成本攤平 (C)分散投資 (D)以上皆是。

**【解析】**分散投資是降低投資風險的通用技術之一，係指把具有

不同風險特性的資產混合在一起，以達成風險與報酬間適當的平衡性。

- ( A ) 236.高市場風險、低通貨膨脹風險之特性是指怎樣的投資型商品的投資標的？ (A)積極性股票型 (B)全球型 (C)貨幣市場型 (D)股票型。
- ( C ) 237.投資型保險中對於特別機會型之投資標的之敘述，何者不正確？ (A)集中於特定的概念股或特定產業的股票 (B)高市場風險，低通貨膨脹風險 (C)主要的投資目標是成長與收益 (D)屬於積極性股票型基金。
- ( B ) 238.如果客戶的主要投資目的在於抵抗通貨膨脹，則最好去選擇下列何者帳戶？ (A)債券型帳戶 (B)成長型帳戶 (C)貨幣市場帳戶 (D)以上皆非。
- ( B ) 239.下列各點中何者並不能構成客戶的投資性向？ (A)風險容忍度 (B)對於債券市場的了解 (C)對於人壽保險的基本需求 (D)現有投資的證券。  
【解析】對於債券市場的了解係為客戶的專業知識，並不能構成客戶的投資性向。
- ( B ) 240.指數年金與何種年金之各種特徵及基本的保障相同，主要差別是在於決定利率之方式的不同？ (A)變額年金 (B)定期遞延年金 (C)定期年金 (D)附期間保證的終身年金。  
【解析】指數年金與定期遞延年金之各種特徵及基本的保障相同，主要差別在於決定利率之方式的不同。
- ( B ) 241.下列對指數年金敘述，何者錯誤？ (A)大多數為 3 到 10 年期之

躉繳遞延年金產品 (B)利息之計算與年金給付金額是由保險公司逐年訂定的 (C)在美國，其為定額年金的一種 (D)亦有最低保證利率之選擇。

- ( B ) 242.年增法或多年期增加法之指數年金商品，適用於何種指數行情之狀況，以獲得更高之指數報酬？ (A)預期指數行情將持續往上攀升 (B)預期指數行情將會上下波動時 (C)預期指數行情將先上升、後下降時 (D)當預期指數行情將呈緩步趨堅時。
- ( D ) 243.下列何者為壽險顧問在銷售變額保險時可能產生的問題？ (A)誤導投資報酬率 (B)未說明繳費期間是不確定的 (C)將保險以投資商品的方式銷售 (D)以上皆是。
- ( D ) 244.下列何者為變額壽險商品銷售爭議發生的原因？ (A)壽險顧問未就商品接受足夠的訓練 (B)壽險顧問未就商品風險清楚告知客戶 (C)壽險顧問對商品的競爭力沒信心 (D)以上皆是。
- ( B ) 245.投資型保險商品在美國有許多保險公司曾經因為不當的銷售行為，而與客戶產生糾紛，通常這些問題的發生主要是因為： (A)投資型保險商品結構比較複雜，銷售時未一一說明清楚 (B)投資型保險商品無保證投資報酬率，未將這些風險因素清楚告知客戶 (C)投資型保險商品屬比較新的觀念，銷售時未說明清楚 (D)投資型保險商品比較偏重投資，且較複雜，銷售時未說明清楚。
- ( B ) 246.將不同的資產混合以增加安全性的投資計畫叫做： (A)資產維護 (B)資產分散 (C)資本增值 (D)保存。

【解析】為了分散投資風險以確保獲利，投資人可進行資產分

散，所謂資產分散係指將不同的資產混合以增加安全性。

- ( D ) 247.下列何種技巧可以協助保戶在選擇變額保險時，作出明智的決策？ (A)資產配置 (B)成本攤平 (C)投資分散 (D)以上皆是。

**【解析】**無論是資產配置、成本攤平或是投資分散，皆可以協助保戶在選擇變額保險時，作出明智的決策。

- ( C ) 248.接近退休的客戶可將分離帳戶的資金做如何的處置以抵銷通貨膨脹風險及利率風險？ (A)移轉到無市場風險的固定利率帳戶及貨幣帳戶 (B)保留部分比例的資金在成長型股票帳戶 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

**【解析】**接近退休的客戶通常主要以保本為主，可將分離帳戶的資金移轉到無市場風險的固定利率帳戶及貨幣帳戶，或是保留部分比例的資金在成長型股票帳戶，皆可以抵銷通貨膨脹風險及利率風險。

- ( C ) 249.根據美國稅法規定，以下何種商品之提領需採後進先出 (LIFO) 原則？ (A)變額壽險 (B)萬能壽險 (C)變額年金 (D)變額萬能壽險。

- ( C ) 250.依照美國國稅法採用後進先出法課稅方式不含下列那一種情形？ (A)修正式養老壽險 (B)系統化提取 (C)變額壽險、萬能壽險由現金價值中借款或提取資金 (D)年金（變額或定額）59 歲半以前的提領或分配。

- ( D ) 251.某一分離帳戶在七月一日的資產總值為 6,000,000 元，所有保戶持有之單位總數為 240,000，此帳戶每一單位之價值為何？ (A)15

元 (B)18元 (C)20元 (D)25元。

【解析】每一單位之價值 =  $6,000,000 \div 240,000 = 25$

( D ) 252. 假設年金受領人為 60 歲之男性，總共繳交 20,000 元購買一個月領回 250 元的終身年金，且給定成數為 17，請計算免稅率為何？  
(A)41% (B)45% (C)35% (D)39%。

( C ) 253. 有關投資型保險在資訊揭露上應注意之事項，下列敘述何者不正確？  
(A)保險人應讓投保人用最少之時間和經濟成本獲得大量相關資訊  
(B)資訊之揭露需經專業人士或監管部門評估後再公佈  
(C)虛假資訊揭露不需負任何法律責任  
(D)由客觀機構建立保險公司之財務評比和預警制度。

【解析】保險人應充分揭露相關資訊給投保人，若有虛假資訊揭露則需付一切的法律責任。

( A ) 254. 下列說明何者有誤？  
(A)人壽保險給付都可以無條件的免稅  
(B)利用年金來累積長期儲蓄之廣受歡迎，主要可歸功於稅法對年金投資收入所給予的優惠  
(C)課稅的目的在於對未稅部分予以課徵，故年金受領人以稅後所得交付的保險費即不再課稅  
(D)以上皆非。

( A ) 255. 依照美國賦稅規定，在那一個原則下，變額壽險保單將喪失死亡給付免稅的優惠？  
(A)有償轉帳法則 (B)系統化提取 (C)年金化 (D)不能撤銷的壽險信託。

( D ) 256. 美國稅法規定，若投資型保單欲享有與終身壽險之相同優惠，則滿期必須超過：  
(A)80歲 (B)85歲 (C)90歲 (D)95歲。



- ( B ) 257.依照美國賦稅規定，年金受領人在 59 歲半以前提領或分配年金，將適用那一個原則課稅？ (A)先進先出法 (B)後進先出法 (C)7 年繳費測試 (D)門檻法則。
- ( D ) 258.在美國，為何變額年金為理想的退休規劃工具？ (A)變額年金具遞延課稅之效果 (B)繳費金額沒有上限 (C)可在免稅率的計算下，將給付金額分成免稅的本金返還及應稅的收益分配 (D)以上皆是。
- ( D ) 259.下列有關我國稅法的敘述，何者為非？ (A)保險費為所得稅中列舉扣除額項目之一 (B)人身保險若中途解約，且以往年度申報綜合所得稅時，利用解約保單所列舉扣除的保費支出，須在解約後補繳稅款 (C)公司為員工投保團體壽險，由公司負擔的保險費，在一定限額內可視為公司的保險費費用 (D)因經濟狀況改變而繳不出保費，最好解約，以避免補繳稅款。
- 【解析】提前解約以往年度申報綜合所得稅時，利用解約保單所列舉扣除的保費支出，須在解約後補繳稅款。
- ( D ) 260.對於國內保險有關營利事業所得稅之優惠，何者錯誤？ (A)營利事業為員工所支付的團體保險費，准予作為費用沖銷 (B)公司為員工投保團體保險，在每人每月 2,000 元內，可視為公司保險費費用 (C)公司負擔的勞工保險保費費用，可全數列為保險費支出 (D)職工發生特定事故時，職工福利互助金中發給的各項互助補助金，須課徵稅金。
- ( C ) 261.期繳保證投資契約 (GIC) 下，客戶可定期的改變存款金額，金額可在一定範圍內變化，通常在多少百分比之內？ (A)±3%

(B)±5% (C)±10% (D)±15%。

- ( B ) 262.保證投資契約(GIC)的利率風險中不包括下列何者？(A)初次投資風險 (B)存款風險 (C)再投資風險 (D)市價風險。
- ( D ) 263.萬能壽險的(unbundled)鬆綁是指：(A)將保險給付分割成 A 型保單及 B 型保單 (B)將保險費分割成純保費及附加保費 (C)將責任準備金分割成保單價值準備金及保單責任準備金 (D)將死亡給付分成淨危險保額及另外一個單獨運作的現金價值。
- ( D ) 264.下列何者並非美國傳統壽險在稅法上的獨特優惠？(A)多數情形下，死亡給付均免課所得稅 (B)現金價值的增加部分可以遞延課稅 (C)由現金價值中借款或提取資金時，可以適用優惠的「先進先出」規定 (D)以上皆非。
- ( B ) 265.下列何者並非對免稅率之說明？(A)每筆年金金額中不列入課稅所得的百分比 (B)代表了保單基金中未課稅本金所佔的比率 (C)年金受領人投資於保單的金額除以總預期收益所得的結果 (D)當保單中所有投資都收回之後，就不再有免稅率的適用。
- ( A ) 266.有關美國萬能壽險的課稅問題，下列何者敘述為非？(A)A 型給付法則不會有門檻的問題 (B)B 型給付法則不會有門檻的問題 (C)如果超額累積加快了保單價值成長的速度，而使得保單價值在 95 歲前「滿期」，會立即喪失課稅上的優惠 (D)門檻法則規定了人壽保險所定義之保單相關的最低純保險保障金額。
- ( C ) 267.在美國的變額保險中，若保險費的交付，保單無法通過：(A)5 年 (B)6 年 (C)7 年 (D)10 年的繳費測試，將被視為修正式

養老保單 (MEC)。

( C ) 268. 下列關於變額年金中基金收益的敘述，何者不正確？ (A) 變額年金帳戶收益將反映在基金的累積及年金的單位價值上 (B) 現金價值的累積可以遞延課稅 (C) 以支付年金方式分配基金時，可全額免稅返還 (D) 59 歲半前提前提取須課懲罰稅。

( D ) 269. 萬能壽險保單之保險費繳納方式為： (A) 固定 (B) 遞增 (C) 遞減 (D) 不固定。

( C ) 270. 假設陳先生選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 7 年、指數連動利率採 (高標法)、參與率 90%，當時之 S&P 500 指數為 1,000 點。七年後，契約期間指數之最高點若為 1,600 點，則陳先生所獲得之利息為多少？ (A) 0 美元 (B) 4,400 美元 (C) 5,400 美元 (D) 10,000 美元。

【解析】指數連動利率為 60%

$$(1,600 - 1,000) \div 1,000 = 60\%$$

參與率 90%，指數報酬為 54%

$$60\% \times 90\% = 54\%$$

陳先生可獲之利息為

$$10,000 \times 54\% = 5,400 \text{ (美元)}$$

( B ) 271. 在何原則下，變額壽險保單將喪失死亡給付免稅之優惠？ (A) 無償報酬 (B) 有償報酬 (C) 有償轉換原則 (D) 無償轉換原則。

( A ) 272. 下列關於變額壽險的敘述，何者不正確？ (A) 可定期及彈性繳保費 (B) 滿期時，保單面額均由現金價值構成 (C) 以美國為例，從保單現金價值借款時有租稅優惠 (D) 由總保費轉入現金價值

的部分，比傳統定額終身壽險還多。

- ( A ) 273. 假設張先生選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年、指數連動利率採（年增法）、參與率 70%，當時之 S&P 500 指數為 1,000 點。五年契約期間，若每週年之 S&P 500 指數分別為 900 點、1,100 點、1,200 點、1,100 點，契約到期時之指數則為 1,300 點。指數連動利率為 49.5%，則張先生所獲得之利息為多少？  
(A)3,465 美元 (B)4,465 美元 (C)5,465 美元 (D)10,465 美元。

【解析】

$$\begin{aligned} & \frac{900-1,000}{1,000} + \frac{1,100-900}{900} + \frac{1,200-1,100}{1,100} + \\ & \frac{1,100-1,200}{1,200} + \frac{1,300-1,100}{1,100} \end{aligned}$$

$$= 0\% + 22.2\% + 9.1\% + 0\% + 18.2\% = 49.5\%$$

\*當指數下跌，計算出之指數報酬為負數時，給付之下限為 0%。

參與率 70%，指數報酬為 34.65%

$$49.5\% \times 70\% = 34.65\%$$

張先生可獲之利息為

$$10,000 \times 34.65\% = 3,465 \text{ (美元)}$$

- ( A ) 274. 美國萬能壽險通常使用之利率為何？ (A)債券報酬率 (B)加權指數報酬率 (C)NASDAQ 報酬率 (D)S&P 報酬率。
- ( A ) 275. 萬能壽險 B 型保單之淨危險保額 (NAR) 為： (A)固定 (B)遞增 (C)遞減 (D)不固定。

【解析】萬能壽險 B 型保單之淨危險保額 (NAR) 為固定。

( D ) 276.萬能壽險 A 型保單之淨危險保額 (NAR) 為： (A)固定 (B)遞增 (C)遞減 (D)不固定。

【解析】萬能壽險 A 型保單之淨危險保額 (NAR) 為不固定，一般而言會隨保單年度遞減。

( B ) 277.下列何者並不是投資型保險的特點？ (A)保單的現金價值會隨著投資績效而每天不一樣 (B)變額萬能壽險的保費繳納是定期定額的，且加保時須重置保單 (C)保戶承擔資金運用的全部風險，而保險人則承擔死亡風險和費用風險 (D)投資型保險資金單獨設立帳戶，管理透明。

( C ) 278.假設譚小姐購買了 5,000 美元的指數年金，契約 10 年，且 S&P 指數為 1000 點，而最低保證利率的利息，以保費九成年利率 3% 來計算。若現金指數連動利率採 (高標法)，參與率 70%，若契約終了指數為 1500 點，契約期間最高指數為 1300 點，則譚小姐可獲利息多少美元？ (A)800 (B)1,018 (C)1,050 (D)1,300。

( C ) 279.假設蔡先生購買 10,000 美元的指數年金，契約 5 年，指數連動利率採 (年增法)，參與率 80%，當時的 S&P 指數為 1000 點，若五年契約期間每週年的 S&P 指數分別為 1100、900、1000、1200、1100 點，則蔡先生可獲利息為多少美元？ (A)1,068 (B)1,452 (C)3,288 (D)5,410。

( B ) 280.下列關於投資型保險商品的敘述，何者有誤？ (A)兼具保險保障與投資理財雙重功能 (B)採一般帳戶進行基金投資管理 (C)沒有預定利率，投資報酬具高度不穩定性 (D)保單的現金價值是不確定的。

【解析】投資型保險商品採分離帳戶進行基金投資管理。

- ( D ) 281.下列何種保單其現金價值無保證最低利率保證？ (A)傳統分紅壽險 (B)傳統壽險 (C)萬能壽險 (D)變額年金。
- ( D ) 282.下列敘述何者屬於萬能壽險中的 A 型保單？ (A)死亡給付等於平準淨危險保額與死亡當時現金價值之合 (B)若現金價值增加，其死亡給付亦隨之增加 (C)死亡給付金額為遞增型 (D)淨危險保額會在每一保單期間調整，使現金價值與淨危險保額總合等於一平準死亡給付。
- ( B ) 283.萬能壽險通常以何種作為投資標的？ (A)股票 (B)債券 (C)期貨 (D)備兌認購權證。  
【解析】萬能壽險係指包含保險保障功能，並且至少在一個投資帳戶擁有一定資產價值的人身保險產品，通常以債券作為投資標的。
- ( B ) 284.下列何者不是分離帳戶的特色？ (A)保戶可自由選擇投資工具並直接分享投資績效 (B)仍受限於保險公司一般債權人之求償 (C)保戶有權決定其繳交的保費分配餘各投資組合間的比例 (D)對保險人而言，將其投資風險轉嫁給保戶。  
【解析】分離帳戶不受限於保險公司一般債券人之求償。
- ( D ) 285.下列何者是變額年金的潛在客戶？ (A)任何需要長期且不受通貨膨脹影響收入者 (B)想要退休而儲蓄者 (C)目前正在投資共同基金者 (D)以上皆是。
- ( C ) 286.如果年金受領人在年金給付開始日前死亡，保險人可以用下列何種方法來決定應給付受益人的金額？ (A)保證死亡給付等於所繳保險費總額與帳戶價值兩者的較高者 (B)定期調整保證的帳

戶價值，不管基金的績效如何 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

- ( B ) 287.傳統終身壽險與變額壽險相同處不包括： (A)採定額保險費 (B)採固定保險金額 (C)準備金提存採一般帳戶 (D)保險金額皆包括淨危險保額與保單現金價值。
- ( D ) 288.傳統終身壽險與變額壽險相異處不包括： (A)變額壽險採分離帳戶 (B)變額壽險對於現金價值並無保證 (C)變額壽險之投資風險由保戶承擔 (D)變額壽險採彈性繳費。
- ( C ) 289.下列何者非萬能壽險之特色？ (A)採彈性繳費，只要保單現金價值足以支付下期的各項保險成本和費用 (B)可以隨時增加或減少保額，但增加保額須核保通過 (C)採用分離帳戶 (D)保單運作極具透明化。
- ( B ) 290.指數連動利率年金的計算，基於「開／關」原理而設計，當合約期間年度之年增率為正數時則加計固定報酬率，而期間年度之年增率為負數時則以 0 計，以計算出合約之利率的方法稱為：(A)算術平均法 (B)數位法 (C)年增法 (D)低標法。
- ( C ) 291.假設張先生選擇購買 10 萬元之指數年金，契約期間 1 年、指數連動利率採（點對點法）、參與率 50%，當時之台指為 5000 點，契約訂有可以保費九成計算選擇最低保證利率為 3%；若 1 年後，契約期間終了指數若為 10000 點，則張先生可獲得的利息為多少元？ (A)1 萬 (B)2 萬 (C)5 萬 (D)10 萬。

【解析】點對點法 又稱為終點法

$$\{(10,000-5,000)/5,000\} \times 0.5 = 0.5$$

可獲得的利息  $100,000 \times 0.5 = 50,000$ 。

- ( B ) 292.承上題，若 1 年後，契約期間終了指數若為 2500 點，則張先生可獲得的利息為多少元？ (A)10,000 (B)2,700 (C)0 (D)-3500。

【解析】點對點法 又稱為終點法

$$\{(2,500-5,000)/5,000\} \times 0.5 = -0.25 \text{ (負值)}$$

可獲得的利息，契約訂有可以保費九成計算選擇最低保證利率為

$$3\% : 100,000 \times 0.9 \times 3\% = 2,700。$$

- ( A ) 293.保證投資契約最主要面臨的風險是何種風險？ (A)利率風險 (B)信用風險 (C)通貨膨脹風險 (D)以上皆非。
- ( A ) 294.下列敘述何者不正確？ (A)保證投資契約並無最低利率的保證 (B)大多數信用分析採用美國信用評等機構使用的指標，如 Moody's Index 或 S&P Index，來作為評估信用風險貼水的依據 (C)保證投資契約通常在提前贖回條款設有相對應之保護條款加以限制 (D)保證投資契約的利率風險主要包括初次投資風險、再投資風險以及市價風險。
- ( C ) 295.在「保險費與給付分離計畫」中有能力的一方交付保險費，以取得保單之所有權，而另一方則賦予一部份死亡給付之權，此種計畫正式何種保單廣被利用之原因？ (A)變額萬能壽險 (B)萬能壽險 (C)變額壽險 (D)以上皆非。
- ( D ) 296.下列何種保單不適用先進先出規定？ (A)定期保險 (B)年金保險 (C)終身壽險 (D)修正式養老保險。
- ( D ) 297.在美國依據何法規，死亡保險金通常不列入受益人之總所得：



(A)所得稅法 (B)遺產稅法 (C)贈與稅法 (D)國稅法。

【解析】依據美國國稅法，死亡保險金通常不列入受益人之總所得。

( B ) 298.保險業戰國時代的開啟與民國： (A)76 (B)82 (C)86 (D)90  
年再度開放國人新設保險公司有密切關係。

【解析】民國 75 年起，政府開放美商保險公司在台設立分公司、民國 82 年保險法修正，頒布「保險公司設立標準」，開放國人新設保險公司。

( C ) 299.指數年金之指數連動利率，若採用合約起始時之指數與合約期間最高指數之增加率的方法稱為： (A)標準法 (B)數位差 (C)高標法 (D)多年期增加法。

( C ) 300.業界第一張已核准之指數連結型商品，屬於何種年金？ (A)分期繳即期年金 (B)分期繳遞延年金 (C)躉繳型遞延年金 (D)躉繳型即期年金。

( A ) 301.美國商業銀行與投資銀行的分業經營規範始於： (A)1863 (B)1937 (C)1929 (D)1999 年。

( B ) 302.以下有關萬能壽險的敘述，何者為非？ (A)可彈性繳費 (B)相當於共同基金與保險的結合 (C)可調整死亡給付 (D)費用等相關資訊透明化。

( D ) 303.美國經濟大蕭條的前車之鑑，使得在何時頒布的「銀行法」(Banking Act)架起商業銀行與投資銀行分業藩籬？ (A)1863 (B)1927 (C)1929 (D)1933 年。

- ( D ) 304.為對抗利率上升，避免資金逆仲介，保險業販售何種商品因應：  
(A)萬能壽險 (B)變額壽險 (C)變額萬能壽險 (D)以上皆是。
- ( C ) 305.下列敘述何者不正確？ (A)指數年金另外常用以決定利率高低的方法之一為差額，即將指數本身變動之比率扣減一固定比率 (B)多年期增加法與年增法類似，差別在於多年期增加法通常是每2或3年計算股價指數增加率 (C)較高的參與率必將產生高的利率 (D)參與率的主要功能在於將指數連動之利率，轉換成指數年金的利率。
- ( A ) 306.下列有關變額壽險與傳統壽險的比較，何者為非？ (A)兩者之現金價值的算法相同 (B)兩者皆有保單借款條款 (C)兩者皆要求定期交付定額保險費 (D)兩者在簽發時皆載明了保單面額。
- ( B ) 307.傳統終身壽險與變額壽險相同處不包括： (A)繳費方式皆固定 (B)採固定保險金額 (C)採定額保險費 (D)傳統終身壽險與變額壽險在投資方面有所謂一般帳戶與分離帳戶的區別。
- ( B ) 308.下列有關變額保險與傳統保險的比較，何者正確？ (A)成本與費用收取的方式相同 (B)保險費的繳付方式均可採期繳或躉繳 (C)現金價值的計算方式相同 (D)以上皆非。
- ( C ) 309.傳統壽險與變額壽險之比較，何者為非？ (A)皆有保單借款條款 (B)繳費方式皆固定 (C)保險金額皆固定 (D)保費皆固定。

**【解析】**傳統壽險其保險金額為固定；變額壽險是一種終身壽險，其保險金額隨其保費分立帳戶中投資基金的投資效績的不同而變化。

- ( D ) 310.新光投信在 6 月 1 日發行 A 基金價值為 100 億，募集發行在外的單位數為 10 億，若保戶甲在 6 月 1 日時繳交 10 萬元，請問可以購買多少單位數？ (A)4 萬 (B)2 萬 (C)3 萬 (D)1 萬。

【解析】每單位價值 =  $100 \text{ 億} \div 10 \text{ 億} = 10$ ，若保戶甲在 6 月 1 日繳交 10 萬元，可以購買  $10 \text{ 萬} \div 10 = 1$  萬單位數。

- ( A ) 311.承上題，若 A 基金於 10 月 10 日時其基金單位淨值上漲到 20 元，則保戶甲當時的基金之價值為多少元？ (A)20 萬 (B)40 萬 (C)60 萬 (D)80 萬。

【解析】該基金之價值 =  $20 \times 1 \text{ 萬單位數} = 20$  萬元。

- ( D ) 312.當市場利率長期處於上升趨勢，且高過保單預定利率時，下列敘述何者為正確？ (A)保戶可能以解約或保單貸款方式取回資金 (B)保戶會選擇購買定期險，而將定期險與儲蓄險間的保費差額，自行去投資，以獲取高利 (C)保險公司產生現金流量短少的問題 (D)以上皆是。

- ( C ) 313.下列何者非投資型商品所帶來的變化？ (A)保險公司對於客戶關係管理模式將會傾向高知識水平的保戶 (B)投資型商品更加仰賴相關法律的訂定以及政策的開放 (C)投資型商品之客戶一般對於投資和風險理念不需了解 (D)保險從業人員必須熟悉掌握相關的金融知識，才得以招攬此種商品。

【解析】投資型保險商品較以往一般傳統壽險複雜，投資型商品之客戶對於投資和風險理念應有一定程度的了解。

- ( A ) 314.傳統終身壽險保單愈趨滿期，純保險的金額會： (A)遞減 (B)遞增 (C)等於現金價值 (D)維持平準。

【解析】傳統終身壽險保單愈趨滿期，純保險的金額會遞減；而保單價值準備金則會愈多。

- ( D ) 315.在變額萬能壽險中，通常會載明保險人所建議的最少應繳交的保險費金額，使保單在保守的投資及報酬假設條件下仍可繼續有效，此種保險費稱為： (A)法定保險費 (B)平準保險費 (C)自然保險費 (D)目標保險費。
- ( D ) 316.有關變額保險「單位數」(units)的相關敘述，下列何者正確？ (A)單位數代表了保單之分離帳戶資產佔全體權益之比例 (B)單位數會受到保險費的繳進及單位贖回的影響 (C)單位數的決定是以繳費金額除以當日的單位價值 (D)以上皆正確。
- ( C ) 317.萬能壽險與變額萬能壽險主要差別，何者為非？ (A)保險金額均不固定 (B)均允許部分提領現金價值 (C)均有最低之現金價值保障 (D)繳費期間均不固定。
- 【解析】**萬能壽險有最低之現金價值保障，但變額萬能壽險其現金價值的變化與變額壽險相同，且沒有最低投資收益率和本金的保證。也就是最壞的預計現金價值可能會降至為零。
- ( B ) 318.下列何者並非變額年金的特性？ (A)年金給付額是變動的 (B)物價水準上揚時，變額年金維持不變 (C)保險人對費用與死亡率給予保證 (D)變額年金之基金大半投資於利率敏感性的金融商品。
- ( D ) 319.何種指數年金之指數連動利率計算方式最適合使用在景氣擴張期？ (A)高標法 (B)數位法 (C)年增法 (D)點對點法。
- ( B ) 320.合約期間最低股價指數與合約終了股價指數之增加率作為指數報酬，是指何種指數年金之指數連動利率計算方式？ (A)標準差

法 (B)低標法 (C)數位法 (D)年增法。

( D ) 321.所謂「門檻法則」的目的，在於： (A)為了減少保費支付 (B)為了提高保額 (C)為了符合分離帳戶的要求 (D)為了享受稅法的優惠。

( D ) 322.在變額萬能壽險中，通常會載明保險人所建議的最少應繳交的保費金額，使保單在保守的投資及報酬假設條件下仍可繼續有效，此保費稱為： (A)法定保費 (B)自然保費 (C)盈餘保費 (D)目標保費。

( D ) 323.假設張小姐購買了 5,000 美元的指數年金，契約 10 年，且 S&P 指數為 1000 點，而最低保證利率的利息，以保費九成年利率 3% 來計算。若現金指數連動利率採 (高標法)，參與率 70%，且契約終了指數為 1200 點，契約期間最高指數 1500 點，則張小姐可獲利息多少美元？ (A)700 (B)850 (C)1,000 (D)1,750。

( B ) 324.美國「國稅法」規定，凡符合人壽保險定義的保單，在被保險幾歲前都必須要有現金價值一定比例的最低純保險保障金額？ (A)75 (B)95 (C)99 (D)105。

**【解析】**門檻法則：美國稅法規定，終身壽險保單，在被保險人 95 歲以前，都必須要有現金價值一定比例的最低純保險保障金額，違反此規定的保單，或在 95 歲以前提前滿期的保單，都將喪失課稅上的優惠。

( C ) 325.假設林先生購買 10,000 美元的指數年金，契約 5 年，指數連動利率採 (年增法)，參與率 80%，當時的 S&P 指數為 1000 點，若五年契約期間每週年的 S&P 指數分別為 1200、1300、1400、

1100、1200 點，則林先生可獲利息為： (A)1,593 美元  
(B)1,894 美元 (C)3,609 美元 (D)5,323 美元。

( D ) 326.變額萬能壽險保單提供了： (A)彈性繳費 (B)現金價值 (C)死亡給付 (D)以上皆是。

**【解析】**變額萬能壽險係為一種終身壽險，變額萬能壽險保單提供了彈性繳費、現金價值和死亡給付等。

( C ) 327.下列何者並非變額萬能保險對保險公司的優點？ (A)佣金費用水準低 (B)高利潤之誘因，使保險公司的業務增加 (C)保險公司承保利潤提高 (D)保費的計算相對簡易。

( C ) 328.有關變額保險與變額萬能壽險之比較，下列何者不正確？ (A)變額壽險保費繳納方式為固定，變額萬能壽險則為不固定 (B)兩者之現金價值皆為不固定 (C)兩者皆允許部份提領 (D)兩者之保戶須承擔投資風險。

( C ) 329.下列何種保單無採用分離帳戶，仍採用一般帳戶？ (A)變額壽險 (B)變額萬能壽險 (C)萬能壽險 (D)變額年金。

**【解析】**萬能壽險無採用分離帳戶，仍採用一般帳戶，所以嚴格說起來，萬能壽險並不算是投資型保單的一種。

( B ) 330.投資風險與利率高度相關，對保險公司而言，高預定利率使壽險保單的價格相對較低，當市場利率走低時，壽險公司必須承擔高利率時期所受保單的： (A)死差損 (B)利差損 (C)費差損 (D)解約差損。

**【解析】**在保單生效後，若保險公司資金運用的實際報酬率高過預定利率，稱為「利差益」，反之則會產生「利差損」。

( A ) 331.在美國的變額壽險保單中，若不屬於何種保單，則保單所有人即可在優惠的所得稅條件下，從現金價值中貸款？ (A)修正式養老保險 (B)定期壽險 (C)終身壽險 (D)養老保險。

( A ) 332.變額壽險之死亡成本部分是從何者中扣減？ (A)現金價值 (B)總保險費 (C)責任準備金 (D)費率差異風險費。

( C ) 333.下列敘述何者不屬於變額萬能壽險之特色？ (A)若現金價值降到零時，若未再繼續繳費則保單會因而失效 (B)彈性繳費 (C)保單現金價值採一般帳戶 (D)保戶自行承擔投資風險。

**【解析】**變額萬能壽險其保單現金價值採分離帳戶。

( B ) 334.指數年金之投資收益與一般市場利率呈何種變動？ (A)正向 (B)反向 (C)無關 (D)以上皆非。

**【解析】**一般而言指數年金之投資收益與一般市場利率呈反向變動。

( B ) 335.下列敘述何者為真？ (A)指數年金依照保險公司所定的年金給付開始日給付年金 (B)指數年金之投資方式由保險公司決定資金投資運用 (C)指數年金採分離帳戶投資 (D)指數年金採固定繳費。

( C ) 336.指數年金與變額年金比較下列為真？ (A)兩者皆由要保人承擔投資風險 (B)兩者皆採分離帳戶投資 (C)兩者皆為彈性繳費 (D)兩者皆有宣告利率。

( D ) 337.下列何種非指數年金之指數連動利率常見的計算方法？ (A)點對點法 (B)高標法 (C)低標法 (D)幾何平均法。

**【解析】**指數年金又稱之為市場價值年金，與傳統定額遞延年金

主要差別，在於決定利率之方式不同，指數年金之指數連動利率常見的計算方法包括：點對點法、高標法、年增法、低標法、多年期增加法和數位法等。

- ( D ) 338. 資金供給者在決定提供資金時，會面臨什麼問題？ (A) 監督成本 (B) 流動性問題 (C) 價格風險 (D) 以上皆是。

【解析】資金供給者係指購買金融工具之各種機構和個人，也就是所謂的投資者，在決定提供資金時，會面臨監督成本、流動性問題和價格風險等。

- ( A ) 339. 下列敘述何者不正確？ (A) 較高的參與率必將產生高的利率 (B) 多年期增加法與年增法類似，差別在於多年期增加法通常是每 2 或 3 年計算股價指數增加率 (C) 指數年金的年金金額在簽訂契約的當時無法得知 (D) 指數年金另外常用以決定利率高低的方法之一為差額，即將指數本身變動之比率扣減一固定比率。

- ( D ) 340. 在美國的變額壽險保單中，若不屬於何種保單，則保單所有人即可在優惠的所得稅條件下，從現金價值中貸款？ (A) 定期壽險 (B) 終身壽險 (C) 養老保險 (D) 修正式養老保險。

- ( D ) 341. 下列關於指數年金之敘述何者不正確？ (A) 保單持有人之現金價值為納入分離帳戶 (B) 基於「開／關」原理而設計的是數位法 (C) 彈性繳保費 (D) 當指數連動之利率較低時，減掉一個固定的差額，是較好的選擇。

- ( C ) 342. 在指數年金中有關參與率之敘述，何者不正確？ (A) 參與率的高低取決於產品之特質與衡量指數變動率使用的公式 (B) 參與率可訂為 20% 或高達 100% (C) 高參與率必會產生更高之利率 (D) 參與率的功能是將指數連動之利率轉換成為實際應付的指數報



酬。

- ( B ) 343.變額年金與共同基金或其他金融商品不同的地方，在於它包括下列何項費用？ (A)管理費用 (B)死亡成本 (C)轉帳費用 (D)銷售成本。
- ( C ) 344.下列方式中，何者並非對求得指數年金中較高的利率之方式？ (A)指數連動利率採用點對點法 (B)指數連動之利率較低時，將它成以參與率 (C)指數連動之利率較低時，選擇減掉一固定差額 (D)指數連動利率採取數位法。
- ( D ) 345.下列敘述何者不是變額年金之特性？ (A)變額年金之年金給付額是變動的 (B)變額年金之年金受益人，領取一固定數目之年金單位 (C)變額年金可對抗通貨膨脹風險 (D)變額年金之投資風險由保險人自行承擔。  
【解析】變額年金之投資風險應由保戶自行承擔。
- ( D ) 346.下列有關傳統年金與指數年金的比較，何者正確？【1】前者繳費期間固定，後者則較具彈性；【2】二者均需定期宣告利率；【3】前者之年金金額於簽單時即告確定，後者則否；【4】前者在一般帳戶下運作，後者則必須在分離帳戶下運作。(A)【1】【2】 (B)【2】【3】 (C)【3】【4】 (D)【1】【3】。
- ( C ) 347.假設張三選擇購買 12,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 960 點、1200 點、1100 點、1000 點、契約到期時之指數為 1400 點，若指數連動利率採（年增法），且若其中某一年股價指數年增率呈負成長、則該年度之增加率以 0 計算，差額（margin）5%，則

契約到期時張三可獲多少美元之利息？ (A)9,750 (B)8,250  
(C)9,600 (D)9,850。

- ( D ) 348. 假設周三選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 862 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 700 點、500 點、440 點、900 點、契約到期時之指數為 792 點，若指數連動利率採（低標法），參與率 90%，則契約到期時周三可獲多少美元之利息？ (A)8,591 (B)6,800 (C)7,950 (D)7,200。
- ( C ) 349. 有關投資型保險之分離帳戶的處理，下列敘述何者為非？ (A) 保險公司可設立多個分離帳戶 (B) 依信託法，有基金保管機構 (C) 分離帳戶下有若干投資組合，客戶無權決定保費在投資組合之間的分配比例 (D) 分離帳戶的投資成果，用於現金價值累積，其投資損益直接導致現金價值增減。
- ( D ) 350. 通常適用分離帳戶的商品是： (A) 萬能壽險、指數型年金、變額萬能壽險、變額年金 (B) 萬能壽險、指數型年金、變額萬能壽險、終身保險 (C) 變額壽險、指數型年金、變額萬能壽險、變額年金 (D) 變額壽險、變額萬能壽險、變額年金。
- ( C ) 351. 有關投資型保險的一般帳戶處理，下列敘述何者為非？ (A) 由保險公司統一運用帳戶內之資金 (B) 與傳統壽險方式之運作相同 (C) 依「信託法」有基金保管機構 (D) 保證客戶的最低保險責任。
- ( B ) 352. 下列有關分離帳戶與一般帳戶的敘述，何者為誤？【1】分離帳戶下，保戶自行選擇投資方式；【2】一般帳戶下，保戶權益不受保險公司一般債權人的追索；【3】分離帳戶內資金運用由保險公司統一操作；【4】萬能壽險是在一般帳戶下運作。 (A) 【1】

【2】 (B) 【2】 【3】 (C) 【3】 【4】 (D) 【1】 【4】。

- ( D ) 353.下列有關分離帳戶與一般帳戶的敘述，何者為誤？【1】萬能壽險、變額壽險均在分離帳戶下運作；【2】分離帳戶資產不受保險公司一般債權人的追索；【3】一般帳戶內資金運用由保險公司統一操作；【4】保險公司可分享分離帳戶的投資收益。(A) 【1】 【2】 (B) 【2】 【3】 (C) 【3】 【4】 (D) 【1】 【4】。
- ( A ) 354.假設王先生選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年、指數連動利率採（年增法）、參與率 70%，當時之 S&P 500 指數為 1000 點。五年契約期間，若每週年之 S&P 500 指數分別為 900 點、1100 點、1200 點、1100 點，契約到期時之指數則為 1300 點。指數連動利率為 49.5%，則王先生所獲得之利息為多少？(A)3,465 美元 (B)4,400 美元 (C)5,400 美元 (D)10,465 美元。
- ( D ) 355.客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情上下波動時，應選擇何種指數年金？(A)中標法 (B)低標法 (C)高標法 (D)年增法。
- ( C ) 356.客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情先上升、後下降時，應選擇何種指數年金？(A)標準差法 (B)低標法 (C)高標法 (D)年增法。
- ( B ) 357.變額年金進入給付期後，每年：(A)所領年金金額固定 (B)所領年金單位數固定 (C)所領單位價值固定 (D)以上皆是。
- ( D ) 358.客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情緩步趨堅時，應選擇何種指數年金？(A)年增法 (B)低標法 (C)高標法 (D)數

位法。

- ( A ) 359. 客戶為獲得更高的指數報酬，當預期指數行情上漲時，應選擇何種指數年金？ (A) 點對點法 (B) 低標法 (C) 高標法 (D) 年增法。
- ( D ) 360. 人身保險業主要的營業範圍包括： (A) 人壽保險 (B) 健康保險 (C) 年金保險 (D) 以上皆是。
- ( C ) 361. 假設張三選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 1000 點、1200 點、1300 點、1000 點、契約到期時之指數為 1100 點，若指數連動利率採（高標法），參與率 90%，則契約到期時張三可獲多少美元之利息？ (A) 4,550 (B) 6,750 (C) 5,625 (D) 7,500。
- ( D ) 362. 假設李四選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 1000 點、1200 點、1400 點、1000 點、契約到期時之指數為 1100 點，若指數連動利率採（高標法），差額（margin）5%，則契約到期時李四可獲多少美元之利息？ (A) 4,250 (B) 6,750 (C) 7,650 (D) 7,000。
- ( D ) 363. 假設許仙選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 862 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 700 點、500 點、440 點、900 點、契約到期時之指數為 792 點，若指數連動利率採（低標法），參與率 90%，則契約到期時許仙可獲多少美元之利息？ (A) 8,691 (B) 6,700 (C) 5,900 (D) 7,200。

- ( D ) 364.美國稅法規定，若投資型保單欲享有與終身壽險之相同優惠，則滿期必須超過？ (A)65 歲 (B)75 歲 (C)80 歲 (D)95 歲。
- ( B ) 365.依照美國賦稅規定，年金受領人在 59 歲半以前提領或分配年金，將適用那一個原則課稅？ (A)先進先出法 (B)後進先出法 (C)7 年繳費測試 (D)門檻法則。
- ( D ) 366.在美國，為何變額年金為理想的退休規劃工具？ (A)變額年金具遞延課稅之效果 (B)繳費金額沒有上限 (C)可在免稅率的計算下，將給付金額分成免稅的本金返還及應稅的收益分配 (D)以上皆是。
- ( C ) 367.下列有關我國稅法的敘述，何者為非？ (A)保險費為所得稅中列舉扣除額項目之一 (B)人身保險若中途解約，且以往年度申報綜合所得稅時，利用解約保單所列舉扣除的保費支出，須在解約後補繳稅款 (C)因經濟狀況改變而繳不出保費，最好解約，以避免補繳稅款 (D)公司為員工投保團體壽險，由公司負擔的保險費，在一定限額內可視為公司的保險費費用。
- ( C ) 368.高標法之指數年金商品，適用於何種指數行情之狀況，以獲得更高之指數報酬？ (A)預期指數行情將持續往上攀升 (B)預期指數行情將會上下波動時 (C)預期指數行情將先上升、後下降時 (D)當預期指數行情將呈緩步趨堅時。
- ( D ) 369.對於國內保險有關營利事業所得稅之優惠，何者錯誤？ (A)營利事業為員工所支付的團體保險費，准予作為費用沖銷 (B)公司為員工投保團體保險，在每人每月 2000 元內，可視為公司保險

費費用 (C)公司負擔的勞工保險保費費用，可全數列為保險費支出 (D)互助金中發給的各項互助補助金，須課徵稅金。

- ( C ) 370. 假設王五選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 960 點、1200 點、1100 點、1000 點、契約到期時之指數為 1400 點，若指數連動利率採（年增法），且若其中某一年股價指數年增率呈負成長、則該年度之增加率以 0 計算，參與率 90%，則契約到期時王五可獲多少美元之利息？ (A)9,250 (B)8,750 (C)7,650 (D)9,450。
- ( C ) 371. 假設張三選擇購買 12,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，當時之 S&P500 指數為 800 點，之後每週年之 S&P500 指數分別為 960 點、1200 點、1100 點、1000 點、契約到期時之指數為 1400 點，若指數連動利率採（年增法），且若其中某一年股價指數年增率呈負成長、則該年度之增加率以 0 計算，差額（margin）5%，則契約到期時張三可獲多少美元之利息？ (A)9,250 (B)8,650 (C)9,600 (D)9,850。
- ( B ) 372. 下列何者是變額年金的特性？ (A)保險人承擔投資風險 (B)基金單位的價值愈高，所能購置的單位數愈少 (C)保單所有人領取一定額年金 (D)保險人計算累積單位成本，常見的是以季計、半年計或年計。
- ( C ) 373. 保險公司在承保指數年金商品時，其投資標的呈多元化以達其所預定之目標。其中，選擇固定收入之投資工具，主要是為了達到何種目的？ (A)支付股價指數之利率 (B)支付指數年金之經營成本與利潤 (C)支付指數年金保證利率 (D)以上皆是。

( A ) 374.下列何者為變額年金的缺點？ (A)須承擔投資風險 (B)採定額繳費 (C)年金單位數為固定 (D)採定期繳。

【解析】變額年金保戶可以自由選擇如何投資帳戶內的資金，但須承擔投資風險。

( D ) 375.下列哪一項資金來源工具是屬於內部融通？ (A)股票 (B)向銀行借款 (C)向關係企業借款 (D)上期盈餘。

( C ) 376.下列何者不是投資型保險商品的特點？ (A)資金單獨設立帳戶，管理透明 (B)保險金額隨資金運用的好壞而變動 (C)全部風險由保險公司獨力承擔 (D)保單現金價值是不確定的。

【解析】投資型保險商品，保戶須自行承擔投資風險。

( D ) 377.下列有關傳統壽險商品與投資型壽險商品的敘述，何者為誤？

【1】前者功能在提供保障，後者則兼具保障與投資；【2】前者保額固定，後者保額隨資金運用而變化；【3】前者保單透明度較後者為高；【4】二者的資金運用均受保險法規範。(A)【1】【2】【3】 (B)【2】【3】 (C)【1】【4】 (D)【3】【4】。

( A ) 378.林先生購買 100,000 元之指數年金，契約期間 10 年，指數連動利率採用（高標法），參與率 100%，購買當時之指數為 2000 點，契約期間指數最高點為 3000 點，契約期間指數最低點為 1000 點，契約終止日指數 2500 點，則林先生在契約終止日可得之利息為？ (A)50,000 元 (B)10,000 元 (C)100,000 元 (D)150,000 元。

( D ) 379.下列何種非指數年金之指數連動利率常見的計算方法？ (A)低標

法 (B)高標法 (C)點對點法 (D)算數平均法。

**【解析】**指數年金之指數連動利率常見的計算方法包括：高標法、年增法、低標法、多年期增加法及數位法等。

- ( C ) 380.下列何者不是投資型保險產品所帶來的變化？ (A)行銷手法方面的轉變 (B)壽險業經營者之間競爭模式的轉變 (C)保戶所承擔的風險降低 (D)培育健康、穩定的消費市場，將成為各家保險公司面臨的話題。

**【解析】**投資型保險商品是一種結合投資與保險的商品，保單帳戶價值隨投資績效波動，風險由保戶自行承擔，因此保戶所承擔的風險會增加。

- ( A ) 381.下列敘述，何者正確？ (A)投資型保險產品的推出將促使消費者自我保護意識不斷提昇 (B)投資型保險產品與傳統保險產品之客戶群並未有明顯的區分 (C)保險從業人員並不需熟悉掌握相關的金融知識，即可銷售投資型保險商品 (D)保戶承擔投資型保險的死亡風險及費用風險。

- ( B ) 382.在銷售投資型商品，下列敘述何者錯誤？ (A)商品說明書必須清楚又易於了解 (B)銷售人員無資格限制 (C)明定行銷時及銷售後必須揭露之事項 (D)讓保戶了解風險須由客戶本身承擔。

**【解析】**在銷售投資型商品時，銷售人員有其資格限制，例如：需考取專業證照。

- ( C ) 383.變額年金乃結合年金與何種壽險之商品？ (A)萬能壽險 (B)傳統養老險 (C)變額壽險 (D)傳統終身壽險。

**【解析】**變額年金乃結合年金與變額壽險，其特色係為沒有壽險保額，要保人所繳納的保費，在扣除相關費用後直接進入投資帳戶，連結保戶在投保時即選擇的投資標的，保單帳戶價值隨著投資標的的績效而變動。



- ( B ) 384.指數年金結合了定額年金與何種保險商品之特質？ (A)變額壽險 (B)變額年金 (C)萬能壽險 (D)變額萬能壽險。

【解析】指數年金結合了定額年金與變額年金，通常是用躉繳的遞延年金，也就是在年金開始給付前會以一定的指標作為參考。

- ( B ) 385.客戶購買指數年金，當預期指數行情將明顯下跌後再從低點彈升時，理想選擇指數連動利率計算方式為？ (A)年增法 (B)低標法 (C)高標法 (D)數位法。

- ( A ) 386.指數年金之利率是如何計算出來的？ (A)依照該年金產品所設定之公式求得一個指數本身變動之比率，再將所求得的數值乘以「參與率」或減掉「差額」 (B)依照該年金產品所設定之公式求得一個指數本身變動之比率，再將所求得的數值除以「參與率」或加上「差額」 (C)依照該年金產品所設定之公式求得一個指數本身變動之比率，再將所求得的數值乘以「參與率」再加上「差額」 (D)以上皆非。

- ( C ) 387.假設張先生購買 10,000 美元的指數年金，契約 5 年，指數連動利率採（年增法），參與率 80%，當時的 S&P 指數為 1000 點，若五年契約期間每週年的 S&P 指數分別為 900 點、800 點、850 點、800 點、910 點，則張先生可獲利息為多少美元？ (A)1,000 (B)1,200 (C)1,600 (D)3,659。

- ( A ) 388.有關美國萬能壽險的課稅問題，下列何者敘述為非？ (A)A 型給付法則不會有門檻的問題 (B)B 型給付法則不會有門檻的問題 (C)如果超額累積加快了保單價值成長的速度，而使得保單價值

在 95 歲前「滿期」，會立即喪失課稅上的優惠 (D)門檻法則規定了人壽保險所定義之保單相關的最低純保險保障金額。

- ( B ) 389. 假設 10,000 美元之指數年金，契約期間 5 年，指數連動利率採(點對點法)，參與率 70%，購買時之 S&P500 指數為 1000 點。在 5 年契約期間，若每週年之 S&P500 指數分別為 900 點、1000 點、950 點、1200 點，契約到期時之指數則為 1350 點。請問此契約的指數連動利率為多少？ (A)34.95% (B)24.5% (C)49.93% (D)45.83%。

【解析】點對點法 又稱為終點法  
 $\{(1,350-1,000)/1,000\} \times 0.7 = 0.245$ (指數連動利率)  
可獲得的利息  $10,000 \times 0.245 = 2,450$ 。

- ( D ) 390. 下列何者並非美國傳統壽險在稅法上的獨特優惠？ (A)多數情形下，死亡給付均免課所得稅 (B)現金價值的增加部分可以遞延課稅 (C)由現金價值中借款或提取資金時，可以適用優惠的「先進先出」法規定 (D)以上皆非。
- ( B ) 391. 下列何者並非對免稅率之說明？ (A)年金受領人投資於保單的金額除以總預期收益所得的結果 (B)代表了保單基金中未課稅本金所佔的比率 (C)當保單中所有投資都收回之後，就不再免稅率的適用 (D)每筆年金金額中不列入課稅所得的百分比。

- ( A ) 392. 投資型保險商品在美國有所謂保證投資契約 (GIC)，GIC 的投保客戶群大部分是： (A)機構投資者 (B)高所得投資者 (C)中、高所得投資者 (D)為籌措退休資金者。

【解析】保證投資契約 (GIC)，GIC 的投保客戶群大部分是機構投資者。

- ( B ) 393. 假設鄭先生選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 7 年、指數連動利率採（點對點法）、參與率 100%，當時之 S&P 500 指數為 1000 點，七年後，契約期間終了之指數若為 1500 點，則鄭先生所獲得之利息為多少？ (A)4,000 美元 (B)5,000 美元 (C)6,000 美元 (D)8,000 美元。

【解析】點對點法 又稱為終點法

$$\{(1,500-1,000)/1,000\} \times 1 = 0.5$$

可獲得的利息  $10,000 \times 0.5 = 5,000$ 。

- ( D ) 394. 保證在年金受領人有生之年支付年金，而且期間不少於保證期間。如果年金受領人活過保證期間，年金仍繼續支付至其死亡為止，但如果年金受領人在保證期間內死亡，則年金支付給受益人至該期間終了。此是指何種年金給付方式？ (A)定期年金 (B)期初付年金 (C)終身年金 (D)附期間保證的終身年金。

- ( C ) 395. 假設許先生選擇購買 10,000 美元之指數年金，契約期間 7 年、指數連動利率採（高標法）、參與率 90%，當時之 S&P 500 指數為 1000 點。七年後，契約期間指數之最高點若為 1600 點，則許先生所獲得之利息為多少？ (A)1,000 美元 (B)2,400 美元 (C)5,400 美元 (D)84,000 美元。

- ( D ) 396. 下列何種技巧可以協助保戶在選擇變額保險時，作出明智的決策？ (A)資產配置 (B)成本攤平 (C)投資分散 (D)以上皆是。

【解析】資產配置、成本攤平和投資分散等技巧，皆有助於協助保戶在選擇變額保險時，作出明智的決策。

- ( C ) 397. 接近退休的客戶可將分離帳戶的資金做如何的處置以抵銷通貨膨脹風險及利率風險？ (A)移轉到無市場風險的固定利率帳戶及

貨幣帳戶 (B)保留部分比例的資金在成長型股票帳戶 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

【解析】接近退休的客戶應盡量選擇低風險、保本型的投資標的。

( A ) 398.投資型保險商品對保險公司不利之處為何？ (A)利差異均回饋保戶，本身利潤增長受阻 (B)業務經營隨利率起伏而大幅波動 (C)因利率風險而破產 (D)可變動之保費收入而造成收入面不穩定。

( D ) 399.投資型保險商品對保險公司缺點之敘述，下列何者正確？ (A)需複雜的資訊操作系統支援業務之開展 (B)需要嚴格之業務員培訓，以灌輸專業知識，人力資源成本增大 (C)利差異均回饋保戶，本身利潤增長受阻 (D)以上皆是。

【解析】投資型保險商品對保險公司之缺點包括：需複雜的資訊操作系統支援業務之開展、需要嚴格之業務員培訓，以灌輸專業知識，人力資源成本增大和利差異均回饋保戶，本身利潤增長受阻等。

( D ) 400.下列有關美國投資型保險盛行之因素，何者正確？ (A)保戶投資自主 (B)保費彈性 (C)遞延稅負 (D)以上皆是。

( D ) 401.下列何者是變額年金的潛在客戶？ (A)目前正在投資共同基金者 (B)想要退休而儲蓄者 (C)任何需要長期且不受通貨膨脹影響收入者 (D)以上皆是。

( C ) 402.如果年金受領人在年金給付開始日前死亡，保險人可以用下列何種方法來決定應給付受益人的金額？ (A)定期調整保證的帳戶價值，不管基金的績效如何 (B)保證死亡給付等於所繳保險費總額與帳戶價值兩者的較高者 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

- ( C ) 403.如果某退休基金採消極式操作之策略，可將基金： (A)委託專業經理人挑選證券 (B)委託專業經理人決定投資某一類資產之時機 (C)投資指數型基金 (D)投資美國高科技基金。

**【解析】**指數型基金的漲跌是隨著大盤指數，其操作策略保守消極。

## 主題二 投資型保險法令介紹（共 85 題）

- ( D ) 1. 按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人銷售投資型保險商品於訂約時，應以重要事項告知書向要保人說明之事項，下列何者為非？ (A)相關警語 (B)投資標的及風險 (C)各項費用 (D)固定獲利比率的擔保。

【解析】依據投資型保險投資管理辦法第 3 條，保險人銷售投資型保險商品時，應充分揭露相關資訊；於訂約時，應以重要事項告知書向要保人說明下列事項，並經其簽章：一、各項費用。二、投資標的及其可能風險。三、相關警語。四、其他經主管機關規定之事項。前項資訊揭露及銷售應遵循事項，由主管機關另定之。

- ( B ) 2. 按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人經營投資型保險業務，關於專設帳簿之敘述何者錯誤？ (A)該專設帳簿應記載其投資資產之價值 (B)專設帳簿之資產，應與保險人之其他資產合併設置，統一管理 (C)專設帳簿資產之運用，應與要保人同意或指定之投資方式及投資標的相符 (D)保險人應定期對專設帳簿之資產加以評價。

【解析】依規定，專設帳簿之資產，應與保險人之其他資產分開設置，並單獨管理之。

- ( D ) 3. 按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人依規定運用與管理專設帳簿資產時，不得有下列何種情事？ (A)將專設帳簿之資產借予他人 (B)從事法令禁止投資之項目 (C)提供專設帳簿之資產做為擔保之用 (D)以上皆是。

【解析】依規定，保險人依第一項規定運用與管理專設帳簿資產時，不得有下列情事：一、提供專設帳簿之資產做為擔保之用。二、將專設帳簿之資產借予他人。但主管機關

另有規定者，不在此限。三、從事法令禁止投資之項目。

- ( C ) 4. 按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人應為下列何人之利益管理專設帳簿之資產？ (A)要保人或被保險人 (B)被保險人或受益人 (C)要保人或受益人 (D)以上皆非。

【解析】依規定，保險人應為要保人或受益人之利益管理專設帳簿之資產。

- ( A ) 5. 保險人應將專設帳簿之資產交由保管機構保管，並應向主管機關申報其所選任之保管機構，保管機構有變更者，應於變更後幾個工作日內向主管機關申報？ (A)15 (B)7 (C)10 (D)30。

【解析】依規定，保險人應將專設帳簿之資產交由保管機構保管，並應向主管機關申報其所選任之保管機構，保管機構有變更者，應於變更後十五個工作日內向主管機關申報。

- ( D ) 6. 按「投資型保險投資管理辦法」之規定，投資型保險之投資方式或標的之變更，須按何種依據行之？ (A)法令規定 (B)保險契約之約定 (C)法令規定或保險契約之約定 (D)法令規定及保險契約之約定。

【解析】依據投資型保險投資管理辦法第 7 條，投資型保險之投資方式或標的之變更，須依法令規定及保險契約之約定行之。

- ( C ) 7. 按「投資型保險投資管理辦法」之規定，下列敘述何者正確？ (A)保險人銷售投資型保險商品時，得視市場需要適時揭露相關資訊 (B)保險人經營投資型保險之業務得專設帳簿 (C)投資型保險契約所提供連結之投資標的發行或經理機構破產時，保險人應基於要保人、受益人之利益向該機構積極追償 (D)保險人應將專設帳簿之資產交由金融監理機構保管。

【解析】依規定，投資型保險契約所提供連結之投資標的發行或經理機構破產時，保險人應基於要保人、受益人之利益向該機構積極追償。

- ( D ) 8. 按「投資型保險投資管理辦法」之規定，置於專設帳簿之資產與保險人之一般帳簿資產間，除法定例外情事外，不得： (A)交換 (B)移轉 (C)出售 (D)以上皆是。

【解析】依規定，置於專設帳簿之資產與保險人之一般帳簿資產間，不得互相出售、交換或移轉。

- ( B ) 9. 保險人依「投資型保險投資管理辦法」之規定運用專設帳簿之資產進行投資及交易時，應作成書面紀錄， (A)按週 (B)按月 (C)按季 (D)按年 提出檢討報告，並應依法建檔保存。

【解析】依規定，保險人依前項規定運用專設帳簿之資產進行投資及交易，應作成書面紀錄，按月提出檢討報告，並應依法建檔保存。

- ( A ) 10.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人之董事、監察人、經理人及負責運用與管理專設帳簿資產之人，應盡何種之注意義務，忠實執行專設帳簿投資管理業務？ (A)善良管理人之注意義務 (B)與處理自己事物同一之注意義務 (C)一般第三人之注意義務 (D)以上皆非。

- ( C ) 11.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，投資型保險契約所提供連結之投資標的及專設帳簿資產之運用，除要保人以保險契約約定委任保險人全權決定運用標的者外，以下列何者為非？ (A)境外基金 (B)證券投資信託基金受益憑證 (C)德國政府國民抵押貸款協會所發行或保證之不動產抵押債權證券 (D)銀行存款。



- ( D ) 12.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人接受要保人以保險契約委任全權決定運用標的者，其運用範圍以下列何者為限？  
(A)外國中央政府發行之公債、國庫券 (B)公開發行之公司股票  
(C)金融機構保證商業本票 (D)以上皆是。
- ( A ) 13.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人接受要保人以保險契約委任全權決定運用標的者，除主管機關另有規定外，其禁止情事中，下列何者為非？ (A)經由證券商營業處所委託買賣成交，且非故意發生相對交易結果，而與其他投資型保險專設帳簿投資資產或與保險人之一般帳簿資產為交易行為 (B)投資於保險人發行之股票或公司債 (C)投資私募有價證券 (D)辦理放款。
- ( B ) 14.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，投資型保險之投資標的為共同信託基金受益證券者，應經主管機關核准。所稱「主管機關」係指為何？ (A)財政部 (B)金融監督管理委員會 (C)中央銀行 (D)行政院。  
【解析】依規定主管機關係為金融監督管理委員會。
- ( C ) 15.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，下列關於訂立投資型保險契約時，保險人與要保人約定相關幣別之敘述，何者有誤？  
(A)原則上不得於新臺幣與外幣間約定相互變換收付之幣別 (B)以外幣收付之投資型保險契約，其專設帳簿資產，以投資外幣計價之投資標的為限 (C)保險人經營以外幣收付之投資型保險業務及依規定辦理以新臺幣給付年金者，須分別經財政部之許可 (D)以新臺幣收付之投資型保險契約，其結匯事宜應依中央銀行訂定之外匯收支或交易申報辦法等有關規定辦理。

**【解析】**依規定，保險人經營以外幣收付之投資型保險業務及依前項但書之規定辦理以新臺幣給付年金者，須分別經中央銀行之許可。

( D ) 16.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，下列關於保險人行使投資型保險專設帳簿持有股票之投票表決權之敘述，何者錯誤？  
(A)除法令另有規定外，應由受益人指派該事業人員為之 (B)保險人行使表決權，應基於保險公司股東之最大利益，且不得直接或間接參與該股票發行公司經營或有不當之安排情事 (C)保險人於出席董事會前，應將行使表決權之評估分析作業，作成說明 (D)以上皆錯誤。

( C ) 17.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人應將投資型保險專設帳簿所持有股票發行公司之股東會通知書及出席證登記管理，並應就出席股東會行使表決權，表決權行使之評估分析作業、決策程序及執行結果作成書面紀錄，循序編號建檔，至少保存多少年？ (A)一年 (B)三年 (C)五年 (D)十年。

**【解析】**依規定，保險人應將投資型保險專設帳簿所持有股票發行公司之股東會通知書及出席證登記管理，並應就出席股東會行使表決權，表決權行使之評估分析作業、決策程序及執行結果作成書面紀錄，循序編號建檔，至少保存五年。

( D ) 18.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人銷售由其全權決定運用標的之投資型保險，其應符合之資格條件，下列何項資格條件不符？ (A)最近三年內未有遭主管機關重大裁罰或罰鍰累計達新臺幣五百萬元以上 (B)國外投資部分已採用計算風險值評估風險，並每月至少控管乙次 (C)最近一年內主管機關及其指定機構受理保戶申訴案件非理賠申訴率、理賠申訴率及處理天

數之綜合評分值為人身保險業由低而高排名前百分之五十 (D) 以上皆錯誤。

- ( A ) 19.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，全委投資型保險專設帳簿資產之運用方式，以由下列何者全權決定運用為限？ (A)保險人 (B)要保人 (C)被保險人 (D)受益人。

【解析】依規定，全委投資型保險專設帳簿資產之運用方式，以由保險人全權決定運用為限。

- ( B ) 20.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，全委投資型保險之保險契約及相關資料，於契約終止或失效後至少保存幾年？ (A)三年 (B)五年 (C)十年 (D)永久保存。

【解析】依規定，全委投資型保險之保險契約及相關資料，於契約終止或失效後至少保存五年。

- ( A ) 21.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，下列關於全委投資型保險之敘述，何者錯誤？ (A)全委投資型保險專設帳簿之資產，應依規定不分保險商品統一共同保管 (B)全委投資型保險之保險契約及保險商品說明書，應符合投資型保險資訊揭露應遵循事項及證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法規定之應載事項 (C)保險人受理契約轉換之申請，應訂定契約轉換及紛爭調處辦法並公告之 (D)保險人經許可以委任方式兼營投資型保險專設帳簿資產全權委託投資業務者，係指保險人銷售由其全權決定運用標的之投資型保險(簡稱全委投資型保險)業務。

- ( D ) 22.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，全委投資型保險契約之要保人得向保險人申請轉換為不同投資方針之全委投資型保險契約，且除因下列何事項之改變所致危險增加之情形外，保險人

不得拒絕？ (A)保險期間 (B)險種 (C)保險金額 (D)以上皆是。

【解析】依據投資型保險投資管理辦法第 23 條，全委投資型保險契約之要保人得向保險人申請轉換為不同投資方針之全委投資型保險契約，且除因險種、保險期間或保險金額改變所致危險增加之情形外，保險人不得拒絕。

( C ) 23.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，全委投資型保險契約於簽訂後，因法令變更致其投資或交易範圍有增減時，保險人應以不低於多少日之期間內通知要保人？ (A)十五日 (B)三十日 (C)六十日 (D)九十日。

【解析】依據投資型保險投資管理辦法第 24 條，全委投資型保險契約於簽訂後，因法令變更致其投資或交易範圍有增減時，保險人應以不低於六十日之期間內通知要保人。

( A ) 24.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，除保險契約另有約定外，保險人應於每幾個營業日就各全委投資型保險專設帳簿分別計算其每一要保人之保單帳戶價值？ (A)一 (B)三 (C)十 (D)十五。

【解析】依據投資型保險投資管理辦法第 26 條，除保險契約另有約定外，保險人應於每一營業日就各全委投資型保險專設帳簿分別計算其每一要保人之保單帳戶價值。

( B ) 25.按「投資型保險投資管理辦法」之規定，保險人應於會計年度終了後多久期間內，就各全委投資型保險專設帳簿分別編具全委投資型保險專設帳簿資產年度決算報告，經會計師查核簽證後函報主管機關備查，並公告之？ (A)一個月 (B)四個月 (C)三個月 (D)六個月。

【解析】依規定，保險人應於會計年度終了後四個月內，就各全委投資型保險專設帳簿分別編具全委投資型保險專設

帳簿資產年度決算報告，經會計師查核簽證後函報主管機關備查，並公告之。

- ( D ) 26.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，各會員銷售本商品時，應審酌被保險人年齡等情況予以推介或銷售適當之商品，當被保險人投保時之保險年齡大於或等於多少歲時，各會員應請要保人及被保險人於要保書中之重要事項告知書或「結構型債券投資報酬與風險告知書」簽名已瞭解並願意承擔投資風險，如要保人及被保險人不願填寫則各會員得婉拒投保？ (A)五十歲 (B)六十歲 (C)六十五歲 (D)七十歲。

【解析】依規定，各會員銷售本商品時，應審酌被保險人年齡等情況予以推介或銷售適當之商品，當被保險人投保時之保險年齡大於或等於七十歲時，各會員應請要保人及被保險人於要保書中之重要事項告知書或「結構型債券投資報酬與風險告知書」簽名已瞭解並願意承擔投資風險，如要保人及被保險人不願填寫則各會員得婉拒投保。

- ( D ) 27.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，各會員訂定招攬人員薪資 制度或商品佣金所應考量之事宜，下列何者為是？ (A)本商品佣金應經精算部門審慎評估 (B)本商品佣金應考量其與附加費用率間之關係 (C)薪資制度之設計宜考量其專業知識及經驗能力等，給予適當之薪津分級 (D)以上皆是。

- ( C ) 28.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，下列敘述何者有誤？ (A)各會員不得鼓勵或勸誘客戶以借款、舉債等方式購買本商品 (B)各會員應建立銷售本商品之交易控管機制 (C)中華民國產物保險商業同業公會為規範本會會員銷售投資型保險商品之行為，並保障客戶權益，特訂定本自律規範 (D)各會員應確保其

招攬人員具有招攬本商品之資格、受有完整教育訓練，並已具備本商品之專業知識。

- ( B ) 29.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，各會員違反本自律規範者，其相關處分措施，下列何者正確？ (A)經查核屬實且違反情節較輕者，得先予口頭糾正，並限三日內改善 (B)如情節重大者，提報本會理監事會，處以新臺幣二十萬元以上，新臺幣一百萬元以下之罰款 (C)前揭處理情形並應於十日內報主管機關 (D)以上皆正確。

【解析】依規定，各會員違反本自律規範者，如情節重大者，提報本會理監事會，處以新臺幣二十萬元以上，新臺幣一百萬元以下之罰款。

- ( A ) 30.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，招攬人員如銷售本商品並違反本自律規範者，所屬公司應依合約及下列何相關規定懲處？ (A)保險業務員管理規則 (B)保險經紀人管理規則 (C)保險代理人管理規則 (D)以上皆非。

【解析】依規定，招攬人員如銷售本商品並違反本自律規範者，所屬公司應依合約及保險業務員管理規則懲處。

- ( C ) 31.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，各會員應依「保險業招攬廣告自律規範」辦理並至少每多久時間一次抽查招攬人員使用之文宣、廣告、簡介、商品說明書及建議書等文書？ (A)每週 (B)每月 (C)每季 (D)每半年。

【解析】依規定，各會員應依「保險業招攬廣告自律規範」辦理並至少每季一次抽查招攬人員使用之文宣、廣告、簡介、商品說明書及建議書等文書。

- ( B ) 32.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，各會員為避免利益

衝突，對於本商品之銷售，所應注意之事項，下列何者為非？ (A) 招攬人員不得以收取佣金或報酬多寡作為銷售本商品之唯一考量 (B)各會員不應訂定資訊隔離政策（例如資訊安全、防火牆等），造成資訊不透明 (C)各會員銷售本商品之各項費用應依「投資型保險資訊揭露應遵循事項」之規定辦理 (D)各會員及員工、招攬人員不得直接或間接要求、期約或收受不當之金錢、財物或其他利益，致影響其專業判斷與職務執行之客觀性之規定，納入會員遵守法令遵循制度之查核項目中。

**【解析】**依規定，各會員應訂定資訊隔離政策（例如資訊安全、防火牆等）。

- ( C ) 33.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，各會員對於本商品之銷售，應制訂客戶紛爭之處理程序，其內容以下列何者為非？ (A)受理申訴之程序 (B)回應申訴之程序 (C)後續代為提起訴訟之程序 (D)適當調查申訴之程序。

**【解析】**依規定，各會員對於本商品之銷售，應制訂客戶紛爭之處理程序，其內容包括：受理申訴之程序、回應申訴之程序和適當調查申訴之程序等。

- ( B ) 34.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，各會員任用新進招攬人員時，所宜採取的措施，下列何者正確？ (A)應每半年針對所屬招攬人員，施行至少三小時業務品質課程，讓招攬人員了解相關業務品質規範及罰則 (B)針對一定金額以上之交易（如解約、贖回、保單借款、繳交保險費），建立客戶交易確認管理機制 (C)建立並落實客戶交易函證檢核制度，以週、月、季或年度方式，被動接受進行客戶保單交易明細及保單帳戶價值確認機制 (D)以上皆正確。

**【解析】**各會員任用新進招攬人員時，針對一定金額以上之交易（如解約、贖回、保單借款、繳交保險費），建立客戶

### 交易確認管理機制

- ( A ) 35.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，所稱「積極型客戶」，係指個別保單躉繳保費達新臺幣多少元以上或年繳化保費達新臺幣多少元以上者？ (A)八十萬元、八萬元 (B)一百萬元、八萬元 (C)五十萬元、十萬元 (D)三十萬元、三萬元。

【解析】依規定，所稱積極型客戶原則上係指個別保單躉繳保費達新臺幣八十萬元以上或年繳化保費達新臺幣八萬元以上者。

- ( D ) 36.按「投資型保險商品銷售自律規範」之規定，所稱「一般客戶」，原則上係指個別保單躉繳保費達新臺幣多少元以上或年繳化保費達新臺幣多少元以上者？ (A)十萬元、一萬元 (B)十五萬元、五萬元 (C)二十萬元、二萬元 (D)三十萬元、三萬元。

【解析】依規定，所稱一般客戶原則上係指個別保單躉繳保費達新臺幣三十萬元以上或年繳化保費達新臺幣三萬元以上者。

- ( A ) 37.按「投資型保險商品銷售應注意事項」之規定，下列敘述何者錯誤？ (A)專業機構投資人得以書面向保險業申請變更為非專業投資人 (B)保險業銷售投資型保險商品時，應依本注意事項辦理 (C)保險業銷售本商品連結境外結構型商品者，適用境外結構型商品管理規則相關規範 (D)所稱招攬人員，指保險業招攬及核保理賠辦法第二條所定人員。

【解析】依規定，除專業機構投資人外，專業投資人得以書面向保險業申請變更為非專業投資人

- ( D ) 38.按「投資型保險商品銷售應注意事項」之規定，保險業銷售投資型保險商品，如違反本注意事項之規定，主管機關得依下列何法之規定，依其情節輕重為適當之處分？ (A)消費者保護法 (B)



保險業務員管理規則 (C)刑法 (D)保險法。

**【解析】**依規定，保險業銷售本商品，如違反本注意事項之規定，主管機關得依保險法規定，依其情節輕重為適當之處分。

- ( D ) 39.按「投資型保險商品銷售應注意事項」之規定，保險業對於投資型保險商品之銷售，應建立適當之內部控制制度及風險管理制度，並落實執行。其內容至少應包括下列哪些事項？ (A)內線交易及利益衝突之防範機制 (B)客戶紛爭之處理程序 (C)保險招攬之作業準則 (D)以上皆是。

**【解析】**依規定，保險業對於本商品之銷售，應建立適當之內部控制制度及風險管理制度，並落實執行。其內容至少應包括下列事項：(一)本商品招攬人員之管理辦法。(二)充分瞭解客戶之作業準則。(三)監督不尋常或可疑交易之作業準則。(四)保險招攬之作業準則。(五)內線交易及利益衝突之防範機制。(六)客戶紛爭之處理程序。

- ( A ) 40.按「投資型保險商品銷售應注意事項」之規定，發行機構因解散、停業、營業移轉、併購、歇業、依法令撤銷或廢止許可或其他相似之重大事由，致不能繼續營業者，發行機構應於事實發生日起幾日內，公告並通報保險業，保險業應轉知要保人？ (A)三日 (B)七日 (C)十日 (D)立即公告。

**【解析】**依規定，發行機構因解散、停業、營業移轉、併購、歇業、依法令撤銷或廢止許可或其他相似之重大事由，致不能繼續營業者，發行機構應於事實發生日起三日內，公告並通報保險業，保險業應轉知要保人。

- ( A ) 41.關於 99 年 1 月 1 日起新訂立之投資型保險契約，如要保人與受益人非屬同一人，其滿期給付中屬屬投資帳戶價值部分，是否須計

入受益人基本所得額，下列敘述何者錯誤？ (A)要保人投資帳戶之各類所得係屬財產交易所得 (B)應依所得稅法及所得基本稅額條例規定徵免所得稅 (C)該投資帳戶資產（包括投入之金額及產生之收益）非屬保險給付範疇 (D)無計入受益人基本所得額問題。

- ( B ) 42.按投資型保險之投資於發生所得時課稅，嗣後如發生虧損時，可否自所得中扣除扣除？下列敘述何者錯誤？ (A)屬中華民國來源所得者，分離課稅所得、利息及股利，均不涉及虧損扣除問題 (B)屬中華民國來源所得者，證券交易所停徵所得稅，證券交易損失得自所得額中扣除 (C)屬非中華民國來源所得者，利息、股利及其他所得，均不涉及虧損扣除問題 (D)屬非中華民國來源所得者，證券交易損失得於計算基本所得時，自同年度財產交易所得中扣除。
- ( C ) 43.按投資型保險之投資帳戶與一般保險應有之危險移轉與風險分散功能有所不同。基於下列何種租稅原則，其課稅待遇應與一般投資一致？及， (A)租稅中立原則 (B)實質課稅原則 (C)以上皆是 (D)以上皆非。
- ( D ) 44.投資型保險之收益屬海外所得部分，申報戶同時符合相關條件，始須繳納基本稅額。下列須符合相關條件之敘述何者錯誤？ (A)全年海外所得  $\geq 100$  萬元 (B)基本所得額  $> 600$  萬元 (C)海外已納稅額可扣抵金額  $< (\text{基本稅額} - \text{一般所得稅額})$  (D)基本稅額  $< \text{一般所得稅額}$ 。
- ( B ) 45.按投資帳戶各類所得若屬中華民國來源所得者，下列相關課稅規定，何者錯誤？ (A)分離課稅之利息或其他所得：債(票)券、

證券化商品之利息或結構型商品交易之其他所得；不併計要保人綜合所得總額課稅 (B)利息所得：全年 > 新臺幣 1,000 元者，依各類所得扣繳率標準規定，保險人免開立免扣繳憑單（即所得免稅） (C)股利：應計入要保人綜合所得總額課稅，其可扣抵稅額可自結算申報應納稅額中減除 (D)證券交易所得：停止課徵所得稅，證券交易損失不得自所得額中減除。

( A ) 46.下列何者不是投資型保險？ (A)可變更型定期保險 (B)基金連結壽險 (C)變額年金 (D)萬能壽險。

( A ) 47.下列何者是投資型保險的特色？ (A)要保人承擔投資風險 (B)要保人領取保單分紅 (C)保險人選擇投資方式 (D)保險人提供最低保證的現金價值。

**【解析】**投資型保險係結合投資與保險兩種型態，故具備保障與投資雙重功能，其特色有：

(1)保單價值具變動性，依投資績效而定。

(2)要保人承擔投資風險。

(3)分離帳戶：詳見保險法第一四六條所稱之「專設帳簿」。

(4)費用透明化：將保單費用收取之規則公開。

(5)死亡風險仍由公司承擔。

( B ) 48.下列【1】至【4】項何者可由產險公司經營？【1】投資型保險；【2】傷害保險；【3】年金保險；【4】健康保險。 (A)【1】【3】 (B)【2】【4】 (C)【1】【4】 (D)【2】【3】。

( A ) 49.投資型保險計收保險費方式為： (A)自然保費 (B)均一保費 (C)躉繳保費 (D)平準保費。

( C ) 50.下列何者屬於投資型保險？ (A)更新式定期壽險 (B)可變更型定期壽險 (C)變額萬能壽險 (D)生死合險。

【解析】投資型保險商品包括變額壽險、萬能壽險、變額萬能壽險、變額年金等類型。

( C ) 51.繼民國七十五年政府開放美商壽險公司在我國境內設置分公司後，於： (A)民國七十七年 (B)民國八十年 (C)民國八十一年 (D)民國八十三年，有鑑於壽險市場的成長，又再核准國內保險公司之成立。

【解析】民國八十一年二月保險法修正公布，依保險公司設立標準，核准國內保險公司設立。

( B ) 52.我國保險法第一三六條規定，保險業之組織為： (A)股份有限公司或相互保險公司 (B)股份有限公司或合作社 (C)保險經紀人或代理人 (D)財團法人。

( B ) 53.無行為能力人所訂立的保險契約： (A)有效 (B)無效 (C)經被保險人同意者有效 (D)經受益人同意者有效。

【解析】民法第七十五條：「無行為能力人之意思表示無效」。  
第七十六條：「無行為能力人由法定代理人代為意思表示，並代受意思表示。」

( D ) 54.一般保險契約均規定，被保人若發生危險損失，應： (A)於五日內以電話通知保險公司或其代理人 (B)立即以電話通知保險公司或其代理人 (C)於一星期內以書面通知保險公司或其代理人 (D)立即以書面通知保險公司或其代理人。

( B ) 55.某甲已經結婚，但尚未成年，則其參加人身保險應： (A)必獲得

法定代理人同意 (B)不須經法定代理人同意 (C)俟其成年後再行投保 (D)須加收保險費。

【解析】未成年人已結婚者，有行為能力。

( B ) 56.要保人尚未成年，其保險契約： (A)一定要監護人或法定代理人的同意 (B)必需經過監護人或法定代理人的同意，但要保人若已結婚就不必了 (C)原則上需經監護人或法定代理人的同意 (D)以上皆非。

( D ) 57.下列何者為錯誤？ (A)業務員不得同時登錄為二家以上保險業、保險代理人、保險經紀人公司之業務員 (B)業務員於離職後再任原所屬公司之業務員應重新登錄 (C)業務員從事保險招攬所用之文書、圖畫應標明所屬公司名稱，並不得記載預期將來對保單紅利分配之有關事項 (D)保險業務員經登錄後，得為任何保險公司從事保險之招攬。

( A ) 58.美國的財產及責任保險公司大多採用何種保險代理人制度？ (A)獨立代理人制度 (B)專用代理人制度 (C)契約代理人制度 (D)以上皆非。

【解析】獨立代理人制度下，代理人可為多家公司代理業務，並具有招攬續保之獨占權力，美國財產及責任保險公司大多採此種代理人制度。

( B ) 59.代理制度之保險公司，關於代理人管理之制度有三，下列何者為非？ (A)總代理制度 (B)間接承攬制度 (C)分公司制度 (D)直接報告制度。

( C ) 60.下列何者可稱為保險購買人之代理人？ (A)保險經理人 (B)保險代理人 (C)保險經紀人 (D)保險業務員。

**【解析】**保險代理人是保險人的代理人；保險經紀人是保險購買人之代理人。

( C ) 61.下列那一種代理人制度，各地代理人直接與總公司接觸，且各代理人在各區域內具有獨佔權力？ (A)總代理制度 (B)分公司制度 (C)直接報告制度 (D)以上皆是。

( A ) 62.在美國，下列那一種保險代理人制度，常為財產保險及責任保險所採用？ (A)直接報告制度 (B)分公司制度 (C)總代理制度 (D)以上皆非。

( D ) 63.下列敘述何者正確？ (A)保險經紀人的佣金通常較保險代理人多 (B)同一交易中，一人可為被保人之經紀人，又可為保險人之代理人 (C)保險經紀人之佣金是由被保人直接支付的 (D)一個人可同時具有保險代理人及保險經紀人之雙重身份。

**【解析】**(A)保險經紀人的佣金通常較保險代理人少。

(B)同一交易中，一人不可同時為被保人之經紀人，又為保險人之代理人。

(C)保險經紀人之佣金由保險人支付。

( A ) 64.下列何者是保險公司之初級核保人？ (A)保險代理人 (B)保險經紀人 (C)核保人 (D)以上皆非。

**【解析】**保險公司接受保單時，必須先經過保險代理人之初步審核。

( B ) 65.保險契約之當事人係指何人？ (A)保險代理人與保險經紀人 (B)保險人與要保人 (C)被保險人與受益人 (D)保險人與被保險人。

( C ) 66.保險契約之關係人係指何人？ (A)保險代理人與保險經紀人 (B)保險人與要保人 (C)被保險人與受益人 (D)保險人與被保險人。

( B ) 67.保險契約之輔助人為：【1】受益人；【2】保險經紀人；【3】保險代理人；【4】保險核保人員；保險公證人。(A)【1】【2】【3】 (B)【2】【3】 (C)【3】【4】 (D)【1】【2】【4】。

( B ) 68.下列何者是保險公司之外務組織？ (A)損失理賠部 (B)保險代理人 (C)契約保全部 (D)保險精算師。

【解析】保險代理人是根據代理契約或授權書，向保險人收取費用，並代理經營保險業務之人。依保險性質不同可分財產保險代理人及人身保險代理人，又依代理家數之不同分普通代理人及專屬代理人。

( C ) 69.與數個保險人分別簽訂保險代理合約，並代理保險業務之保險代理人，稱為： (A)集合保險代理人 (B)總保險代理人 (C)獨立保險代理人 (D)專屬保險代理人。

( C ) 70.根據代理契約或授權書，向保險人收取費用，並代理經營業務之人，稱之為： (A)保險人 (B)被保險人 (C)保險代理人 (D)保險經紀人。

【解析】見保險法第八條之規定。

( C ) 71.保險代理人、經紀人及業務員之身分應視為： (A)保險契約之當事人 (B)保險契約之關係人 (C)保險契約之輔助人 (D)保險契約之監理人。

( A ) 72.依我國保險法之規定，為保險業、保險經紀人公司、保險代理人

公司從事保險招攬之人，稱為： (A)業務員 (B)行銷員 (C)招攬人 (D)仲介人。

- ( B ) 73.代理兩家以上保險公司業務之保險代理人稱之為： (A)專屬保險代理人 (B)獨立保險代理人 (C)專業保險代理人 (D)獨家保險代理人。

**【解析】**所謂的獨立保險代理人，是指獨立於保險公司，可同時為數家保險公司代理業務，並在保險公司授權範圍內經營的保險代理人。

- ( B ) 74.壽險公司現職業務員： (A)領有經紀人資格證書才可以 (B)不可以 (C)公司同意時才可以 (D)符合登錄資格就可以 申請保險經紀人執業證書。

**【解析】**依保險經紀人管理規則第七條規定。

- ( D ) 75.保險經紀人執行業務所得之報酬，稱之為： (A)代理費 (B)公證費 (C)業務獎金 (D)佣金。

**【解析】**保險法第九條規定。

- ( A ) 76.保險經紀人係基於何者立場經營業務？ (A)被保險人 (B)保險公司 (C)保險合作社 (D)保險公會。

**【解析】**保險法第九條規定。

- ( B ) 77.在保險市場上代表消費者洽購合適保單的保險仲介人，稱之為： (A)保險代理人 (B)保險經紀人 (C)保險公證人 (D)核保人。

**【解析】**保險代理人則是代保險公司執行契約業務。

- ( A ) 78.保險經紀人係基於下列何者之利益，代為洽訂保險契約之人？ (A)被保險人 (B)保險人 (C)受益人 (D)保險公證人。

**【解析】**見保險法第九條規定。



( A ) 79.保險經紀人的主要收入來源？ (A)佣金 (B)保費 (C)手續費 (D)管理費。

( C ) 80.下列何者不屬於職業責任保險？ (A)律師責任保險 (B)建築師責任保險 (C)雇主意外責任保險 (D)保險代理人經紀人責任保險。

( C ) 81.基於被保險人之利益，洽訂保險契約或提供相關服務，而收取佣金或報酬之人為： (A)保險業負責人 (B)保險代理人 (C)保險經紀人 (D)保險公證人。

【解析】依據保險法第9條規定，本法所稱保險經紀人，指基於被保險人之利益，洽訂保險契約或提供相關服務，而收取佣金或報酬之人。

( D ) 82.保險契約條款及其文字用語有疑義時，應對何者作有利之解釋？ (A)保險人 (B)保險經紀人 (C)保險代理人 (D)被保險人。

【解析】保險法第54條第2項，保險契約之解釋，應探求契約當事人之真意，不得拘泥於所用之文字；如有疑義時，以作有利於被保險人之解釋為原則。

( C ) 83.下列何者不是「保證保險」之當事人？ (A)保證人 (B)權利人 (C)公證人 (D)被保險人。

【解析】保證保險的當事人有：

(1)保證人 (Surety)。

(2)被保證人 (Principal)。

(3)權利人 (Obligee) 即受益人。

而公證人，實包括辦理調查人 (Investigator)、鑑定人 (Surreyor)、估價人 (Appraiser) 及理算人 (Independent adjuster) 等各種任務之人，與保證保險無關。

- ( C ) 84.保險公證人在保險契約主體上係屬下列何者？ (A)當事人 (B)關係人 (C)輔助人 (D)受益人。
- ( B ) 85.保險公證人與下列何者有關？ (A)核保 (B)理賠 (C)精算費率 (D)投資。

### 主題三 金融體系概述 (共 289 題)

- ( C ) 1.下列對台灣證券交易所的任務的敘述，何者錯誤？ (A)使資訊充分公開 (B)非經主管機關許可，不得從事其他投資 (C)確保個別投資人不因政治因素致投資產生損失，以維護投資人的權益 (D)確保證券交易得以有效且公平進行。
- ( A ) 2.下列對證券交易所的說明，何者錯誤？ (A)公司制證券交易所的最低實收資本額為新台幣 40 億元 (B)證券交易所的設立應於登記前先經財政部證券暨期貨管理委員會之特許或許可 (C)公司制之證券交易所的型態應為股份有限公司 (D)證券交易所應向國庫繳存營業保證金。  
【解析】公司制證券交易所的最低實收資本額為新台幣 5 億元。
- ( B ) 3.台灣證券交易所之組織型態為？ (A)會員制 (B)公司制 (C)契約制 (D)財團法人。  
【解析】民國 49 年 4 月 14 日，行政院會議確立證券交易所採用公司制，並開放民間金融業者投資。
- ( D ) 4.下列何者不是證券金融事業融通的對象？ (A)其他證券金融事業 (B)證券商 (C)證券投資人 (D)證券投資信託公司。
- ( D ) 5.下列對證券金融事業的業務範圍，何者錯誤？ (A)有價證券買賣之融資融券 (B)現金增資及承銷認股之融資 (C)對證券商或其他證券金融事業之轉融通 (D)接受客戶委託投資業務。
- ( D ) 6.資金有餘者透過金融中介機構來進行融通給資金不足者，此稱為： (A)擔保融通 (B)信用融通 (C)直接金融 (D)間接金

融。

**【解析】**間接金融則並非直接向市場籌資，而是透過銀行、信用合作社等金融中介機構進行資金融通。

- ( C ) 7.下列對保險人的敘述，何者錯誤？ (A)指經營保險事業之各種組織 (B)在保險契約成立時，有保險費之請求權 (C)保險業的組織，以股份有限公司或相互保險公司為限 (D)可區分為人身保險與財產保險業。

**【解析】**依我國「保險法」第一三六條之規定保險業的組織，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。

- ( D ) 8.下列對保險業的敘述，何者錯誤？ (A)保險公司藉由發行次級證券取得資金，並購買初級證券，藉由次級證券與初級證券之間的利差，來支付業務費用並獲取利潤 (B)保險公司在保險契約成立時，有保險費之請求權；再承保危險事故發生時，依其承保之責任，負擔賠償之義務 (C)可將資金供給者與資金需求者撮合在一起 (D)最低實收資本額為 100 億元。

- ( A ) 9.下列對台灣證券交易所的說明，何者錯誤？ (A)台灣證券交易所之組織係會員制，以非營利為目的社團法人 (B)係由各公民營金融、企業機構共同出資 (C)為我國唯一的證券集中交易市場 (D)主要任務在使資訊充分公開，以確保證券交易能有效且公平進行。

**【解析】**台灣證券交易所之組織係為公司制，而非為會員制。

- ( B ) 10.下列對融券的說明，何者錯誤？ (A)主要目的在活絡股票交易 (B)指投資人買進得為信用交易之股票時，由證券金融公司提供資金，並以所買進之證券為擔保品的交易 (C)係由證券金融公

司所辦理 (D)經主管機關核准後，證券商亦得從事有價證券的融券業務。

**【解析】**所謂融券係指投資人向證券商借入股票賣出，並向證券金融公司或已開辦信用交易的證券公司辦理股票的借貸，依規定必須先繳交賣出金額約九成作為保證金，而價金扣除證交稅、證券公司經紀手續費及借券費後，剩餘價金將存在融券機構充當擔保品。

( B ) 11.保險公司以發行保險單的方式取得資金，並投資於股票，說明金融中介機構的何項功能： (A)負債轉換 (B)資產轉換 (C)股權轉換 (D)以上皆非。

( D ) 12.下列對金融市場的分類，何者正確？ (A)依交易市場可區分為集中交易市場與店頭市場 (B)依有價證券的請求權順序可區分為債務市場及股權市場 (C)依金融工具的到期期限可分為貨幣市場及資本市場 (D)以上分類皆正確。

( A ) 13.下列有關金融體系的說明何者有誤？ (A)由公司自行發行股票籌資稱為內部融通 (B)公司向資金有餘者借得所需資金稱為外部融通 (C)透過金融中介機構來融通者稱為間接融通 (D)透過資本市場來融通稱為直接融通。

**【解析】**由公司自行發行股票籌資稱為外部融資。

( B ) 14.經濟單位為了解決資金不足的問題，可以由先前各期的儲蓄或盈餘來挹注，此稱為： (A)外部融通 (B)內部融通 (C)直接金融 (D)間接金融。

**【解析】**所謂內部融資係指利用前期盈餘來解決資金不足的問題。

( D ) 15.下列哪一項證券不得為證券集中市場保管事業所保管之有價證券？ (A)在證券商營業處所買賣之有價證券 (B)在證券交易所上市之有價證券 (C)經證期會核定保管之有價證券 (D)壽險保單。

( B ) 16.下列哪一項不是證券集中保管事業所經營之業務？ (A)有價證券之保管 (B)有價證券融資券等信用之給予 (C)有價證券買賣交割或設質交付之帳簿劃撥 (D)有價證券帳簿劃撥配發作業之處理。

( C ) 17.下列何者非專業銀行？ (A)台灣工銀 (B)農民銀行 (C)台灣銀行 (D)土地銀行。

**【解析】**依銀行法第五章專業銀行規範意旨，專業銀行又可區分為工業銀行、農業銀行、輸出入銀行、中小企業銀行及專門辦理不動產信用與地方性信用的不動產信用銀行、國民銀行。

( B ) 18.壽險業面對資金逆仲介的做法是增加保單附加價值及降低保護保單貸款的誘因，這種做法以發行何種保單為代表？ (A)意外險結合定期存款 (B)變額萬能壽險 (C)醫療險結合共同基金 (D)意外險結合壽險保單。

( A ) 19.下列對美國壽險業有關資金逆仲介的說明何者有錯誤？ (A)壽險業在 1970 年代引進變額保險的目的在於解決資金逆仲介的問題 (B)指資金由金融中介機構流出而非透過非金融中介機構轉入資金需求者的現象 (C)壽險業對抗資金逆仲介的做法是增加保單的附加價值 (D)壽險業對抗資金逆仲介的做法是降低保單貸款的誘因。

( A ) 20.下列有關金融中介機構之資產轉換功能的敘述，何者錯誤？ (A) 金融中介機構發行初級證券取得資金，而投資於次級證券 (B) 商業銀行出售定期存單取得資金，而貸予公司購買生產設備 (C)產險公司出售車險保單取得資金，而投資於股票 (D)壽險公司出售壽險保單取得資金，而投資於股票。

( A ) 21.金融市場依金融工具到期的期限可分為貨幣市場與資本市場，期限通常為多久？ (A)1年 (B)5年 (C)10年 (D)6個月。

【解析】金融市場依金融工具到期的期限，可分為貨幣市場與資本市場，通常1年以上為資本市場，1年以下則為貨幣市場。

( C ) 22.依照金融體系架構，下列何者不能參與拆款市場？ (A)票券公司 (B)郵局 (C)保險公司 (D)銀行。

( D ) 23.下列對金融中介機構所具有功能的敘述何者錯誤？ (A)可以降低融資成本 (B)可以降低融資風險 (C)提高資金流動性 (D)可以減少代理人成本。

【解析】金融中介機構具有降低融資成本、降低融資風險及提高資金流動性等功能，但會增加代理人成本。

( A ) 24.金融中介機構在從事中介業務時，具有下列哪些功能：【1】降低監督成本；【2】降低融資風險；【3】降低資金流動性；【4】降低資金投資的分散程度。(A)【1】【2】 (B)【3】【4】 (C)【1】【3】 (D)以上皆是。

【解析】金融中介機構具有降低融資成本、降低監督成本、降低融資風險及提高資金流動性等功能，但會增加代理人成本。

- ( D ) 25.金融中介機構所具有的主要功能，可包括： (A)降低融資成本 (B)提供長期資金 (C)提高資金的流動性 (D)以上皆是。

【解析】金融中介機構具有降低融資成本、降低融資風險、提供長期資金及提高資金流動性等功能，但會增加代理人成本。

- ( C ) 26.下列說明何者正確？ (A)金融中介機構同時監督許多資金需求者的營業，對節省監督成本可產生範疇經濟 (B)金融中介機構的業務綜合化可產生規模經濟 (C)金融中介機構有較強的動機去監督資金需求者的營業，可避免搭便車的問題 (D)以上說明皆正確。

- ( D ) 27.金融中介機構與資金供給者的差異在： (A)具有規模經濟 (B)更有效地分散風險 (C)較強動機去監督資金需求者營業 (D)以上皆是。

- ( D ) 28.下列哪一項問題不是資金供給者在決定是否將資金借予資金需求者時，所必須面對的？ (A)監督成本 (B)流動性問題 (C)價格風險 (D)資金流動的效率問題。

- ( D ) 29.下列何種金融機構並非屬於存款貨幣機構？ (A)彰化銀行 (B)信用合作社 (C)中國商業銀行 (D)新光人壽。

【解析】新光人壽係為保險公司，而非屬於存款貨幣機構。

- ( A ) 30.證券商依經營業務種類，可分為幾類？ (A)3 (B)4 (C)5 (D)6類。

【解析】證券商依經營業務種類，可分為證券承銷商、證券自營商、證券經紀商。



( D ) 31.下列何者無法增加範疇經濟？ (A)銀行兼賣保險可能可以增加範疇經濟 (B)保險公司兼賣共同基金可能可以增加範疇經濟 (C)產險公司兼經營壽險商品可以增加範疇經濟 (D)兩家業務相同的壽險公司合併。

( A ) 32.下列對金融中介機構的說明，何者錯誤？ (A)發行初級證券取得資金來購買次級證券 (B)金融中介機構的重要性慢慢下降 (C)利息收入一般均佔金融中介機構的重要部份 (D)收益來源為次級證券與初級證券之間的利差。

【解析】所謂金融中介機構係指將資金從擁有盈餘資金的人轉移到需要流動資金來開展所需活動的人，一般而言係為銀行，以放款的利息收入佔其重要的收入來源。

( C ) 33.下列由金融中介機構發行的次級證券，何者不屬於貨幣供給？ (A)存摺 (B)存單 (C)保險單 (D)以上皆非。

( D ) 34.下列有關美國金融服務現代化法案的敘述，何者正確？【1】廢除格拉斯——史迪格法案及銀行控股公司法的限制；【2】州政府仍有監督保險業的權力；【3】各金融機構必須公佈其保護消費者隱私的政策；【4】禁止消費者的個人資料在各相關企業間流通。(A)【1】【2】 (B)【1】【3】 (C)【2】【4】 (D)【1】【2】【3】。

( B ) 35.下列有關美國金融服務現代化法案的敘述，何者正確？【1】允許成立金融控股公司；【2】聯邦政府重新擁有監督保險業的權力；【3】各金融機構必須公佈其保護消費者隱私的政策；【4】金融控股公司僅能在保險、證券及銀行中選擇經營其中兩項業

務。(A)【1】【2】 (B)【1】【3】 (C)以上皆非 (D)以上皆是。

( B ) 36.1980 年代初期，新貨幣報酬率高於投資組合報酬率的現象，對美國壽險業造成下列哪一影響？ (A)民眾對壽險需求大幅增加 (B)同時期保單貸款的需求大幅增加 (C)民眾對其共同基金的投資紛紛解約 (D)以上皆是。

( D ) 37.下列對金融市場的描述，何者正確？ (A)股票市場可籌措到相對成本較低的資金 (B)債券市場提供企業籌措中長期資金 (C)貨幣市場的主要產品包括商業本票 (D)以上皆是。

( B ) 38.下列敘述，何者錯誤？ (A)初級市場是指政府或企業提供新的證券銷售給投資人的市場 (B)資本市場指股票市場與到期日在一年內的證券市場 (C)集中市場指透過有組織的公開市場集中於一定場所交易之市場 (D)店頭市場指在集中市場以外所進行交易的市場。

【解析】所謂資本市場係指一年以上的證券市場。

( B ) 39.我國證券上市應向哪一單位申請？ (A)證券暨期貨管理委員會 (B)台灣證券交易所 (C)證券承銷商 (D)台灣證券集中保管公司。

【解析】在我國證券上市應向台灣證券交易所申請；證券上櫃則應向櫃台買賣中心提出申請。

( D ) 40.美國經濟大蕭條的前車之鑑，使得在何時頒布的銀行法 (Banking Act) 架起商業銀行與投資銀行分業藩籬？ (A)1833 (B)1927 (C)1929 (D)1933 年。

- ( B ) 41.若以金融資產的期限作為劃分標準，融資性金融市場可作如何劃分？ (A)票券市場與債券市場 (B)貨幣市場與資本市場 (C)期貨市場與現貨市場 (D)短期市場與長期市場。

【解析】若以金融資產的期限作為劃分標準，一年以下的係為貨幣市場；一年以上的則是資本市場。

- ( C ) 42.投資人可在集中市場買賣台股股票，該市場將是屬於何種類型？ (A)初級市場 (B)發行市場 (C)流通市場 (D)店頭市場。

【解析】投資人可以在集中市場買賣股票，稱之為流通市場。

- ( A ) 43.華碩電腦採取發行公司債募集資金，其面對的市場與下列何者無關？ (A)票券市場 (B)資本市場 (C)債券市場 (D)發行市場。

- ( C ) 44.依照「銀行法」第五條規定，長期信用係指授信期限超過： (A)3年 (B)5年 (C)7年 (D)10年。

【解析】依據銀行法第5條之規定，辦理授信，其期限在一年以內者，為短期信用；超過一年而在七年以內者，為中期信用；超過七年者，為長期信用。

- ( D ) 45.下列哪一金融中介機構依規定其業務之一是以投資中間人之地位，從事與資本市場有關特定目的之投資？ (A)工業銀行 (B)保險公司 (C)商業銀行 (D)信託投資公司。

- ( C ) 46.下列對我國工業銀行的資金來源說明何者錯誤？ (A)收受保險業的存款 (B)發行金融債券 (C)收受商業銀行之轉存款 (D)收受財團法人的存款。

【解析】依規定工業銀行不得附設儲蓄部辦理有關儲蓄的業務，

也不得收受金融中介機構(例如：商業銀行)之轉存款以避免存款大眾承擔太高的風險。

- ( C ) 47.依據「銀行法」的規定，工業銀行係提供何種信用？ (A)中小企業信用 (B)輸出入信用 (C)工業信用 (D)外銷信用。

【解析】依規定供給工業信用之專業銀行稱之為工業銀行。

- ( B ) 48.何種資金來源並不包括在工業銀行吸收的範圍？ (A)發行金融債券 (B)吸收個人存款 (C)吸收其投資或授信之公司組織的存款 (D)保險公司存款。

- ( D ) 49.下列對於工業銀行發行金融債券的說明何者正確？ (A)工業銀行發行金融債券的總餘額不得超過其定期存款餘額的六倍 (B)工業銀行發行金融債券的總餘額不得超過其流動資產的六倍 (C)工業銀行發行金融債券的總餘額不得超過其流動資產減去流動負債的六倍 (D)工業銀行發行金融債券的總餘額不得超過該行調整後淨值的六倍。

- ( B ) 50.人壽保險公司發行壽險保單，將是屬於何種證券？ (A)初級證券 (B)次級證券 (C)債務憑證 (D)直接證券。

【解析】次級證券又稱之為間接證券，係指由金融機構發行或簽署，作為間接融資工具的憑證，例如：人壽保險公司發行壽險保單。

- ( D ) 51.下列哪一種機構不屬於金融中介機構？ (A)商業銀行 (B)保險公司 (C)信託投資公司 (D)證券金融公司。

- ( C ) 52.金融中介機構的主要功能，以下何者為非？ (A)降低融資成本 (B)提高資金的流動性 (C)創造企業利潤 (D)促進證券多樣

化。

**【解析】**所謂金融中介機構係指將資金從擁有盈餘資金的人轉移到需要流動資金來開展所需活動的人，具有降低融資成本、降低融資風險、提供長期資金、促進證券多樣化及提高資金流動性等功能。

- ( D ) 53.下列哪一機構得投資金融債券？ (A)商業銀行 (B)信託投資公司 (C)保險公司 (D)以上機構皆得投資金融債券。
- ( B ) 54.下列對商業銀行在辦理中期放款之總餘額限制的說明，何者正確？ (A)總餘額不得超過發行金融債券之總額 (B)總餘額不得超過收受定期存款之總餘額 (C)法令並未對此有任何規定 (D)總餘額不得低於收受活期存款之總餘額。
- ( A ) 55.下列「銀行法」有關授信期限的規定何者正確？ (A)商業銀行對超過一年而在七年以內的授信餘額不得超過收受定期存款的總額 (B)商業銀行對一年以內的授信餘額不得超過收受活期存款的總餘額 (C)商業銀行對超過七年的授信餘額不得超過發行金融債券的總餘額 (D)以上敘述皆正確。
- ( D ) 56.依我國「銀行法」，下列對工業銀行授信業務的敘述何者正確？ (A)其授信對象以工礦等事業為主 (B)主要在提供中長期信用 (C)對生產事業中長期授信總餘額不得少於其授信總餘額的百分之六十 (D)以上說明皆正確。
- ( C ) 57.下列何者不是存款貨幣機構？ (A)農民銀行 (B)台灣銀行 (C)新光人壽 (D)中央信託局。

**【解析】**新光人壽係屬於保險公司，而非為存款貨幣機構。

( A ) 58.下列何者並非為銀行業務綜合化的優點？ (A)承銷證券可為客戶取得償還欠銀行之債務所需的資金 (B)增加範疇經濟，可降低經營成本 (C)滿足客戶多樣化需求 (D)充分利用客戶資源。

( A ) 59.下列何者並非為銀行業務綜合化的缺點？ (A)規模經濟降低 (B)某一業務部門若經營不善可引發連鎖反應 (C)經營複雜性提高 (D)承銷證券可為客戶取得償還欠銀行之債務所需的資金。

( B ) 60.下列何者並非為銀行業務綜合化的缺點？ (A)各部門會產生利益衝突 (B)業務集中無法客戶多樣化需求 (C)政府的監督工作更具挑戰性某一業務部門若經營不善可能引發連鎖反應 (D)以上皆非。

( D ) 61.下列何者非存款貨幣機構？ (A)銀行 (B)信用合作社 (C)農漁會信用部 (D)保險公司。

**【解析】**一般而言存款貨幣機構係指可以吸收存款並進行放款之金融機構，包括：商業銀行、專業銀行等。

( C ) 62.法令規定，工業銀行對生產事業中長期授信總餘額不得少於其授信總餘額的多少？ (A)百分之四十 (B)百分之五十 (C)百分之六十 (D)百分之七十。

**【解析】**依據工業銀行設立及管理辦法第7條之規定，工業銀行對生產事業中長期授信總餘額，不得少於其授信總餘額百分之六十。

( B ) 63.下列哪一機構得直接投資生產事業？ (A)商業銀行 (B)工業銀行 (C)保險公司 (D)以上機構皆不得直接投資生產事業。

( C ) 64.下列對信託投資公司的說明何者錯誤？ (A)依「銀行法」規定，

係屬銀行之一種 (B)除政府設立者外，應在其名稱中表示其種類或專業 (C)可募集證券投資信託基金從事有價證券投資 (D)其組織除法律另有規定或「銀行法」修正施行前經專案核准者外，以股份有限公司為限。

- ( B ) 65.下列對信託投資公司的說明何者錯誤？ (A)經中央主管機關核准，得以非信託資金辦理對生產事業直接投資或投資企業建築 (B)依「銀行法」係屬專業銀行之一種 (C)法令特別要求信託投資公司受託經理信託資金或信託資產，應盡「善良管理人」之注意 (D)收受、經理及運用信託基金與經營信託財產為其主要業務之一。

- ( C ) 66.依照「銀行法」的規定，短中長期信用的期限如何區分？ (A)1年以下為短期，1至3年為中期，3年以上為長期 (B)6個月以下為短期，6個月至3年為中期，3年以上為長期 (C)1年以下為短期，1至7年為中期，7年以上為長期 (D)3年以下為短期，3至7年為中期，7年以上為長期。

**【解析】**依據銀行法第5條之規定，辦理授信，其期限在一年以內者，為短期信用；超過一年而在七年以內者，為中期信用；超過七年者，為長期信用。

- ( A ) 67.下列何者為「金融機構合併法」的立法方向？ (A)提昇經營規模與效率 (B)增加範疇經濟以降低經營成本 (C)政府的監督工作單純化 (D)滿足客戶多樣化的要求。

**【解析】**如何提升企業經營規範與效率，係為金融機構合併法的立法方向之一。

- ( D ) 68.銀行業務綜合化不會產生哪一項結果？ (A)綜合銀行可以充分利用經由放款等業務所取得客戶的內部訊息 (B)綜合銀行各部門

經營可能會產生利益衝突 (C)綜合銀行可以將風險分散在各項業務之中 (D)綜合銀行的經營風險將更小，監理工作也更加容易。

- ( C ) 69.銀行提供中期信用的期限為： (A)1年以內 (B)超過3年以上，7年以內 (C)超過1年以上，7年以內 (D)超過7年以上，15年以內。

**【解析】**依據銀行法第5條之規定，辦理授信，其期限在一年以內者，為短期信用；超過一年而在七年以內者，為中期信用；超過七年者，為長期信用。

- ( D ) 70.下列何者為銀行業務綜合化的優點？ (A)增加範疇經濟 (B)滿足客戶多樣化的要求 (C)分散業務風險 (D)以上皆是。

- ( D ) 71.依「銀行法」規定，下列哪一種機構得經營信託業務？ (A)信託投資公司 (B)專業銀行 (C)商業銀行 (D)以上各機構皆得經營信託業務。

- ( D ) 72.金融市場依交易場所分類為： (A)初級市場與次級市場 (B)債務市場與股權市場 (C)貨幣市場與資本市場 (D)集中市場與店頭市場。

**【解析】**金融市場依交易場所分類為集中市場與店頭市場，集中市場主管機關為證交所；店頭市場的買賣機關則為店頭市場。

- ( A ) 73.依法工業銀行可以發行金融債券籌措資金來源，惟其發行總額不得超過該行調整後淨值之： (A)6 (B)5 (C)4 (D)3 倍。

- ( B ) 74.下列對公司組織的說明，何者正確？ (A)我國證券集中保管事業



之組織，分為會員制及公司制 (B)證券交易所之組織可分為會員制及公司制 (C)證券投資顧問公司之組織以合作社及公司為限 (D)證券投資信託公司相互制與公司制為限。

- ( D ) 75.下列對各事業主要業務的敘述，何者正確？ (A)證券投資信託公司，係以受託人之地位，按照特定目的，收受、經理及運用信託資金與經營信託財產，或以投資中間人之地位，從事與資本市場有關特定目的投資之金融機構 (B)信託投資事業指為獲取報酬，經營或提供有價證券價值分析、投資判斷建議，或基於該投資判斷，為委任人執行有價證券之業務者 (C)證券商係指給予證券投資人或其他證券商融資或融券之事業 (D)證券集中保管事業係指經營有價證券之保管、帳簿劃撥及無實體有價證券登錄之事業。

- ( A ) 76.申請設立保險公司，最低實收資本額為新台幣： (A)20 (B)100 (C)200 (D)400 億元。

【解析】金融市場依交易場所分類為集中市場與店頭市場，集中市場主管機關為證交所；店頭市場的買賣機關則為店頭市場。

- ( A ) 77.下列哪種銀行的「主要業務」不是供給中長期信用？ (A)商業銀行 (B)工業銀行 (C)中小企業銀行 (D)不動產銀行。

【解析】依規定，商業銀行的主要業務是吸收存款和發放貸款，並經營其他中間業務，例如：結算業務。

- ( D ) 78.下列哪一機構不屬於非存款貨幣機構？ (A)信託投資公司 (B)人壽保險公司 (C)財產保險公司 (D)以上各個機構均屬於非存款貨幣機構。

- ( D ) 79.下列哪一機構不屬於存款貨幣機構？ (A)工業銀行 (B)商業銀行 (C)中小企業銀行 (D)郵政儲金匯業局。
- ( B ) 80.銀行若是能夠從事存放款、證券、保險與投資等業務時，將可稱為何種銀行？ (A)商業銀行 (B)綜合銀行 (C)專業銀行 (D)工業銀行。
- ( A ) 81.下列何者是資金逆仲介的現象？ (A)保戶將保單解約，並將取得的資金購買股票 (B)存款戶在定期存單到期後，不再續約，並將資金置於活期存款帳戶備用 (C)保戶辦理保單貸款，並將取得的資金用來繳小孩的學費 (D)存款戶將定期存單解約，並將取得的資金購買豪華轎車。
- ( B ) 82.壽險業無法利用何種保單來應付資金逆仲介的是： (A)萬能壽險 (B)年金保險 (C)變額壽險 (D)變額萬能保險。
- ( D ) 83.依「銀行法」第二十條，銀行分為： (A)商業銀行 (B)專業銀行 (C)信託投資公司 (D)以上皆是。
- ( C ) 84.下列哪一金融工具屬於貨幣市場的工具？ (A)股票 (B)債券 (C)商業本票 (D)政府公債。  
【解析】貨幣市場係指短期資金市場，其融資期限在一年以下的金融市場，是金融市場的重要組成部分，貨幣市場的金融工具包括：票據貼現市場、債券和政府公債等。
- ( C ) 85.下列哪一項證券屬於貨幣市場？【1】國庫券；【2】建設公債；【3】股票；【4】商業本票。 (A)【1】【3】 (B)【2】【3】 (C)【1】【4】 (D)以上皆是。

【解析】依規定，票據貼現市場、債券、國庫券和政府公債等，皆屬於貨幣市場。

- ( B ) 86.依金融資產證券化條例之相關規定，專門職業及技術人員應於收到主管機關公文後幾日內，持主管機關之公文至受查資產證券化關係人開始辦理查核？ (A)一日 (B)二日 (C)三日 (D)五日。

【解析】依規定，專門職業及技術人員應於收到主管機關公文後二日內，持主管機關之公文至受查資產證券化關係人開始辦理查核。

- ( C ) 87.金融資產證券化條例之主管機關為： (A)財政部 (B)經濟部 (C)金管會 (D)內政部。

【解析】依規定金融資產證券化條例之主管機關為金管會。

- ( B ) 88.下列說明何者錯誤？ (A)工業銀行的主要的資產經營項目之一為對企業放款 (B)工業銀行的資金來源之一為企業及個人存款 (C)商業銀行的主要的資產經營項目之一為對企業放款 (D)商業銀行的資金來源之一為企業及個人存款。

- ( D ) 89.下列對保險人的敘述，何者錯誤？ (A)最低實收資本額為 20 億元 (B)非保險業不得兼營保險業或類似保險之業務 (C)保險業亦不得兼營保險法規定以外之業務 (D)我國保險業的組織型態以股份有限公司為限。

- ( D ) 90.下列對保險人的敘述，何者錯誤？ (A)非保險業不得兼營保險業或類似保險之業務 (B)最低實收資本額為 20 億元 (C)我國保險業的組織型態以股份有限公司或合作社為限 (D)保險經紀人即是被保險人。

( D ) 91.下列何者非存款貨幣機構？ (A)銀行 (B)信用合作社 (C)農漁會信用部 (D)保險公司。

【解析】一般而言存款貨幣機構係指可以吸收存款並進行放款之金融機構，包括：商業銀行、專業銀行等。

( D ) 92.依我國「銀行法」對專業銀行的分類，下列何者不屬於專業銀行？ (A)中小企業銀行 (B)不動產信用銀行 (C)國民銀行 (D)信託投資公司。

【解析】專業銀行所稱之專業信用，分為左列各類：工業信用、農業信用、輸出入信用、中小企業信用、不動產信用和地方性信用。

( D ) 93.下列哪一機構以發行次級證券取得資金，並購買初級證券，同時藉由次級證券與初級證券之間的利差，來支付業務費用並獲取利潤？ (A)商業銀行 (B)工業銀行 (C)保險公司 (D)以上皆是。

( A ) 94.依我國於八十九年公佈的「金融機構合併法」，下列說明何者錯誤？ (A)銀行合併將因規模增加而產生範疇經濟 (B)銀行合併可能可以降低經營成本 (C)「金融機構合併法」有助於建立處理合併問題金融機構的機制 (D)銀行合併有助於增加國際競爭力。

( D ) 95.下列何者並非為「金融機構合併法」的立法方向？ (A)提昇我國金融機構在國際間的競爭力 (B)提昇經營規模與效率 (C)建立合併問題金融機構的機制 (D)增加範疇經濟以降低經營成本。

( C ) 96.依照「銀行法」第五條規定，長期信用係指授信期限超過： (A)3

年 (B)5年 (C)7年 (D)10年。

【解析】銀行依本法辦理授信，其期限在一年以內者，為短期信用；超過一年而在七年以內者，為中期信用；超過七年者，為長期信用。

- ( A ) 97.下列何者屬於貨幣市場？【1】票券市場；【2】金融同業拆款市場；【3】債券市場；【4】股票市場。(A)【1】【2】 (B)【1】【3】 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

【解析】貨幣市場之主要短期信用工具為國庫券、銀行承兌匯票、商業本票及可轉讓定期存單等有價證券。

- ( D ) 98.下列何者屬於在貨幣市場中交易的證券？【1】國庫券；【2】可轉讓定期存單；【3】建設公債；【4】公司債。(A)【1】【3】 (B)【2】【4】 (C)【1】【2】【3】 (D)以上皆非。

- ( B ) 99.下列何者不屬於在貨幣市場中交易的證券？【1】附買回協定；【2】銀行承兌匯票；【3】建設公債；【4】公司債。(A)【1】【2】 (B)【3】【4】 (C)【1】【2】【3】 (D)以上皆是。

- ( C ) 100.金融市場若是從事一年期以下的票券交易，則是屬於何種類型市場？(A)股票市場 (B)債券市場 (C)貨幣市場 (D)外匯市場。

- ( B ) 101.下列對我國貨幣市場的敘述何者錯誤？(A)票券金融公司需為股份有限公司 (B)財政部民國八十一年開放保險公司承作票券的經紀與自營業務 (C)財政部於八十三年頒布「票券商管理辦法」，開放新設票券金融公司 (D)國內有組織貨幣市場的形成始於民國六十五年由臺灣銀行負責籌組成立的中興票券金融公司。

- ( A ) 102.依我國「票券金融管理法」規定票券金融公司的設立資本額為何？  
(A)20 億元 (B)50 億元 (C)100 億元 (D)200 億元。
- ( A ) 103.在資本市場中交易的證券為： (A)一年期以上有價證券 (B)半年期以上有價證券 (C)一年期以內有價證券 (D)半年期以內有價證券。
- ( C ) 104.下列哪一項不是資本市場的金融工具？ (A)政府債券 (B)金融債券 (C)可轉讓定存單 (D)公司債。  
【解析】可轉讓定存單係為貨幣市場的金融工具。
- ( C ) 105.申請設立工業銀行，最低實收資本額為新台幣： (A)20 (B)100 (C)200 (D)400 億元。  
【解析】依據工業銀行設立及管理辦法第 3 條，工業銀行最低實收資本額為新台幣二百億元。
- ( D ) 106.下列有關美國金融業分業的敘述，何者正確？【1】早在 1863 年即以對州立案商業銀行與投資銀行的分業有所規範；【2】1927 年放鬆聯邦立案銀行從事有價證券業務的限制；【3】商業銀行被認為是造成經濟大蕭條的禍首之一；【4】1933 年頒布銀行法廢除商業銀行與投資銀行分業的藩籬。(A)【1】【3】 (B)【2】【4】 (C)【1】【4】 (D)【2】【3】。
- ( C ) 107.資金有餘者透過金融市場融通給資金不足者，此稱為： (A)擔保融通 (B)信用融通 (C)直接金融 (D)間接金融。  
【解析】直接金融係指資金需求者藉由股票、債券和票券等的發行，並透過市場交，撮合資金供需雙方完成資金交易的融通方式，是資金有餘者透過金融市場融通給資金不足

者。

( B ) 108.下列有關金融市場種類之敘述何者正確？【1】若依交易場所可分為初級市場與次級市場；【2】若依有價證券是否為首次發行可分為債務市場與股權市場；【3】若依金融工具到期的期限可分為貨幣市場與資本市場；【4】若依金融移轉方式可分為直接金融與間接金融。(A)【1】【3】 (B)【3】【4】 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

( D ) 109.下列何者屬於次級市場交易？(A)政府發行公債 (B)銀行發行存單 (C)企業發行股票 (D)以上皆非。

【解析】以上皆屬於初級市場。

( B ) 110.金融市場依請求權的先後次序可區分為：(A)初級市場與次級市場 (B)債務市場與股權市場 (C)貨幣市場與資本市場 (D)集中市場與店頭市場。

【解析】金融市場的請求權，債務市場優於股權市場；特別股優於普通股。

( D ) 111.財產保險業主要的營業範圍不包括下列那一項？(A)火災保險 (B)海上保險 (C)責任保險 (D)傷害保險。

【解析】傷害保險係屬於人參保險，而非為財產保險。

( D ) 112.下列何者非資本市場的主要參與者？(A)交易所 (B)證券商 (C)集保公司 (D)保險公司。

( D ) 113.下列哪些證券交易屬於店頭市場交易？【1】在櫃檯買賣中心交易之股票；【2】在銀行所買賣的債券；【3】在信託公司所買賣的債券；【4】在證券商所買賣的債券。(A)【1】 (B)【1】【2】

(C)四者皆非 (D)四者皆是。

- ( B ) 114.保險業戰國時代的開啟與民國： (A)76 (B)82 (C)83 (D)86年，再度開放國人新設保險公司有密切關係。
- ( B ) 115.下列對證券金融事業的說明，何者錯誤？ (A)其設立應經主管機關金融監督管理委員會之許可 (B)其設立的組織型態分為會員制與公司制 (C)申請設立之證券金融公司其實收資本額不得少於新台幣 20 億元 (D)我國第一家證券金融公司為復華證券金融公司。
- ( C ) 116.在證券市場中從事有價證券買賣之行紀、居間以獲取收益的公司為？ (A)證券承銷商 (B)證券自營商 (C)證券經紀商 (D)證券金融公司。
- ( B ) 117.在證券市場中經營有價證券之自行買賣的公司為： (A)證券承銷商 (B)證券自營商 (C)證券經紀商 (D)證券金融公司。
- ( C ) 118.下列對各金融機構設立的最低資本額的排序，何者正確？ (A)商業銀行>工業銀行>保險公司 (B)商業銀行>保險公司>工業銀行 (C)工業銀行>商業銀行>保險公司 (D)保險公司>商業銀行>工業銀行。
- ( A ) 119.下列哪一項事業之組織型態得為合作社之組織型態？ (A)保險公司 (B)票券商 (C)證券交易所 (D)以上皆不可。
- ( C ) 120.投信業募集「證券投資信託基金」如何保管？ (A)自行以投信名義開立保管帳戶保管 (B)可以存放於關係大股東之銀行，但必



須以保管銀行名義存放 (C)交由獨立之基金保管機構，並分別  
基金帳戶獨立設帳保管 (D)以上皆可。

- ( A ) 121.美國商業銀行與投資銀行的分業經營規範始於： (A)1863  
(B)1927 (C)1929 (D)1933 年。
- ( A ) 122.下列對我國證券交易的敘述，何者錯誤？ (A)店頭市場交易以股  
票為主 (B)集中市場交易的總成交值波動甚大 (C)證券交易以  
集中市場為主 (D)店頭市場的交易量約佔集中市場的百分之十  
五。
- ( D ) 123.美國 1999 年頒布金融服務現代化法案，重點為何？ (A)允許成  
立金融控股公司 (B)重申州政府對保險業監理的權力 (C)廢除  
「格拉斯——史迪格法」 (D)以上皆是。
- ( C ) 124.銀行為因應獲利下降情勢，減少費用的具體作法為： (A)提供自  
動櫃員機 (B)設立無人分行 (C)以上皆是 (D)以上皆非。
- ( C ) 125.我國證券市場之管理機構是： (A)證券商業同業公會 (B)台灣  
證券交易所 (C)金融監督管理委員會 (D)經濟部投資審議委員  
會。
- ( D ) 126.下列何種機構可向證期會申請開辦全權委託投資業務？ (A)投信  
(B)投顧 (C)信託投資公司 (D)以上皆是。
- ( D ) 127.下列對證期局的說明，何者錯誤？ (A)前身為證券管理委員會  
(B)為證券市場的主管機關 (C)於民國八十二年將期貨業務納入  
(D)目前隸屬經濟部。

- ( D ) 128.人身保險業主要的營業範圍包括： (A)人壽保險 (B)健康保險 (C)年金保險 (D)以上皆是。
- ( D ) 129.為對抗利率上升，避免資金逆仲介，保險業販售何種商品因應？ (A)萬能壽險 (B)變額壽險 (C)變額萬能壽險 (D)以上皆是。
- ( A ) 130.下列哪一項不屬於證期局的業務執掌？ (A)設置場所及設備，以供給有價證券集中市場 (B)證券商營業處所買賣之管理、監督事項 (C)證券投資人及其或交易人之保護 (D)證券投資信託基金之監督與管理。
- ( C ) 131.有關成立各種證券金融業所需的最低實收資本額，何者錯誤？ (A)證券承銷商為 4 億元 (B)證券自營商為 4 億元 (C)綜合證券公司為 20 億元 (D)證券經紀商為 2 億元。
- ( A ) 132.下列哪一項不是投資顧問事業得經營之業務範圍？ (A)運用證券投資信託基金從事證券及其相關商品之投資 (B)接受委任，對證券投資有關事項提供研究分析意見或推介建議 (C)接受客戶全權委託投資業務 (D)舉辦有關證券投資之講習。
- ( A ) 133.下列哪一項是投資顧問事業與投資信託事業均得經營之業務範圍？ (A)接受客戶全權委託投資業務 (B)接受委任，對證券投資有關事項提供研究分析意見或推介建議 (C)運用證券投資信託基金從事證券及其相關商品之投資 (D)舉辦有關證券投資之講習。
- ( A ) 134.下列對證券金融事業的說明，何者錯誤？ (A)證券金融事業的融

資對象不包括證券商 (B)證券金融公司可將融資擔保品的股票提供予投資人「融券」 (C)專業的證券金融公司與經主管機關核准的兼業證券商共同在融資與融券業務上競爭 (D)證券金融公司可將資金借予投資者「融資」。

- ( C ) 135.下列哪一項不是投資顧問事業自有資金的運用範圍？ (A)購買政府債券或金融債券 (B)購買國庫券、可轉讓之定期存單或商業票據 (C)買賣其推介與投資人相同之有價證券 (D)銀行存款。
- ( B ) 136.金融中介機構可區分為存款貨幣機構與非存款貨幣機構，是依照發行： (A)貨幣直接請求權 (B)貨幣間接請求權 (C)貨幣選擇權 (D)以上皆非分類。
- ( A ) 137.下列哪一機構屬於非存款貨幣機構？ (A)信託投資公司 (B)中國輸出入銀行 (C)信用合作社 (D)中央信託局。
- ( A ) 138.在證券市場中經營有價證券之包銷或代銷業務的公司為？ (A)證券承銷商 (B)證券自營商 (C)證券經紀商 (D)證券金融公司。
- ( D ) 139.在證券市場中經營有價證券買賣之融資或融券業務的公司為： (A)證券承銷商 (B)證券自營商 (C)證券經紀商 (D)證券金融公司。
- ( A ) 140.下列哪一個機構得參加台灣證券交易所股份有限公司市場交易買賣有價證券？ (A)證券自營商 (B)證券金融公司 (C)證券投資信託公司 (D)以上機構皆不可參加。

- ( A ) 141.下列對證券交易所的說明，何者錯誤？ (A)主管機關於開放證券金融公司成立後，使我國有價證券集中交易市場成為證券交易所與證券金融公司並行的雙軌制 (B)需經主管機關之特許或許可始可成立 (C)非經主管機關核准，證券交易所不得經營其他業務 (D)所謂的有價證券集中交易市場，指證券交易所提供有價證券之競價買賣所開設的市場。
- ( D ) 142.資金供給者在決定提供資金時，會面臨什麼問題？ (A)監督成本 (B)流動性問題 (C)價格風險 (D)以上皆是。
- ( C ) 143.我國「銀行法」規定下列哪一種銀行對資產「應盡善良管理人之注意」？ (A)商業銀行 (B)專業銀行 (C)信託投資公司 (D)農民銀行。
- ( C ) 144.我國「銀行法」規定下列哪一種銀行的業務之一在於「以投資中間人地位，從事與資本市場有關特定目的投資」？ (A)商業銀行 (B)專業銀行 (C)信託投資公司 (D)工業銀行。
- ( D ) 145.下列對證券經紀商的敘述，何者有誤？ (A)得參與會員制證券交易所的設立 (B)得與台灣證券交易所訂立供給使用有價證券集中交易市場契約 (C)指從事有價證券買賣之行紀、居間、代理及其他經主管機關核准之相關業務 (D)從事有價證券自行買賣的總額不得超過當年度淨值總額。
- ( B ) 146.申請設立商業銀行，最低實收資本額為新台幣： (A)20 (B)100 (C)200 (D)400 億元。
- ( A ) 147.下列對證券交易所的說明，何者錯誤？ (A)證券交易所之組織，

依法可分為會員制，公司制及合作社制 (B)會員制證券交易所，為非營利為目的之社團法人 (C)會員制的證券交易所，其會員以證券自營商及證券經紀商為限 (D)公司制之證券交易所以股份有限公司為限。

- ( A ) 148.下列金融商品何者屬於直接金融？ (A)股票 (B)存摺 (C)存單 (D)保險單。
- ( C ) 149.下列何者並非屬於外部融通？ (A)發行公司債融通 (B)發行股票融通 (C)企業以過去保留盈餘來融通 (D)透過銀行融通。
- ( C ) 150.資金需求者發行憑證向盈餘單位募集資金的方式，將是屬於何種融通型態？ (A)內部融通 (B)債務融通 (C)直接金融 (D)票券融通。
- ( A ) 151.下列對金融體系的敘述，何者錯誤？ (A)金融體系可區分為銀行保險體系與股票市場體系 (B)健全的金融體系可以促進國家經濟發展 (C)健全的金融體系可以減少企業或政府的籌資成本 (D)金融體系存在的目的在使資金能有效率地流通。
- ( D ) 152.金融中介機構扮演有價證券的經紀人功能，主要指： (A)承銷 (B)簽證 (C)買賣 (D)以上皆是。
- ( C ) 153.下列對中小企業融資的說明何者錯誤？ (A)中小企業信用基礎較差 (B)因財務報表較不健全，因此較難取得商業銀行的信用融通 (C)中小企業一般均發行股票以取得資金 (D)我國的中小企業銀行的主要任務在提供中小企業資金。

【解析】中小企業較難取得長期資金，主要理由在於：

(1)中小企業一般不願放棄經營權，寧願舉債以取得資金。

(2)財務報表通常不甚健全，增加向商業銀行借款的困難。

(3)中小企業的信用基礎較差。

( D ) 154.依經營業務種類，台灣證券商不包括下列哪一項？ (A)證券承銷商 (B)證券自營商 (C)證券經紀商 (D)證券投資商。

( C ) 155.金融中介機構擴展業務領域，議題可歸納為何？ (A)保險業販售投資型保單 (B)推動成立綜合銀行 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

( B ) 156.證券商購買一家分支機構，應增加多少資本？ (A)4 千萬元 (B)3 千萬元 (C)2 千萬元 (D)1 千萬元。

( B ) 157.投資人在證券商營業處所從事股票買賣，該處所形成的市場可稱為： (A)集中市場 (B)店頭市場 (C)發行市場 (D)盤商市場。

( C ) 158.下列哪一項證券不屬於次級證券？ (A)壽險保單 (B)銀行可轉讓定存單 (C)國庫券 (D)活期存款。

( D ) 159.依「銀行法」第二十條，銀行分為 (A)商業銀行 (B)專業銀行 (C)信託投資公司 (D)以上皆是。

( C ) 160.美國下列哪一個單位於 1987 年同意商業銀行的控股公司成立投資銀行？ (A)證管會 (B)州保險廳 (C)聯邦準備理事會 (D)以

上皆非。

- ( D ) 161.下列哪一項法案的通過，造成美國金融服務業的大整合？ (A) 格拉斯——史迪格法案 (B)銀行控股公司法 (C)金融控股公司法 (D)金融服務現代化法案。
- ( C ) 162.壽險業面對資金逆仲介 (disintermediation) 的作法為： (A)增加保單附加價值 (B)降低保單貸款誘因 (C)以上皆是 (D)以上皆非。
- ( D ) 163.證券商依其種類，不得從事下列哪一項業務？ (A)有價證券買賣之行紀、居間、代理 (B)有價證券之承銷 (C)有價證券之自行買賣 (D)吸收存款。
- ( C ) 164.下列對證券商設立資本額的規定，何者有誤？ (A)設立證券承銷商的最低資本額為 4 億元 (B)設立證券自營商的最低資本額為 4 億元 (C)設立證券經紀商的最低資本額為 4 億元 (D)每設立一家分支機構，其最低資本額應增加 3 千萬元。
- ( D ) 165.1995 年後下列何種保險商品成為美國商業銀行的重要業務來源之一？ (A)生死合險 (B)傷害保險 (C)終身壽險 (D)年金保險。
- ( C ) 166.下列有關美國證券監理的敘述，何者錯誤？ (A)1933 年「證券法」在於規範初次發行有價證券的揭露 (B)1934 年「證券交易法」在於規範在次級市場上交易之有價證券的揭露適宜 (C)證券交易委員會 (SEC) 係依 1933 年「證券法」而成立 (D)店頭市場的交易係由全國證券商協會 (NASD) 負責管理。

【解析】證券交易委員會（SEC）係依「交易法」於 1934 年成立。

- ( B ) 167. 美國壽險業於 1970 年代引進變額壽險的主要目的為何？ (A) 增加範疇經濟 (B) 對抗通貨膨脹問題 (C) 配合金融服務整合趨勢 (D) 以上皆是。

- ( C ) 168. 下列何者非專業銀行？ (A) 台灣工業銀行 (B) 農民銀行 (C) 台灣銀行 (D) 土地銀行。

【解析】專業銀行係以特定主體作為授信對象的銀行。共可分成六種：工業銀行、農業銀行、中小企業銀行、輸出入銀行、不動產信用銀行和國民銀行等。

- ( C ) 169. 下列對證券承銷商的敘述，何者有誤？ (A) 經營有價證券的包銷業務時，得先行認購後再行銷售 (B) 可經營有價證券的代銷及相關業務 (C) 可經營有價證券的居間、代理及相關業務 (D) 可經營有價證券的包銷及相關業務。

- ( A ) 170. 下列何者並非屬於人壽保險公司的產品？ (A) 責任保險 (B) 傷害保險 (C) 健康保險 (D) 年金保險。

【解析】責任保險係屬於財產保險(產物保險)，係為財產保險公司的商品。

- ( D ) 171. 下列哪一金融中介機構同時具有投資與信託功能？ (A) 證券投資信託公司 (B) 壽險公司 (C) 證券金融公司 (D) 信託投資公司。

- ( C ) 172. 下列對證券投資信託基金的敘述，何者錯誤？ (A) 證券投資信託基金又稱為共同基金 (B) 係由證券投資信託公司發行受益憑證而向投資人募集資金 (C) 運用證券投資信託基金的收益由投資



人與投資信託公司共享 (D)募集的基金應分別帳戶獨立設帳保管之。

- ( C ) 173.下列金融市場何者不屬於直接金融？ (A)股票市場 (B)債券市場 (C)放款市場 (D)貨幣市場。

【解析】放款市場係為金融中介機構的放款，應屬於間接金融。

- ( B ) 174.下列哪一機構不是我國證券市場的主要成員之一？ (A)證券金融公司 (B)信託投資公司 (C)台灣證券交易所 (D)台灣證券集中保管公司。

- ( B ) 175.以下有關萬能壽險的敘述，何者為非？ (A)可彈性繳費 (B)相當於共同基金與保險的結合 (C)可調整死亡給付 (D)費用等相關資訊透明化。

- ( B ) 176.下列哪一機構不得保管證券投資信託基金？ (A)信託投資公司 (B)證券投資信託公司 (C)商業銀行 (D)以上皆可保管證券投資信託基金。

- ( C ) 177.下列有關證券投資信託基金的經理與保管分離原則的敘述，何者正確？ (A)為使基金經理人追求績效，基金應交由投資信託公司的其他基金經理人保管 (B)為求節省成本，證券投資信託基金應郊遊投資信託公司旗下的財務部門保管，不得交由基金經理人保管 (C)為防弊，證券投資信託基金應交由獨立的金融機構保管 (D)以上皆錯誤。

- ( A ) 178.有關證券投資顧問事業之敘述，下列何者為誤？ (A)接受投資人委任時得以口頭或書面方式為之 (B)自有資金得用於購買金融

債券 (C)非屬業務所必須時，不得將自有資金貸予他人 (D)提供投資建議時應作成書面報告。

( D ) 179.下列對證券自營商的敘述，何者有誤？ (A)其設立除有最低資本額的限制之外，尚需提存營業保證金一千萬元 (B)得與台灣證券交易所訂立供給使用有價證券集中交易市場契約 (C)得參與會員制證券交易所的設立 (D)證券自營商對於約定包銷之有價證券，未能全數銷售者，其剩餘數額之有價證券，應自行認購之。

( D ) 180.依「銀行法」規定，下列哪一銀行不屬於專業銀行？ (A)工業銀行 (B)農民銀行 (C)中小企業銀行 (D)信用合作社。

**【解析】**專業銀行係以特定主體作為授信對象的銀行。共可分成六種：工業銀行、農業銀行、中小企業銀行、輸出入銀行、不動產信用銀行和國民銀行等。

( A ) 181.下列對專業銀行的說明何者錯誤？ (A)供給不動產信用之專業銀行為農業銀行 (B)工業銀行為專業銀行之一 (C)中小企業銀行係指專門供給中小企業信用之專業銀行 (D)輸出入銀行係指提供中長期輸出入信用的政策性專業銀行。

( A ) 182.下列何者為存款貨幣機構？ (A)商業銀行 (B)保險公司 (C)信託投資公司 (D)郵政儲金匯業局。

**【解析】**保險公司、信託投資公司、郵政儲金匯業局皆屬非存款貨幣機構。

( A ) 183.下列何者為非存款貨幣機構？ (A)產物保險公司 (B)工業銀行 (C)中央信託局 (D)合作金庫。

**【解析】**產物保險公司係屬於保險公司，非為存款貨幣機構。

- ( B ) 184.下列對證券投資信託公司業務的敘述，何者錯誤？ (A)投資信託的業務是發行受益憑證募集共同基金，投資於有價證券 (B)信託投資公司藉由發行次級證券取得資金，並購買初級證券，同時藉由次級證券與初級證券之間的利差，來支付業務費用並獲取利潤 (C)可降低資金供給者的風險 (D)可提供資金供給者專業服務。
- ( A ) 185.下列哪一項是人身保險？ (A)傷害保險 (B)責任保險 (C)保證保險 (D)陸空保險。  
【解析】其餘選項包括：責任保險、保證保險和陸空保險等皆屬於財產保險。
- ( D ) 186.下列對證券暨期貨市場貢獻的敘述，何者錯誤？ (A)提供政府籌措長期資金的場所 (B)提供國民儲蓄資金的運用場所 (C)可使社會資源有效分配 (D)可促進間接金融的發展。
- ( B ) 187.下列對證券交易所的說明，何者錯誤？ (A)非經主管機關核准，證券交易所不得經營其他業務或對其他事業投資 (B)每一證券交易所，以各開一個集中交易市場與店頭交易市場為限 (C)係指依「證券交易法」規定，設置場所及設備，以供給有價證券集中交易市場為目的之法人 (D)台灣證券交易所為我國唯一的證券交易所。
- ( D ) 188.下列對我國有價證券集中保管事業之敘述，何者錯誤？ (A)證券集中保管事業以股份有限公司組織為限 (B)實收資本額不得少於新台幣 5 億元 (C)經營證券集中保管事業，應經主管機關之核准 (D)有價證券保管應區分集中交易與店頭交易之不同而分

別由不同公司保管。

- ( A ) 189.下列有關美國金融業分業的敘述，何者正確？【1】對商業銀行與投資銀行的分業的規範最早出現在 1863 年；【2】20 世紀初期各銀行從事有價證券業務紛紛成立聯邦立案銀行；【3】經濟大蕭條前商業銀行經常為其客戶發行有價證券取得資金以償還銀行債務；【4】格拉斯——史迪格法案的頒布正式架起商業銀行與投資銀行跨業經營的橋樑。(A)【1】【3】 (B)【2】【4】 (C)【1】【4】 (D)以上皆是。
- ( B ) 190.下列哪一敘述不得出現於證券投資金託基金的廣告？(A)本基金經主管機關核准 (B)本基金之最低投資收益依四家行庫存款利率而定 (C)基金投資不表示絕無風險 (D)投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。
- ( A ) 191.除下列哪一種事業外，其組織必須為股份有限公司？(A)保險公司 (B)票券商 (C)證券金融公司 (D)證券商。
- ( A ) 192.下列對公司組織的說明，何者錯誤？(A)保險業之組織以股份有限公司或相互保險公司為限 (B)銀行為法人，其組織除法律另有規定或「銀行法」修正施行前經專案核准外，以股份有限公司為限 (C)票券金融公司需為股份有限公司 (D)證券商需為股份有限公司。
- ( B ) 193.台灣保險業的發展依時間順序大致可分為幾個階段？(A)3 (B)4 (C)5 (D)6。
- ( A ) 194.美國萬能與變額壽險市場佔率的快速上升與下列哪一項因素有直

接關係？ (A)利率上升 (B)所得水準提高 (C)利率下跌 (D)物價上漲。

( A ) 195.下列有關美國證券交易的敘述，何者錯誤？ (A)美國證券交易所 (ASE) 為世界最大的交易所 (B)公司債可在紐約交易所 (NYSE) 中交易 (C)公司債交易幾乎都集中在櫃檯買賣中心 (D)近年來那斯達克 (NASDAQ) 交易的股票增加迅速。

( D ) 196.下列有關美國證券交易的敘述，何者錯誤？ (A)公司債交易幾乎都集中在櫃檯買賣中心 (B)公司債可在美國交易所 (ASE) 中交易 (C)紐約證券交易所 (NYSE) 為世界最大的交易所 (D)美國店頭市場有一集中的交易場所。

( D ) 197.下列金融商品何者屬於間接金融？ (A)股票 (B)公司債 (C)票券 (D)保險單。

( C ) 198.美國股票集中交易市場以下列何者最具代表性？ (A)NASDAQ (B)太平洋證券交易所 (C)紐約證券交易所 (D)美國證券交易所。

**【解析】**紐約證券交易所，係為全世界最大的集中交易保管市場。

( A ) 199.下列哪一機構得保管投資信託基金？ (A)商業銀行 (B)壽險公司 (C)證券金融公司 (D)證券投資信託公司。

( C ) 200.下列對投資信託特點的敘述，何者錯誤？ (A)結合眾多投資人的資金，以分散風險 (B)利用投資信託公司提供的專業服務 (C)投資人主要目的之一在取得被投資公司的經營權 (D)投資人主要目的在分享投資收益。

( C ) 201.台灣光復後迄民國幾年始首次開放民間設立保險公司？ (A)38  
(B)47 (C)51 (D)57。

( A ) 202.民國 76 年台灣對外開放？ (A)美商 (B)英商 (C)日商 (D)加  
拿大商公司來台設立壽險分公司。

【解析】民國 76 年台灣對外開放美國安泰人壽、美國家庭人壽  
來台設立分公司。

( D ) 203.下列何者屬於資本市場？【1】票券市場；【2】銀行短期存放款  
市場；【3】債券市場；【4】股票市場。(A)【1】【2】 (B)  
【1】【3】 (C)【2】【4】 (D)【3】【4】。

【解析】資本市場依證券類型可分為股票市場與債券市場兩種。  
前者為買賣普通股及特別股等權益證券之市場；後者為  
買賣政府公債及公司債等債務證券之市場。

( A ) 204.下列對我國店頭市場的敘述，何者錯誤？ (A)在「櫃檯買賣中心」  
成立之前，無論在上櫃公司家數、上櫃公司面值與市值等，規  
模即以非常龐大 (B)在「櫃檯買賣中心」成立之前，業務隸屬  
於「台北市證券商業同業公會之櫃檯買賣服務中心」 (C)我國  
店頭市場自民國七十八年建弘投信上櫃後，才開始有股票交易  
(D)「櫃檯買賣中心」成立後，曾致力改善相關法令並提昇管理  
效能。

( C ) 205.法令對於證券承銷商包銷有價證券的總金額有何規定？ (A)不得  
超過淨值的 10 倍 (B)不得超過存款餘額的 5 倍 (C)不得超過其  
流動資產減流動負債後餘額的 15 倍 (D)不得超過總資產的三分  
之一。

【解析】依據法令的規定，對於證券承銷商包銷有價證券的總金

額不得超過其流動資產減流動負債後餘額的 15 倍。

- ( D ) 206.下列何種機構不能從事全權委託投資業務？ (A)證券投資信託公司 (B)證券投資顧問公司 (C)金融資產管理公司 (D)綜合證券公司。
- ( C ) 207.下列哪一機構發行的證券需經證期局的核准？ (A)保險公司 (B)商業銀行 (C)證券投資信託公司 (D)工業銀行。  
【解析】依規定證券投資信託公司發行的證券，需經證期局核准。
- ( B ) 208.依「銀行法」規定，下列對銀行的敘述何者錯誤？ (A)銀行為法人 (B)銀行的組織型態原則上以法人及合作社為限 (C)非銀行不得經營收受存款 (D)非銀行不得經營信託基金。
- ( A ) 209.下列哪一機構得發行金融債券？ (A)商業銀行 (B)信託投資公司 (C)保險公司 (D)以上機構皆不得發行金融債券。
- ( C ) 210.下列對中小企業銀行的業務說明何者錯誤？ (A)其主要任務為供給中小企業中、長期信用 (B)目的在於協助中小企業改善生產設備及財務結構，暨健全經營管理 (C)得直接投資於中小企業，以使其順利取得營運所需資金 (D)係屬銀行法中之專業銀行之一。
- ( D ) 211.保險業在開始營業前，需過下列哪一項手續？ (A)申請財政部核准 (B)並依法為營業登記，領得營業執照 (C)繳存保證金 (D)以上皆是保險業開業前所必須經過之手續。
- ( D ) 212.在證券市場中經營有價證券買賣之融資或融券業務的公司為：

(A)證券承銷商 (B)證券自營商 (C)證券經紀商 (D)證券金融公司。

( D ) 213.依經營業務種類，台灣證券商不包括下列哪一項？ (A)證券承銷商 (B)證券自營商 (C)證券經紀商 (D)證券投資商。

( B ) 214.下列哪一銀行的主要任務以供給土地開發、都市改良、社區發展、道路建設等為主？ (A)農民銀行 (B)不動產銀行 (C)商業銀行 (D)以上皆非。

( A ) 215.下列哪一個機構依規定應分區經營，在同一地區內以設立一家為原則？ (A)國民銀行 (B)工業銀行 (C)商業銀行 (D)不動產銀行。

( A ) 216.證券商依其種類，不得從事下列哪一項業務？ (A)吸收存款 (B)有價證券之承銷 (C)有價證券之自行買賣 (D)有價證券買賣之行紀、居間、代理。

( C ) 217.下列哪一機構發行的證券需經金管會的核准？ (A)保險公司 (B)商業銀行 (C)證券投資信託公司 (D)工業銀行。

( C ) 218.有關成立各種證券金融業所需的最低實收資本額，何者錯誤？ (A)證券承銷商為 4 億元 (B)證券投資信託公司為 3 億元 (C)綜合證券公司為 20 億元 (D)專業證券公司為 2 億元。

( A ) 219.下列哪一項事業之組織型態得為合作社之組織型態？ (A)保險公司 (B)票券商 (C)證券交易所 (D)以上皆不可。



- ( A ) 220.台灣地區「金融機構合併法」公佈於民國幾年？ (A)89 (B)88  
(C)87 (D)86。
- ( C ) 221.下列由金融中介機構發行的次級證券，何者不屬於貨幣供給？  
(A)存摺 (B)存單 (C)保險單 (D)以上皆非。
- ( B ) 222.申請設立商業銀行，最低實收資本額為新台幣： (A)40 (B)100  
(C)200 (D)500 億元。
- ( C ) 223.申請設立工業銀行，最低實收資本額為新台幣： (A)50 (B)100  
(C)200 (D)500 億元。
- ( B ) 224.金融中介機構可區分為存款貨幣機構與非存款貨幣機構，是依照  
發行： (A)貨幣直接請求權 (B)貨幣間接請求權 (C)貨幣選擇權 (D)以上皆非分類。
- ( B ) 225.下列對直接金融的說明，何者錯誤？ (A)主要的金融工具是股票  
及債券 (B)資金供給者透過金融中介機構將資金貸予資金需求  
者 (C)資金需求者須發行證券 (D)一般而言，資金供給者取得  
證券後，對資金需求者有直接請求權。
- ( B ) 226.國內有組織貨幣市場的形成始於民國六十五年由台銀負責籌組  
的： (A)富邦票券 (B)中興票券 (C)中華票券 (D)國際票  
券。
- ( C ) 227.資金需求者透過直接金融方式取得資金的方式，下列何者為非？  
(A)可經由證券商辦理現金增資 (B)可經由證券商發行公司債  
(C)可經由證券商協助，取得銀行的融資 (D)可經由證券商辦理

海外存託憑證的發行。

- ( D ) 228.台灣地區「金融機構合併法」立法方向為何？ (A)提升銀行規模 (B)提升銀行國際間競爭力 (C)建立合併問題金融機構的機制 (D)以上皆是。
- ( C ) 229.美國下列哪一個單位於 1987 年同意商業銀行的控股公司成立投資銀行？ (A)證管會 (B)州保險廳 (C)聯邦準備理事會 (D)以上皆非。
- ( D ) 230.下列哪一項法案的通過，造成美國金融服務業的大整合？ (A)格拉斯——史迪格法案 (B)銀行控股公司法 (C)金融控股公司法 (D)金融服務現代化法案。
- ( B ) 231.下列有關美國金融服務現代化法案的敘述，何者正確？【1】允許成立金融控股公司；【2】聯邦政府重新擁有監督保險業的權力；【3】各金融機構必須公佈其保護消費者隱私的政策；【4】金融控股公司僅能在保險、證券及銀行中選擇經營其中兩項業務。  
(A)【1】【2】 (B)【1】【3】 (C)【2】【4】 (D)【1】【2】【3】。
- ( B ) 232.下列何者不屬於在貨幣市場中交易的證券？【1】附買回協定；【2】銀行承兌匯票；【3】建設公債；【4】公司債。 (A)【1】【2】 (B)【3】【4】 (C)【1】【2】【3】 (D)【2】【3】【4】。
- ( C ) 233.金融市場若是從事一年期以下的票券交易，則是屬於何種類型市場？ (A)股票市場 (B)債券市場 (C)貨幣市場 (D)外匯市場。

- ( B ) 234.下列哪一機構不得保管證券投資信託基金？ (A)信託投資公司 (B)證券投資信託公司 (C)商業銀行 (D)以上皆可保管證券投資信託基金。
- ( C ) 235.下列有關證券投資信託基金的經理與保管分離原則的敘述，何者正確？ (A)為使基金經理人追求績效，基金應交由投資信託公司的其他基金經理人保管 (B)為求節省成本，證券投資信託基金應郊遊投資信託公司旗下的財務部門保管，不得交由基金經理人保管 (C)為防弊，證券投資信託基金應交由獨立的金融機構保管 (D)以上皆錯誤。
- ( A ) 236.申請設立票券金融公司，最低實收資本額為新台幣： (A)20 (B)40 (C)100 (D)200 億元。
- ( C ) 237.金融中介機構的主要功能，以下何者為非？ (A)降低融資成本 (B)提高資金的流動性 (C)創造企業利潤 (D)促進證券多樣化。
- ( B ) 238.金融市場依請求權的先後次序可區分為： (A)集中市場與店頭市場 (B)債務市場與股權市場 (C)貨幣市場與資本市場 (D)初級市場與次級市場。
- ( D ) 239.金融市場依交易場所分類為： (A)初級市場與次級市場 (B)債務市場與股權市場 (C)貨幣市場與資本市場 (D)集中市場與店頭市場。
- ( B ) 240.下列對我國貨幣市場的敘述何者錯誤？ (A)國內有組織貨幣市場

的形成始於民國六十五年由臺灣銀行負責籌組成立的中興票券金融公司 (B)財政部民國八十一年開放保險公司承作票券的經紀與自營業務 (C)財政部於八十三年頒布「票券商管理辦法」，開放新設票券金融公司 (D)票券金融公司需為股份有限公司。

- ( D ) 241.沒有金融中介機構的世界中，資金流動的情形較不發達的原因為何？ (A)資金供給者可能面對價格風險 (B)資金供給者可能面對流動性問題 (C)資金供給者需負擔監督成本 (D)以上皆是。
- ( D ) 242.金融中介機構面對其他更低成本的融資方式快速成長時，其因應之道為何？ (A)削減費用 (B)將業務擴展至其他領域 (C)由提供服務來收取費用 (D)以上皆是。
- ( D ) 243.下列何者無法增加範疇經濟？ (A)保險公司兼賣共同基金可能可以增加範疇經濟 (B)銀行兼賣保險可能可以增加範疇經濟 (C)產險公司兼經營壽險商品可以增加範疇經濟 (D)兩家業務相同的壽險公司合併。
- ( C ) 244.下列哪一金融工具屬於貨幣市場的工具？ (A)股票 (B)債券 (C)商業本票 (D)政府公債。
- ( C ) 245.銀行為因應獲利下降情勢，減少費用的具體作法如： (A)提供自動櫃員機 (B)設立無人分行 (C)以上皆是 (D)以上皆非。
- ( C ) 246.我國證券市場之管理機構是： (A)台灣證券交易所 (B)證券商業同業公會 (C)證券期貨局 (D)經濟部投資審議委員會。
- ( D ) 247.下列何種機構可向證期局申請開辦全權委託投資業務？ (A)投信

(B)投顧 (C)信託投資公司 (D)以上皆是。

- ( C ) 248.依金融資產證券化條例之規定，創始機構信託與受託機構或讓與特殊目的公司之資產組群稱之為： (A)資產群 (B)資產組 (C)資產池 (D)資產團。
- ( A ) 249.下列對專業銀行的說明何者錯誤？ (A)供給不動產信用之專業銀行為農業銀行 (B)輸出入銀行係指提供中長期輸出入信用的政策性專業銀行 (C)中小企業銀行係指專門供給中小企業信用之專業銀行 (D)工業銀行為專業銀行之一。
- ( D ) 250.依我國「銀行法」，下列對工業銀行授信業務的敘述何者正確？ (A)主要在提供中長期信用 (B)對生產事業超過一年以上的授信餘額不的少於其授信總額的百分之六十 (C)其授信對象以工礦等事業為主 (D)以上說明皆正確。
- ( C ) 251.下列對我國工業銀行的資金來源說明何者錯誤？ (A)收受保險業的存款 (B)發行金融債券 (C)收受商業銀行之轉存款 (D)收受財團法人的存款。
- ( C ) 252.依據「銀行法」的規定，工業銀行係提供何種信用？ (A)中小企業信用 (B)輸出入信用 (C)工業信用 (D)外銷信用。
- ( B ) 253.何種資金來源並不包括在工業銀行吸收的範圍？ (A)發行金融債券 (B)吸收個人存款 (C)吸收其投資或授信之公司組織的存款 (D)保險公司存款。
- ( C ) 254.下列敘述，何者錯誤？ (A)證券投資顧問事業之部門主管、分支

機構經理人及業務人員，有資格的限制 (B)證券投資顧問事業之業務人員，應參加指定機構辦理之職前訓練與在職訓練 (C)證券投資顧問事業之部門主管、分支機構經理人，應由證券信託投資基金的經理人兼任 (D)證券投資顧問事業之業務人員於執行職務前，應由所屬證券投資顧問事業向同業公會登錄。

( D ) 255.下列對證期局的說明，何者錯誤？ (A)前身為證券管理委員會 (B)為證券市場的主管機關 (C)於民國八十二年將期貨業務納入 (D)目前隸屬經濟部。

( C ) 256.下列對證券交易所的說明，何者錯誤？ (A)證券交易所的設立應於登記前先經主管機關之特許或許可 (B)公司制之證券交易所的型態應為股份有限公司 (C)公司制證券交易所的最低實收資本額為新台幣 20 億元 (D)證券交易所應向國庫繳存營業保證金。

**【解析】**公司制證券交易所之最低實收資本額為新臺幣五億元。

( A ) 257.下列對證券交易所的說明，何者錯誤？ (A)證券交易所之組織，依法可分為會員制，公司制及合作社制 (B)公司制之證券交易所以股份有限公司為限 (C)會員制的證券交易所，其會員以證券自營商及證券經紀商為限 (D)會員制證券交易所，為非營利為目的之社團法人公司制之證券交易所以股份有限公司為限。

**【解析】**證券交易所之組織分會員制及公司制兩種，其設立應經金融監督管理委員會之許可。

( A ) 258.下列對台灣證券交易所的說明，何者錯誤？ (A)台灣證券交易所之組織係會員制，以非營利為目的社團法人 (B)係由各公民營金融、企業機構共同出資 (C)為我國唯一的證券集中交易市場

(D)主要任務在使資訊充分公開，以確保證券交易能有效且公平進行。

【解析】台灣證券交易所之組織係為公司制。

- ( C ) 259.下列對台灣證券交易所的任務的敘述，何者錯誤？ (A)使資訊充分公開 (B)確保證券交易得以有效且公平進行 (C)確保個別投資人不因政治因素致投資產生損失，以維護投資人的權益 (D)非經主管機關許可，不得從事其他投資。
- ( D ) 260.下列對證券投資顧問事業之敘述，何者為誤？ (A)經營證券投資顧問事業，應經主管機關之核准 (B)任何人非經核准，不得使用證券投資顧問事業或類似之事業名稱 (C)組織型態以股份有限公司組織為限 (D)實收資本額不得少於新台幣 10 億元。
- ( D ) 261.金融中介機構在從事中介業務時，具有哪些功能？ (A)減少交易成本 (B)資產轉換的功能 (C)經紀人的功能 (D)以上皆是。
- ( C ) 262.下列金融工具何者不屬於貨幣市場？ (A)商業本票 (B)國庫券 (C)股票 (D)可轉讓定期存單。
- ( D ) 263.下列哪一機構得從事中長期放款業務？ (A)商業銀行 (B)工業銀行 (C)信託投資公司 (D)以上各機構皆得從事中長期放款業務。
- ( A ) 264.下列有關資金融通的說明何者正確？ (A)外部融通可能透過金融市場或是透過金融中介機構來進行 (B)直接金融大都透過金融中介機構來進行 (C)內部融通指透過金融市場來進行 (D)間接金融大都透過資本市場來進行。

( C ) 265.下列何種機構不可辦理活期存款？ (A)台灣中小企業銀行 (B)商業銀行 (C)信託投資公司 (D)土地銀行。

【解析】信託投資公司非屬於銀行，自然不可辦理活期存款之業務。

( C ) 266.下列哪一項不屬於證券投資信託事業自有資金的運用範圍？ (A)銀行存款 (B)購買政府債券 (C)績優股票 (D)商業票據。

( D ) 267.下列對金融中介機構所具有功能的敘述何者錯誤？ (A)可以降低融資成本 (B)可以降低融資風險 (C)提高資金流動性 (D)可以減少代理人成本。

【解析】利用金融中介機構會增加代理人的成本。

( A ) 268.金融中介機構在從事中介業務時，具有下列哪些功能：【1】降低監督成本；【2】降低融資風險；【3】降低資金流動性；【4】降低資金投資的分散程度。(A)【1】【2】 (B)【3】【4】 (C)【1】【3】 (D)【1】【3】【4】。

【解析】利用金融中介機構可以增加資金流動性、增加資金投資的分散程度。

( C ) 269.申請設立下列何種證券機構，其最低實收資本額為新台幣 3 億元？ (A)證券金融業 (B)證券經紀商 (C)證券投資信託事業 (D)證券投資顧問公司。

( B ) 270.下列敘述，何者錯誤？ (A)受益憑證係指證券投資信託事業為募集證券投資信託基金而發行之有價證券 (B)證券投資信託是業於發行受益憑證前，應經台灣證券交易所核准 (C)證券投資信託事業之實收資本額不得少於新台幣 3 億元 (D)證券投資信託



事業的組織型態係以股份有限公司為限。

- ( C ) 271.下列對台灣證券交易所的任務的敘述，何者錯誤？ (A)使資訊充分公開 (B)非經主管機關許可，不得從事其他投資 (C)確保個別投資人不因政治因素致投資產生損失，以維護投資人的權益 (D)確保證券交易得以有效且公平進行。

【解析】應確保全體投資人不會因為政治因素致投資產生損失，以維護投資人的權益。

- ( B ) 272.依金融資產證券化條例之規定，特殊目的信託之受託機構依資產信託證券化計畫所發行，以表彰受益人享有該信託財產本金或其所生利益、孳息及其他收益之受益權持分之權利憑證或證書稱之為： (A)資產基礎證券 (B)受益證券 (C)有價證券 (D)資本證券。

- ( C ) 273.美國股票集中交易市場以下列何者最具代表性？ (A)NASDAQ (B)太平洋證券交易所 (C)紐約證券交易所 (D)美國證券交易所。

- ( C ) 274.下列對各金融機構設立的最低資本額的排序，何者正確？ (A)商業銀行>工業銀行>保險公司 (B)保險公司>商業銀行>工業銀行 (C)工業銀行>商業銀行>保險公司 (D)商業銀行>保險公司>工業銀行。

- ( A ) 275.高市場風險、低通貨膨脹風險之特性是指怎樣的投資型商品的投資標的？ (A)積極性股票型 (B)全球股票型 (C)貨幣市場型 (D)平衡股票型。

【解析】積極性股票型之投資標的，具有高市場風險、低通貨膨

脹風險之特性。

( A ) 276.有關證券投資顧問事業之敘述，下列何者為誤？ (A)接受投資人委任時得以口頭或書面方式為之 (B)非屬業務所必須時，不得將自有資金貸予他人 (C)提供投資建議時應作成書面報告 (D)自有資金得用於購買金融債券。

( C ) 277.下列說明何者正確？ (A)金融中介機構同時監督許多資金需求者的營業，對節省監督成本可產生範疇經濟 (B)金融中介機構的業務綜合化可產生規模經濟 (C)金融中介機構有較強的動機去監督資金需求者的營業，可避免搭便車的問題 (D)以上說明皆正確。

( B ) 278.下列哪一項不是證券投資信託事業的業務範圍？ (A)發行受益憑證募集證券投資信託基金 (B)妥善管理證券投資信託基金 (C)接受客戶全權委託投資業務 (D)以上皆是。

( D ) 279.「景氣對策信號」呈現「藍燈」時，表示 (A)景氣過熱 (B)景氣略熱 (C)景氣略冷 (D)景氣過冷。

【解析】紅燈代表景氣過熱；藍燈代表景氣過冷。

( A ) 280.中央銀行調降存款準備率，釋出強力貨幣 100 億元，如貨幣乘數為 8，則貨幣供給增加 (A)800 億元 (B)400 億元 (C)100 億元 (D)12.5 億元。

【解析】 $100 \text{ 億元} \times 8 = 800 \text{ 億元}$ 。

( B ) 281.如果預期通貨膨脹率為零，則名目利率 (A)大於實質利率 (B)等於實質利率 (C)小於實質利率 (D)不小於實質利率。

【解析】名目利率 = 實質利率 + 通貨膨脹率。

- ( A ) 282.購買力風險足以影響資產價值的變動，其風險來源為： (A)通貨膨脹 (B)消費者信心 (C)景氣榮枯 (D)經濟成長率。

【解析】當通貨膨脹時，購買力降低。

- ( A ) 283.中央銀行在公開市場上買入國庫券是屬於： (A)擴張性的貨幣政策 (B)擴張性的財政政策 (C)緊縮性的貨幣政策 (D)緊縮性的財政政策。

【解析】中央銀行在公開市場上買入國庫券，釋放現金，則貨幣增加，利率下跌，為擴張性的貨幣政策。

- ( B ) 284.下列何者不是外匯供給產生的原因？ (A)本國物品出口 (B)對外長期投資增加 (C)外國觀光客在我國之開支 (D)外國政府對我國之援助。

【解析】對外長期投資增加不能使外匯供給增加。

- ( B ) 285.物價與利率有何關係？ (A)物價上漲時，利率會被調降 (B)物價上漲時，利率會被調升 (C)利率上升，會促使物價上漲 (D)沒有關係。

【解析】物價上漲時，資金需求增加，利率會被調升。

- ( C ) 286.「景氣對策信號」呈現「紅燈」時，表示 (A)景氣過冷 (B)景氣略冷 (C)景氣過熱 (D)景氣略熱。

【解析】景氣對策信號，紅燈表示景氣過熱，藍燈表示景氣過冷。

- ( C ) 287.下列何者屬於衍生性金融商品？A.期貨；B.認購權證；C.特別股；D.遠期契約。(A)僅 A、B對 (B)僅 B、C、D對 (C)僅 A、B、D對 (D)A、B、C、D均對。

【解析】特別股為證券，而非衍生性金融商品。

- ( C ) 288.自美國進口物品之公司而言，可如何操作金融商品以規避匯率風險： (A)賣美元期貨 (B)賣遠期美元 (C)買美元買權 (D)買美元賣權。

**【解析】**自美國進口物品之進口商，必須支付美元計價的貨款，擔心美元上漲，必須買美元買權以避險。

- ( B ) 289.有一家多國籍企業透過承銷商發行證券，此行為是在何種市場完成？ (A)貨幣市場 (B)初級市場 (C)次級市場 (D)抵押市場。

**【解析】**(1)發行市場是初級市場。

(2)證券交易所之集中市場是次級市場。

#### 主題四 證券投資信託及顧問之規範與制度 (共 300 題)

- ( B ) 1. 違反證券投資信託及顧問法規定應負損害賠償責任之人，對於重大過失所致之損害，法院得因被害人之請求，依侵害情節，酌定損害幾倍以下之懲罰性賠償？ (A)一倍 (B)二倍 (C)三倍 (D)四倍。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 9 條第 1 項規定，違反本法規定應負損害賠償責任之人，對於故意所致之損害，法院得因被害人之請求，依侵害情節，酌定損害額三倍以下之懲罰性賠償；因重大過失所致之損害，得酌定損害額二倍以下之懲罰性賠償。

- ( A ) 2. 證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，應多久定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客戶？ (A)每月 (B)二個月 (C)三個月 (D)四個月。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 62 條第 4 項規定，經營全權委託投資業務，應每月定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客戶。

- ( A ) 3. 證券投資信託事業發行受益憑證得不印製實體，但必須用何種方式交付？ (A)帳簿劃撥 (B)現金 (C)支票 (D)政府債券。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 32 條第 1、2 項規定，受益憑證應為記名式。發行受益憑證得不印製實體，而以帳簿劃撥方式交付之。

- ( B ) 4. 下列敘述何者錯誤？ (A)證券經紀商、期貨經紀商、期貨經理事業或期貨信託事業可兼營證券投資顧問事業辦理全權委託投資業務 (B)證券投資信託事業雖尚未募集成立證券投資信託基

金，但可先申請經營全權委託投資業務 (C)保險業經營投資型保險業務專設帳簿之資產，如要保人以保險契約委任保險業全權決定運用標的，且將該資產運用於證券交易法第六條之有價證券者，應依證券投資顧問事業設置標準向投信投顧公會申請兼營全權委託投資業務 (D)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，應向金管會申請核准。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 4 條規定，證券投資信託事業申請經營全權委託投資業務，應具備下列條件：

- 一、已募集成立證券投資信託基金。
- 二、最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額。
- 三、最近半年未曾受本法第一百零三條第一款、期貨交易法第一百條第一項第一款或證券交易法第六十六條第一款之處分。
- 四、最近二年未曾受本法第一百零三條第二款至第五款、期貨交易法第一百條第一項第二款至第四款或證券交易法第六十六條第二款至第四款之處分。
- 五、曾受前二款之處分，且命令其改善，已具體改善。
- 六、其他經本會規定應具備之條件。

- ( D ) 5.下列何者得擔任境外基金之銷售機構？甲.證券投資信託事業；乙.證券投資顧問事業；丙.證券經紀商；丁.銀行 (A)僅丙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆可。

【解析】按境外基金管理辦法第 18 條第 1 項規定，總代理人得委任經核准營業之證券投資信託事業、證券投資顧問事業、證券經紀商、銀行、信託業及其他經本會核定之機構，擔任境外基金之銷售機構，辦理該境外基金

之募集及銷售業務。

- ( A ) 6.證券經紀商兼營證券投資顧問事業辦理全權委託投資業務時，下列何者即使經客戶書面同意或契約特別約定，亦不得為之？ (A) 投資本事業發行之股票、公司債或金融債券 (B)投資與本事業有利害關係之公司所發行之股票、公司債或金融債券 (C)投資本事業發行之認購(售)權證 (D)從事證券信用交易。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 14 條第 1 項第 6 款規定，非經客戶書面同意或契約特別約定者，不得為下列行為：

- (1) 投資本事業發行之認購(售)權證。
- (2) 投資與本事業有利害關係之公司所發行之股票、公司債或金融債券。
- (3) 投資與本事業有利害關係之證券承銷商所承銷之有價證券。
- (4) 從事證券信用交易。
- (5) 出借或借入有價證券。

- ( B ) 7.在基金存續期間，藉由保險機構保證，到期時提供受益人一定比率本金保證之基金，稱為： (A)保護型基金 (B)保證型基金 (C)平衡型基金 (D)組合型基金。

【解析】(1) 保護型基金係指在基金存續期間，藉由基金投資工具，於到期時提供受益人一定比率本金保護之基金。

(2) 平衡型基金指同時投資於股票、債券及其他固定收益證券達基金淨資產價值之百分之七十以上，其中投資於股票金額占基金淨資產價值之百分之九十以下且不得低於百分之十者。

(3) 組合型基金指投資於證券投資信託事業、期貨信

託事業或外國基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位，且不得投資於其他組合型基金者。

- ( D ) 8.證券投資顧問事業對其潛在客戶當面洽談時，得為下列何種行為？
- (A)藉金管會核准作為保證全權委託投資資產價值 (B)提供客戶贈品或其他利益以加強促銷 (C)保證本金安全無虞 (D)提供可投資之有價證券或經主管機關核准項目投資之公開資訊予客戶參考。

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 7 條規定，受任人從事全權委託投資之業務招攬與營業促銷活動，應恪遵相關法令及本公會自律規範之規定，並不得有下列情事：

- 一、藉金管會核准經營全權委託投資業務，作為證實申請事項或保證全權委託投資資產價值之宣傳。
- 二、使人誤信能保證本金之安全或保證獲利者。
- 三、為負擔損失之表示。
- 四、提供贈品或以其他利益為不正當之招攬或促銷。
- 五、對於過去之操作績效作誇大之宣傳或對同業為攻訐之廣告。
- 六、為虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。
- 七、對所提供有價證券、證券相關商品或其他經金管會核准項目之投資、交易或其服務之績效，為不實陳述或以不實之資料或僅使用對其有利之資料作誇大之宣傳。
- 八、內容違反法令或全權委託投資契約內容。
- 九、其它違反證券暨期貨管理法令或經金管會規定不



得為之之行為。

- ( C ) 9. 受益人買回受益憑證之價金給付請求權，自價金給付期限屆滿日起算多久內不行使而消滅？ (A) 五年 (B) 十年 (C) 十五年 (D) 二十年。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 37 條規定，應受益人之收益分配請求權，自收益發放日起五年間不行使而消滅，因時效消滅之收益併入該證券投資信託基金。

受益人買回受益憑證之價金給付請求權，自價金給付期限屆滿日起，十五年間不行使而消滅。

基金清算時，受益人之贖餘財產分配請求權，自分配日起，十五年間不行使而消滅。

受益人於本條所定消滅時效完成前行使前三項之權利時，不得請求加計遲延利息。

- ( A ) 10. 證券投資顧問事業申請經營全權委託投資業務，下列何者非為應具備條件？ (A) 實收資本額達新臺幣一億元以上 (B) 具有經營全權委託投資業務能力 (C) 營業滿二年 (D) 最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 5 條規定，證券投資顧問事業申請經營全權委託投資業務，應具備下列條件：

一、實收資本額達新臺幣五千萬元；已兼營期貨顧問業務之證券投資顧問事業申請或同時申請經營全權委託投資業務及兼營期貨顧問業務者，實收資本額應達新臺幣七千萬元。

二、最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額。

- 三、營業滿二年，並具有經營全權委託投資業務能力。
- 四、最近三個月未曾因從事證券投資分析或期貨研究分析受中華民國證券投資信託暨顧問同業公會（以下簡稱同業公會）或中華民國期貨業商業同業公會依自律規章為警告、處以違約金、停止會員應享有之部分或全部權益、撤銷或暫停會員資格之處置。
- 五、最近半年未曾受本法第一百零三條第一款、期貨交易法第一百條第一項第一款或證券交易法第六十六條第一款之處分。
- 六、最近二年未曾受本法第一百零三條第二款至第五款、期貨交易法第一百條第一項第二款至第四款或證券交易法第六十六條第二款至第四款之處分。
- 七、曾受第四款至第六款之處分或處置，且命令其改善，已具體改善。
- 八、其他經本會規定應具備之條件。

- ( C ) 11.依現行法規定，甲證券投資信託公司於國外募集資金投資國內乙上市公司股票及公司債之總金額，不得超過該基金淨資產價值之多少比率？ (A)5% (B)10% (C)20% (D)25%。

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 12 條規定，證券投資信託事業於國外募集基金投資國內任一上市或上櫃公司股票及公司債或金融債券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之二十，不受第十條第一項第八款規定之限制；其餘投資限制應併依國外募集地之基金法令規定辦理。

- ( B ) 12.得申請經營外國有價證券投資顧問業務之事業，下列何者為非？  
(A)兼營證券投資顧問業務之證券投資信託事業 (B)經營特定金

錢信託之信託業，且兼營全權委託投資業務 (C)經營受託國外期貨交易之期貨經紀商，且兼營證券投資顧問業務 (D)經營受託買賣外國有價證券之證券經紀商，且兼營證券投資顧問業務。

【解析】按證券投資顧問事業管理規則第 19 條第 1 項規定，經營外國有價證券投資顧問業務者，以下列事業為限：

- 一、證券投資顧問事業。
- 二、經營受託買賣外國有價證券之證券經紀商，且兼營證券投資顧問業務。
- 三、經營受託國外期貨交易之期貨經紀商，且兼營證券投資顧問業務。
- 四、經營特定金錢信託之信託業，且兼營證券投資顧問業務。
- 五、兼營證券投資顧問業務之證券投資信託事業。

- ( A ) 13.甲證券投資信託公司以委任方式辦理全權委託投資業務，對於全權委託投資帳戶所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權，由誰行使之？ (A)客戶 (B)受委任之證券投信事業 (C)由全權委託保管機構指定之 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 58 條第 1 項規定，因全權委託投資所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權，由客戶行使之；但客戶與全權委託保管機構簽訂信託契約者，應由保管機構行使之，保管機構之行使方式由雙方於契約中另行約定之。國外發行有價證券之出席股東會、行使表決權，經客戶於契約授權受任人者，得由全權委託保管機構徵求受任人同意後行使之，或指示國外受託保管機構行使之。

- ( C ) 14. 傘型基金以資產配置為其理念，下列有關傘型基金之規範敘述何者錯誤？ (A) 傘型基金係於該基金下投資不同之子基金 (B) 子基金依資產配置理念，選擇某一種類基金為區隔配置或交叉組合各種基金 (C) 子基金數得超過三檔，且應依次申請同時募集 (D) 子基金間不得有自動轉換機制，子基金間之轉換須由投資人申請方得辦理。

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 24 條規定，證券投資信託事業得募集發行具資產配置理念之傘型基金，並應遵守下列事項：

一、子基金數不得超過三檔，且應一次申請同時募集；當任一子基金未達成立條件時，該傘型基金即不成立。

二、子基金得依資產配置理念，選擇某一種類基金為區隔配置或交叉組合各種類基金。

三、每一子基金應簽訂個別之證券投資信託契約並敘明下列事項：

(一) 當任一子基金未達成立條件時，該傘型基金即不成立。

(二) 子基金間不得有自動轉換機制，子基金間之轉換應由投資人申請方得辦理，其轉換費用得由證券投資信託事業自行訂定。

- ( D ) 15. Y 證券投資信託公司發生對投資人權益有重大影響事項，依法應如何處理？ (A) 於事實發生之日起二日內申報 (B) 於事實發生後三日內公告 (C) 於事實發生後三日內抄送主管機關 (D) 於事實發生之日起二日內公告並向金管會申報。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 81 條規定，證券投資信託事業應將重大影響受益人權益之事項，於事實發生之

日起二日內，公告並申報主管機關。前項重大影響受益人權益之事項，由主管機關定之。

- ( D ) 16.證券投資信託事業與客戶簽訂全權委託投資契約，應至少有多少期間，供客戶審閱全部條款內容？ (A)十四日以上 (B)十日以上 (C)五日以上 (D)七日以上。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 60 條第 1 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業與客戶簽訂全權委託投資契約前，應辦理下列事項：

- 一、應將全權委託投資之相關事項指派專人向客戶做詳細說明，並交付全權委託投資說明書。
- 二、應有七日以上之期間，供客戶審閱全部條款內容，並先對客戶之資力、投資經驗及其目的需求充分瞭解，製作客戶資料表連同相關證明文件留存備查。

- ( C ) 17.有關境外基金之投資顧問業務，何者錯誤？ (A)應由經核准之證券投資顧問事業為之 (B)辦理境外基金之投資顧問業務，應與總代理人簽訂提供資訊合作契約，其契約應行記載事項，由投信投顧公會擬訂 (C)證券投資顧問事業只能擔任銷售機構，不能辦理境外基金投資顧問業務 (D)顧問之境外基金應以經金管會核准或申報生效得募集及銷售者為限。

【解析】按境外基金管理辦法第 4 條規定，境外基金之投資顧問業務，應由經核准之證券投資顧問事業為之。

證券投資顧問事業除擔任銷售機構者外，辦理境外基金之投資顧問業務，應與總代理人簽訂提供資訊合作契約，其契約應行記載事項，由中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會擬訂，報經本會核定；修正時，亦同。

第一項境外基金應以經本會核准或申報生效得募集及銷售者為限。

- ( B ) 18.證券投資信託基金之來源不包含以下何者？ (A)以受託憑證募集所取得之申購價款 (B)申購受益憑證者支付予投信事業之手續費 (C)募集所得價款運用所生孳息 (D)運用募集所得價款購入之資產。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 5 條第 4 款規定，證券投資信託基金：指證券投資信託契約之信託財產，包括因受益憑證募集或私募所取得之申購價款、所生孳息及以之購入之各項資產。

- ( D ) 19.甲電子公司許董事長委任乙證券投信公司全權委託投資，委託投資之資金為三億元，雙方訂定委任契約時，許董事長至少應存入保管機構多少元？ (A)三千萬元 (B)六千萬元 (C)一億五千萬元 (D)三億元。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 22 條第 3 項規定，委託投資時之委託投資資產，應於簽約時一次全額存入全權委託保管機構；增加委託投資資產時，亦同。但委託投資資產為投資型保險專設帳簿資產或勞工退休金條例年金保險專設帳簿資產，於契約另有約定者，不在此限。依題意所示，甲電子公司許董事長委託投資之資金既為三億元，承前揭規定，自應於簽約時一次全額三億元存入全權委託保管機構。

- ( C ) 20.以下對私募基金的敘述何者正確？ (A)投信公司私募基金應先經主管機關的核准 (B)係指對非特定人公開招募 (C)不得為放款

(D)於私募基金招募期間，得進行一般性廣告之行為。

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 54 條第 1 項規定，第 54 條 證券投資信託事業應依私募基金之證券投資信託契約運用基金，除本會另有規定外，並應遵守下列規定：

- 一、不得投資證券交易法第六條規定以外之有價證券。
- 二、不得從事證券相關商品以外之交易。
- 三、不得為放款。
- 四、不得與本證券投資信託事業經理之其他各基金、共同信託基金、全權委託帳戶或自有資金買賣有價證券帳戶間為證券或證券相關商品交易行為。但經由集中交易市場或證券商營業處所委託買賣成交，且非故意發生相對交易之結果者，不在此限。
- 五、不得投資於本證券投資信託事業或與本證券投資信託事業有利害關係之公司所發行之證券。
- 六、不得運用基金買入本基金之受益憑證。但經受益人請求買回或因基金全部或一部不再存續而收回受益憑證者，不在此限。
- 七、不得轉讓或出售基金所購入股票發行公司股東會之委託書。
- 八、持有第十八條第一項第二款至第四款之總額不得超過規定之一定比率。
- 九、不得有接受特定人指定，協助為規避所得稅或其他影響證券投資信託事業應本於守法、誠實信用及專業投資管理原則之操作。
- 十、不得為經本會規定之其他禁止事項。

( A ) 21.關於證券投信及投顧公司經營全權委託投資業務提存之營業保證

金，下列何者正確？ (A)不可分散提存於不同金融機構 (B)為分散風險得提存於二家以上金融機構 (C)提存以現金或銀行存款為限 (D)提存後不得更換金融機構。

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會全權委託投資業務營業保證金處理要點第2條第1、2、3項規定，營業保證金應以現金、銀行存款、政府債券或金融債券提存。前項營業保證金應提存於經金融監督管理委員會核准得辦理保管業務，並符合金管會所定條件之金融機構。且不得分散提存於不同金融機構。營業保證金不得設定質權或以任何方式提供擔保。

( D ) 22.下列有關保護型基金之描述，何者有誤？ (A)未設立保證機構 (B)係透過投資工具達成保護本金之功能 (C)應於公開說明書載明基金無提供保證機構保證之機制 (D)不屬於保本型基金。

**【解析】**按證券投資信託基金管理辦法第44條規定，保本型基金依有無機構保證區分為保證型基金及保護型基金。保證型基金係指在基金存續期間，藉由保證機構保證，到期時提供受益人一定比率本金保證之基金；保護型基金係指在基金存續期間，藉由基金投資工具，於到期時提供受益人一定比率本金保護之基金。保護型基金無保證機構提供保證之機制。保本型基金之保本比率應達投資本金之百分之九十以上。證券投資信託事業為增加保本型基金投資效率，得以利息或未保本之本金從事國內外集中交易市場或店頭市場證券相關商品交易，並遵守相關規範。

( B ) 23.全權委託投資契約之客戶與全權委託保管機構之敘述，下列敘述何者為非？ (A)受任人不得保管客戶之資產 (B)全權委託保管



機構之指定，應由受任人為之 (C)委託投資資產為有價證券時，應由全權委託保管機構委託證券集中保管事業保管 (D)客戶應於簽約時將委託投資資產一次全額交由全權委託保管機構保管，但委託投資資產為投資型保險專設帳簿資產或勞工退休金條例年金保險專設帳簿資產，於契約另有約定者，不在此限。

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 23 條第 5 項規定，全權委託保管機構之指定，應由客戶自行為之；如保管機構與受任人之間具有全權委託管理辦法第十一條第三項規定之關係者，受任人應於簽約前告知客戶。

- ( A ) 24.金管會對國內初次募集發行之股票型基金申報生效案件，於金管會收到申報書即日起屆滿幾個營業日生效？ (A)十二 (B)十五 (C)二十 (D)三十。

**【解析】**按證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第 12 條第 1、3 項規定，證券投資信託事業募集或追加募集證券投資信託基金，有下列情形之一者，應檢附申報書，載明其應記載事項，連同應檢附書件向本會申報生效後，始得為之：

一、以投資國內為限之股票型、組合型、平衡型及指數型證券投資信託基金募集案件。但辦理第七條第一項及第十八條第一款國外募集案件者，不在此限。

二、不以投資國內為限之股票型及組合型證券投資信託基金募集案件。

三、各類型證券投資信託基金之追加募集案件。但辦理第十八條第一款國外追加募集案件者，不在此限。證券投資信託事業依第一項第一款規定提出申報者，

於本會收到申報書即日起屆滿十二個營業日生效；依第一項第二款規定提出申報者，於本會收到申報書即日起屆滿三十個營業日生效；依第一項第三款規定提出申報者，於本會收到申報書即日起屆滿七個營業日生效。

- ( D ) 25.有關證券投資信託事業之自有資金運用之原則，下列何者錯誤？  
(A)不得貸與他人 (B)購買政府債券或金融債券 (C)購買國庫券、可轉讓之銀行定期存單或商業票據 (D)不能購買期貨信託基金。

【解析】按證券投資信託事業管理規則第 12 條規定，證券投資信託事業之資金，不得貸與他人、購置非營業用之不動產或移作他項用途。非屬經營業務所需者，其資金運用以下列為限：

- 一、國內之銀行存款。
- 二、購買國內政府債券或金融債券。
- 三、購買國內之國庫券、可轉讓之銀行定期存單或商業票據。
- 四、購買符合本會規定條件及一定比率之證券投資信託基金受益憑證。
- 五、其他經本會核准之用途。

證券投資信託事業除符合公司法第十六條第一項規定，並經本會核准者外，不得為保證、票據之背書、或提供財產供他人設定擔保。

- ( D ) 26.投資人委任全權委託投資交付之資產，為保障該資產之安全，立法設計之特性為： (A)具有獨立性 (B)與全權委託保管機構之自有財產應區分 (C)受任人之債權人不得對之行使權利 (D)選

項(A)、(B)、(C)皆是。

**【解析】**按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 9 條規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業接受客戶之委託投資資產，與證券投資信託事業或證券投資顧問事業及全權委託保管機構之自有財產，應分別獨立。證券投資信託事業或證券投資顧問事業及全權委託保管機構對其自有財產所負債務，其債權人不得對委託投資資產，為任何之請求或行使其他權利。

- ( C ) 27.證券投資信託事業之股東，除符合證券投資信託及顧問法第七十四條資格條件者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份合計不得超過該公司已發行股份總數百分之多少？ (A)十 (B)二十 (C)二十五 (D)三十。

**【解析】**按證券投資信託及顧問法第 75 條第 1 項規定，證券投資信託事業之股東，除符合前條資格條件者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份合計，不得超過該公司已發行股份總數百分之二十五。

- ( D ) 28.總代理人或銷售機構受理投資人申購境外基金款項之收付，以下何者錯誤？ (A)可由投資人自行向境外基金機構於境外指定之帳戶辦理款項之收付 (B)可由境外基金機構授權總代理人以境外基金機構之名義，在國內金融機構設置基金專戶辦理款項之收付 (C)可由金管會指定之證券集中保管事業指定之銀行專戶，並由證券集中保管事業匯至境外基金機構境外指定之帳戶或於國內金融機構設置基金專戶辦理款項之收付 (D)境外基金機構可接受總代理人或銷售機構變更證券集中保管事業指定銀行專戶之指示。

【解析】按境外基金管理辦法第 33 條第 1 項規定，總代理人或銷售機構受理投資人申購境外基金款項之收付，應依下列方式之一為之：

- 一、投資人自行向境外基金機構於境外指定之帳戶辦理款項之收付。
- 二、境外基金機構授權總代理人以境外基金機構之名義，在國內金融機構設置基金專戶辦理款項之收付。
- 三、本會指定之證券集中保管事業指定之銀行專戶，並由證券集中保管事業匯至境外基金機構於境外指定之帳戶或於國內金融機構設置基金專戶辦理款項之收付。

- ( B ) 29.全權委託投資契約之受任人為每一全權委託投資帳戶編製之月報、年度報告書應於何時依約定方式送達客戶？ (A)每月十五日、年度終了後一個月 (B)每月終了後七個營業日、每年終了後十五個營業日 (C)每月第五日、年度終了後十五日 (D)每月終了後十個營業日、每年終了後三個營業日。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 47 條第 1 項規定，受任人為每一全權委託投資帳戶編製之月報，應於每月終了後七個營業日內以約定方式送達客戶；編製之年度報告書，應於每年終了後十五個營業日內以約定方式送達客戶。

- ( A ) 30.初任及離職滿二年後再任之證券投資顧問事業業務人員，應於到職後多久期間內參加職前訓練？ (A)半年 (B)三個月 (C)一年 (D)二個月。

【解析】按證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 13

條規定，初任及離職滿二年後再任之證券投資顧問事業業務人員，應於到職後半年內參加職前訓練，在職人員應於任職期間參加在職訓練。

- ( D ) 31.證券投資信託事業之現任部門主管、分支機構經理人及業務人員等有異動者，應於異動幾日內向投信投顧公會申報並登錄之？  
(A)二個營業日 (B)三日 (C)三個營業日 (D)五個營業日。

【解析】按證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第 7 條第 1、3 項規定，證券投資信託事業之總經理、業務部門之副總經理、協理、經理，及分支機構經理人、部門主管與業務人員，除法令另有規定外，應為專任；其於執行職務前，應由所屬證券投資信託事業向同業公會登錄，非經登錄，不得執行業務。前揭之人員有異動者，證券投資信託事業應於異動次日起五個營業日內，向同業公會申報登錄。所屬證券投資信託事業在辦妥異動登錄前，對各該人員之行為仍不能免責。

- ( C ) 32.甲證券投資信託公司為特定投資人決定運用全權委託投資資產，投資與甲公司有利害關係之證券承銷商所承銷之有價證券，為避免利益衝突，應如何處理？ (A)僅可申購投資資產 5%以下 (B)公司自行以複委任方式由其他投信事業執行 (C)須經該客戶書面同意後始得進行 (D)接獲客戶口頭通知即可。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 14 條第 1 項第 6 款規定，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，非經客戶書面同意或契約特別約定者，不得為下列行為：

一、投資本事業發行之認購（售）權證。

二、投資與本事業有利害關係之公司所發行之股票、公司債或金融債券。

三、投資與本事業有利害關係之證券承銷商所承銷之有價證券。

四、從事證券信用交易。

五、出借或借入有價證券。

- ( D ) 33.證券投資信託事業為廣告、公開說明會及其他營業促銷活動時，下列何種行為符合規定？ (A)退還部分經理費以促銷受託憑證 (B)對已送主管機關審核尚未核准之基金，預為宣傳 (C)使人誤信能保證本金之安全或保證獲利 (D)於事實發生後十日內向投信投顧公會申報。

【解析】按證券投資信託事業管理規則第 22 條第 2 項規定，證券投資信託事業或其基金銷售機構為基金之廣告、公開說明會及其他營業促銷活動，證券投資信託事業應於事實發生後十日內向同業公會申報。

- ( C ) 34.下列何者非證券投資顧問事業自有資金之用途？ (A)銀行存款 (B)購買國內政府債券 (C)提供委託人直接融資 (D)購買商業票據。

【解析】按證券投資顧問事業管理規則第 6 條規定，證券投資顧問事業之資金，不得貸與他人、購置非營業用之不動產或移作他項用途；非屬經營業務所需者，其資金運用以下列為限：

一、國內之銀行存款。

二、購買國內政府債券或金融債券。

三、購買國內之國庫券、可轉讓銀行定期存單或商業票據。

四、購買符合本會規定條件及一定比率之證券投資信託基金受益憑證。

五、其他經本會核准之用途。

證券投資顧問事業除符合公司法第十六條第一項規定，並經本會核准者外，不得為保證、票據之背書或提供財產供他人設定擔保。

- ( C ) 35.甲曾受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，經執行完畢幾年後，才得受邀擔任證券投資信託事業之發起人？ (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 68 條第 1 項第 10 款規定，有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業與證券投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員；其已充任負責人或業務人員者，解任之，不得充任董事、監察人或經理人者，並由主管機關函請公司登記主管機關撤銷或廢止其登記：……十、受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，或受本法第一百零三條第二款或第一百零四條解除職務之處分，尚未逾三年。……。

- ( A ) 36.依據「證券投資顧問事業從業人員行為準則」，證券投資顧問事業對於自然人客戶個人資料之蒐集利用，應注意遵守何種法規？ (A)個人資料保護法 (B)銀行法 (C)證券交易法 (D)信託業法。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 27 條規定，對於客戶個人資料之蒐集或利用，應注意遵守個人資料保護法之規定，若有違反，應自負法律責任，並賠償公司因此直接或間接所受損害及所生費用（含訴訟費及律師

費)。

- ( D ) 37.證券投資顧問公司之業務人員於公開場所從事證券投資分析活動，不得有下列何種行為？ (A)藉算命或怪力亂神方式作投資分析 (B)以化名從事證券投資分析 (C)未列合理研判分析依據對不特定人就個股之買賣進行推介 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 17 條規定，負責人、部門主管、分支機構經理人、其他業務人員或受僱人於執行業務時，除法令另有規定外，不得有下列行為：

- 一、以詐欺、脅迫或其他不當方式簽訂委任契約。
- 二、以任何形式代理客戶從事有價證券或證券相關商品之投資或交易行為。
- 三、與客戶為投資有價證券收益共享或損失分擔之約定。
- 四、買賣其推介予投資人相同之有價證券。
- 五、為虛偽、欺罔、謾罵或其他顯著有違事實或足致他人誤信之行為。
- 六、與客戶有借貸款項、有價證券，或為借貸款項、有價證券之居間情事。
- 七、保管或挪用客戶之有價證券、款項、印鑑或存摺。
- 八、意圖利用對客戶之投資研究分析建議、發行之出版品或舉辦之講習，謀求自己、其他客戶或第三人利益之行為。
- 九、非依法令所為之查詢，洩露客戶委任事項及其他職務所獲悉之秘密。
- 十、同意或默許他人使用本公司或業務人員名義執行業務。



十一、於有價證券集中交易市場或櫃檯買賣成交系統交易時間內，以任何方式向客戶傳送無分析基礎或根據之建議買賣訊息。

十二、於公開場所或廣播、電視以外之傳播媒體，對不特定人就個別有價證券未來之價位做研判預測，或未列合理研判分析依據，對個別有價證券之買賣進行推介。

十三、藉卜筮或怪力亂神等方式，為投資人作投資分析。

十四、以文字、圖畫、演說或他法鼓動或誘使他人拒絕履行證券投資買賣之交割義務、為抗爭或其他擾亂交易市場秩序之行為。

十五、利用非專職人員從事招攬客戶、證券投資分析活動或其他營業行為、或給付不合理之佣金。

十六、以非真實姓名(化名)從事證券投資分析活動。

十七、證券投資顧問事業之同一證券投資分析人員對同一支股票，對其不同等級客戶間、或對其客戶與於媒體對不特定人有同一日作相反之投資建議。但個別客戶有事先約定如停利、停損或資產配置比率等特殊需求者，不在此限。

十八、其他違反證券暨期貨管理法令或經主管機關規定不得為之行為。

- ( C ) 38.某甲係信宜證券投資顧問公司之客戶，因看好某股向信宜證券投資顧問公司董事長乙開口借款一千萬元加碼買進，董事長乙基於某甲係公司大客戶有意幫忙，請問證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則對此之規定如何？ (A)可用公司資金借給他，但須董事會同意 (B)公司資金不可借，但董事長乙可以私人借

給他 (C)公司及董事長乙私人均不可借給他 (D)董事長乙可指示該公司總經理借錢給他。

**【解析】**證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 15 條第 1 項、第 2 項第 6 款規定，證券投資顧問事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、業務人員或其他受僱人應以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實信用原則執行業務。前項人員，除法令另有規定外，不得有下列行為：……六、與客戶有借貸款項、有價證券，或為借貸款項、有價證券之居間情事。……。

- ( D ) 39.證券投資顧問事業之經理人接受委任，對證券投資有關事項提供研究分析或推介建議，此行為視為下列何者授權範圍內之行為？  
(A)金融監督管理委員會 (B)經理人本人 (C)證券投資信託暨顧問商業同業公會 (D)證券投資顧問事業。

**【解析】**按證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 15-1 條規定，證券投資顧問事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、對客戶或不特定人提供分析意見或推介建議之人、投資經理人或知悉相關證券投資資訊之從業人員，其本人、配偶、未成年子女及利用他人名義持有者，從事股票及具股權性質之衍生性商品交易，應向所屬證券投資顧問事業申報交易情形。前項應申報之資料範圍及投資標的，由同業公會擬訂，報本會核定；修正時，亦同。

- ( C ) 40.證券投資信託事業提供贈品鼓勵投資人索取基金相關資料時，贈品成本低於幾元時，無需留存投資人資料？ (A)新臺幣十元 (B)新臺幣二十元 (C)新臺幣三十元 (D)新臺幣五十元。

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及

其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 8-1 條第 2 項第 2 款規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構提供贈品鼓勵投資人索取基金相關資料時，應確實執行下列控管作業：……二、應留存領取贈品之投資人所填寫資料或將投資人姓名、聯絡方式等項建檔留存。但贈品單一成本價值低於新臺幣三十元且印有公司名稱之贈品（例如：原子筆、便條紙等）不在此限。……。

- ( C ) 41.下列何者為證券投資顧問事業之經手人員於到職時，依公司制定之制式表格申報之資料？甲.本人帳戶持有之有價證券；乙.利害關係人帳戶持有之有價證券；丙.本人帳戶之存款總額；丁.本人及利害關係人帳戶持有之衍生性金融商品之名稱及數量 (A)僅甲、丙 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 5 條第 1 項規定，經手人員於到職日起十日內應出具聲明書及依公司所制定之制式表格申報本人帳戶及利害關係人帳戶持有國內上市、上櫃公司股票及具股權性質之衍生性商品之名稱及數量等資料。應申報之資料範圍，股票部分，其股票名稱、成交日期、交易別（買或賣）、交易股數、交易單價及總額、淨增（減）股數、累計持有股數；具股權性質之衍生性商品，其名稱、交易日期、交易別（買或賣）、交易數量、交易單價及總額、及累計持有數量等。

- ( B ) 42.投信投顧公會對違反法令或自律規範之會員，得要求會員對其從業人員予以暫停執行業務，最長期限為： (A)一個月 (B)六個

月 (C)一年 (D)三年。

【解析】證券投資信託及顧問法第 88 條第 1 項第 3 款規定，同業公會之任務，除依商業團體法第五條規定辦理外，包括下列事項：……三、對違反法令或自律規範之會員予以停權、課予違約金、警告、命其限期改善等處置；或要求會員對其從業人員予以暫停執行業務一個月至六個月之處置。……。

( C ) 43.依投信投顧公會廣告及營業活動行為規範規定，以基金定時定額投資績效為廣告時，基金須成立滿多久以上？ (A)三個月 (B)六個月 (C)一年 (D)二年。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 12 條第 1 項第 7 款規定，以基金定時定額投資績效為廣告時，應以本項第三款所作之評比資料為標準，惟可按基金扣款情形予以調整，但應確實核對數字之正確性，且須遵守下列事項：

一、須載明投資績效計算期間且為迄最近日期資料及扣款日期；及投資績效若以原計價幣別以外之其它幣別計算揭露，應同時揭露以相同計算基礎所換算為原幣或新臺幣之投資績效。

二、基金須成立滿一年以上。

三、基金成立未滿三年者，應揭露一年、二年及自成立日以來之績效；基金成立滿三年以上者，應至少揭露三年之績效。前述績效應為迄最近日期資料且不得揭露一年（不含）以下期間之投資績效。

( C ) 44.下列何者係「證券投資顧問事業從業人員行為準則」所稱之經手

人員？甲.公司之負責人；乙.擔任證券投資分析之人員；丙.公司之受僱人員；丁.公司員工依其職位得為參與投資決策之人 (A)僅甲、乙、丙 (B)僅乙、丙、丁 (C)僅甲、乙、丁 (D)僅甲、丙、丁。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 4-1 條第 2 項規定，經手人員係指證券投資顧問事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、對客戶或不特定人提供分析意見或推介建議之人、投資經理人、知悉相關證券投資資訊之從業人員。

- ( D ) 45.下列有關證券投資顧問事業從業人員行為準則之敘述，何者正確？ (A)行為準則之訂定係為推展證券投資顧問事業，提升社會大眾對投顧事業之信心 (B)強調避免與客戶產生利益衝突之規範 (C)為指引式規範 (D)選項(A)、(B)、(C)均正確。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則之「前言與宗旨」指出：  
一、為推展證券投資顧問業務，提升社會投資大眾對投顧事業之信心，投顧事業及其從業人員應重視倫理規範及內部控管，並避免利益衝突情事發生。  
二、本行為準則為指引式規範（Guideline），各公司得依其狀況，自行斟酌裁量公司之內部人員行為規範制定，於必要時，得為修正或增刪，以配合法令規定或公司管理政策。

- ( D ) 46.甲公司於本國募集投資於海外之信託基金，於公開說明會進行推介建議時，可以下列何方式宣傳？ (A)預計明年之投資報酬率達 25%以上 (B)該區域經濟穩定成長，是絕對安全、無風險之

投資環境 (C)對於新臺幣與該國匯率比較進行臆測 (D)選項 (A)、(B)、(C)皆非。

【解析】按證券投資信託事業管理規則第 22 條第 1 項規定，證券投資信託事業為廣告、公開說明會及其他營業促銷活動時，不得有下列行為：

- 一、藉本會對證券投資信託基金募集之核准或生效，作為證實申請(報)事項或保證受益憑證價值之宣傳。
- 二、使人誤信能保證本金之安全或保證獲利者。
- 三、提供贈品或以其他利益勸誘他人購買受益憑證。但本會另有規定者，不在此限。
- 四、對於過去之業績作誇大之宣傳或對同業為攻訐之廣告。
- 五、為虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。
- 六、對未經本會核准募集或生效之證券投資信託基金，預為宣傳廣告或其他促銷活動。
- 七、內容違反法令、證券投資信託契約或公開說明書內容。
- 八、為證券投資信託基金投資績效之預測。
- 九、促銷證券投資信託基金，涉及對新臺幣匯率走勢之臆測。
- 十、其他影響事業經營或受益人權益之事項。

( C ) 47.下列何者非投信投顧公會廣告及營業活動行為規範訂定之目的？  
(A)提昇業者自律精神 (B)維護事業專業形象 (C)保障投資收益 (D)保障投資人權益。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 2 條規定，本公會會員及其銷售機構，為經營、辦理或推展

證券投資信託、證券投資顧問、全權委託投資與境外基金相關業務，從事廣告、公開說明會及其他營業活動時，應恪遵證券投資信託及顧問法、相關法令規定及本行為規範，以提升自律、維護專業形象並保障投資人權益。

- ( D ) 48.證券投資顧問事業之所有受僱人員應妥慎保管客戶資料，禁止洩露機密資訊或有不當使用之情事，以建立客戶信賴之基礎，係依「證券投資顧問事業從業人員行為準則」中所稱之下列何項而來？ (A)善良管理人注意原則 (B)忠實誠信原則 (C)勤勉原則 (D)保密原則。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 3 條第 5 款規定，負責人、業務人員及所有受僱人員應秉持下列之業務經營原則，共同為維護證券投資顧問公司之聲譽與發展而努力：……五、保密原則：妥慎保管客戶資料，禁止洩露機密資訊或有不當使用之情事，以建立客戶信賴之基礎。……。

- ( D ) 49.投顧事業舉辦講習會、座談會、說明會及製作相關講習資料，下列何行為正確？ (A)得對不特定人推介買賣特定股票 (B)利用內線消息推介特定股票 (C)以主力外圍作為推介特定股票 (D)不以集團炒作作為推介特定股票。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 16 條第 1 項第 17 款規定，證券投資顧問事業及其從業人員，從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不論係以自行製播、接受媒體連線或現場訪問、call in 節目或以其

他形式進行，除應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則有關業務人員之資格條件外，並不得有下列行為：……十七、以主力外圍、集團炒作、內線消息或其他不正當或違反法令之內容，作為招攬之訴求及推介個別有價證券之依據。……。

- ( C ) 50.依據會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範對於基金廣告之規定，以下敘述何者正確？ (A)廣告中得以獲利為廣告，只要有事實或理論根據，不須同時報導其風險 (B)未經金管會核准募集之基金可先行從事廣告活動測試市場 (C)平面廣告應揭示警語，有聲廣告應以影像或聲音揭示警語 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非。

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 10 條之規定可知：證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構除為單純登載投資管理專門知識或服務等標榜境外基金機構、集團、公司或企業形象而不涉及任何基金產品之廣告，無須標示警語外，其為基金廣告時，應於廣告內容中述明之警語：

一、平面廣告：除保本型基金及以投資高收益債券為訴求之基金外，應揭示「本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。」之警語。……。

二、各類型基金之有聲廣告：透過廣播、電視、電影、手機簡訊、手機來電答鈴或其他相似方式，以影像或



聲音為有聲廣告時，應揭示「投資一定有風險，基金投資有賺有賠，申購前應詳閱公開說明書（投資人須知）」。……。

- ( D ) 51.有關證券投資信託事業業務之經營，下列敘述何者錯誤？ (A) 發行受益憑證募集證券投資信託基金 (B)接受客戶全權委託投資業務 (C)運用證券投資信託基金從事證券及其相關商品之投資 (D)發行有關證券投資之出版品。

【解析】所稱證券投資信託事業，指經營下列業務者：

- 一、發行受益憑證募集證券投資信託基金。
- 二、運用證券投資信託基金從事證券及其相關商品之投資。
- 三、接受客戶全權委託投資業務。
- 四、其他經財政部證券暨期貨管理委員會核准之有關業務。

- ( D ) 52.信託業兼營全權委託投資業務，其投資範圍包括下列何種有價證券？甲.大陸地區之有價證券；乙.公司債；丙.國內開放型基金；丁.政府債券 (A)僅甲 (B)僅甲、乙、丁 (C)僅甲、丙 (D)甲、乙、丙、丁。

【解析】按信託業兼營全權委託投資業務操作辦法第 2 條第 1 項規定，信託業辦理信託業法第十八條第一項後段全權決定運用標的，將信託財產運用於證券交易法第六條之有價證券，並符合一定條件，且申請兼營全權委託投資業務，除信託法及信託業法另有規定外，其運用之規範應依全權委託管理辦法第四章及本辦法規定辦理。

另證券交易法第 6 條規定，本法所稱有價證券，指政府債券、公司股票、公司債券及經主管機關核定之其他有價證券。新股認購權利證書、新股權利證書及前

項各種有價證券之價款繳納憑證或表明其權利之證書，視為有價證券。前二項規定之有價證券，未印製表示其權利之實體有價證券者，亦視為有價證券。

- ( C ) 53.有關證券投資顧問公司業務經營，下列敘述何者錯誤？ (A)經營證券投資顧問業務 (B)經營全權委託投資業務 (C)聘請媒體號稱投資專家之名嘴主持證券投資講習會，並特別聲明應屬其個人行為與公司無關 (D)為拓展國際化業務，進行外國有價證券投資顧問行為。

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 6 條規定，本行為規範所稱公開說明會及其他營業活動，指為促進業務為目的，以舉辦現場講習會、座談會、說明會、現場展示會或其他公開活動等方式進行業務之推廣或招攬，以及證券投資顧問事業以上述或透過前條第一項各款之傳播媒體公開發表意見之方式，發表或進行有關證券投資之分析活動或建議。

本公會會員及其銷售機構從事廣告、業務招攬及營業促銷活動，應依社會一般道德、誠實信用原則及保護投資人之精神，遵守下列原則：

一、應致力充實金融消費資訊及確保內容之真實，避免誤導投資人，對投資人所負擔義務不得低於廣告之內容及進行業務招攬或營業促銷活動時所提示之資料或說明。

二、對金融商品或服務內容之揭露如涉及利率、費用、報酬及風險時，應以衡平及顯著之方式表達。

三、應以中文表達並力求淺顯易懂，必要時得附註原文。

四、應以公司名義為之。

- ( D ) 54.投信事業募集基金之資產，應依主管機關所定比率與所訂方式保持之，下列何者非主管機關所訂方式？ (A)現金 (B)存放於銀行 (C)向票券商買入符合一定評等等級以上之短期票券 (D)購買利率交換契約。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 30 條規定，證券投資信託事業就每一證券投資信託基金之資產，應依主管機關所定之比率，以下列方式保持之：

- 一、現金。
- 二、存放於銀行。
- 三、向票券商買入短期票券。
- 四、其他經主管機關規定之方式。

前項第二款或第三款之銀行或短期票券，應符合主管機關核准或認可之信用評等機構評等達一定等級以上者。

國內募集或私募之證券投資信託基金，持有第一項第二款至第四款之總額，不得超過規定之一定比率；其一定比率，由主管機關報請財政部會商中央銀行定之。

- ( D ) 55.A 投資人有三千萬資金，全權委託甲證券投資公司處理該資金投資業務，對 A 投資人委託之資金，甲應注意哪些事項？ (A)應由 A 存入合法之保管機構保管 (B)甲之債權人不得對 A 委託之資金行使權利 (C)保管機構之自有財產與該委託資金須分別處理 (D)選項(A)(B)(C)皆是。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 9 條規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業接受客戶之委託投資資產，與證券

投資信託事業或證券投資顧問事業及全權委託保管機構之自有財產，應分別獨立。證券投資信託事業或證券投資顧問事業及全權委託保管機構對其自有財產所負債務，其債權人不得對委託投資資產，為任何之請求或行使其他權利。

- ( A ) 56.債券型基金資產組合之加權平均存續期間應在幾年以上？ (A) 一年 (B)二年 (C)三年 (D)四年。

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 29 條規定，債券型基金資產組合之加權平均存續期間應在一年以上。但基金成立未滿三個月或證券投資信託契約終止日前一個月者，不在此限。

- ( C ) 57.投資人甲將其資產一千萬元全權委託 C 證券投資顧問公司處理，由 C 投資於上市股票、政府債券及公司債，對於 C 購入之有價證券： (A)應由 C 依約定保管 (B)全權委託保管機構之債權人得主張權利 (C)投資人甲若為信託業，得自行保管 (D)選項 (A)(B)(C)皆非。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 53 條第 4 項規定，全權委託投資業務之客戶為信託業或其他經主管機關核准之事業，得由客戶自行保管委託投資資產。

- ( C ) 58.下列情事，何者不必經受益人大會決議？ (A)更換基金保管機構 (B)調增基金之經理費用 (C)決定基金之追加募集 (D)重大變更基金投資之基本方針及範圍。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 39 條規定，下列情事，應經受益人會議決議為之。但主管機關另有規定者，不在此限：

- 一、更換基金保管機構。
- 二、更換證券投資信託事業。
- 三、終止證券投資信託契約。
- 四、調增證券投資信託事業或基金保管機構之經理或保管費用。
- 五、重大變更基金投資有價證券或從事證券相關商品交易之基本方針及範圍。
- 六、其他修正證券投資信託契約對受益人權益有重大影響。

- ( B ) 59.全權委託投資契約之受任人運用全權委託投資資產買賣有價證券而經由證券商退還手續費，應如何處理？ (A)列為管理報酬 (B)作為客戶買賣交易成本之減項 (C)作為投資獲利 (D)累積為客戶委託投資資產。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 45 條第 1 項規定，受任人因運用委託投資資產買賣有價證券或證券相關商品而由證券商、期貨商或其他交易對象退還之手續費或給付之其他利益，應作為客戶買賣交易成本之減項，除客戶於全權委託投資契約聲明自行與證券商、期貨商或其他交易對象議定手續費率者外，受任人應本於公平忠實原則，為客戶與受託證券商、期貨商或其他交易對象議定手續費率。

- ( D ) 60.下列何者非「證券投資信託及顧問法」之立法目的？ (A)健全證券投資信託事業之經營與發展 (B)增進資產管理服務市場之整合管理 (C)保障投資 (D)增加國民財富。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 1 條規定，為健全證券投資信託及顧問業務之經營與發展，增進資產管理服務市場之整合管理，並保障投資，特制定本法；本法未規定者，適用證券交易法之規定。

- ( C ) 61.有關全權委託投資經理人之選任及相關規範，下列敘述何者為正確？ (A)應於簽訂全權委託投資契約前，由客戶自行決定，再通知受任人 (B)每一投資經理人僅得為二位客戶從事全權委託投資服務，且合計之規模不得超過金管會規定之限額 (C)投資經理人離職或因故不能執行職務時，受任人應即通知客戶，並由客戶與受任人議定新投資經理人 (D)客戶不得要求知悉投資經理人之學經歷資料。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 16 條第 2 項規定，客戶得於全權委託投資契約存續期間，依契約之約定另行指定投資經理人。投資經理人離職或因故不能執行職務時，受任人應即通知客戶並與客戶另行議定之。

- ( D ) 62.美靈證券投資信託公司，為經營全權委託投資業務，實收資本額達新台幣三億元以上者，最少應提存營業保證金新台幣多少元？ (A)一千五百萬 (B)三千萬 (C)二千萬 (D)二千五百萬。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 10 條第 1 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業應依下列規定，向得辦理保管業務，並符合本會所定條件之金融機構提存營業保證金：

一、實收資本額未達新臺幣一億元者，提存新臺幣一

千萬元。

二、實收資本額新臺幣一億元以上而未達新臺幣二億元者，提存新臺幣一千五百萬元。

三、實收資本額新臺幣二億元以上而未達新臺幣三億元者，提存新臺幣二千萬元。

四、實收資本額新臺幣三億元以上者，提存新臺幣二千五百萬元。

- ( C ) 63.證券投資顧問事業之部門主管，應由所屬證券投資顧問事業向何機構登錄後，始得執行業務？ (A)證券暨期貨市場發展基金會 (B)金融監督管理委員會 (C)證券投資信託暨顧問商業同業公會 (D)證券商業同業公會。

【解析】按證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 6 條第 1 項規定，證券投資顧問事業之總經理、部門主管、分支機構經理人及業務人員，除法令另有規定外，應為專任；其於執行職務前，應由所屬證券投資顧問事業向同業公會登錄，非經登錄，不得執行業務。

- ( D ) 64.甲證券投資信託事業申請募集證券投資信託基金之核准，無須檢附下列何種書件？ (A)證券投資信託契約 (B)公開說明書 (C)董事會募集議事錄 (D)發起人會議議事錄。

【解析】按證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第 12 條第 1 項規定，證券投資信託事業募集或追加募集證券投資信託基金，應檢附申報書，載明其應記載事項，連同應檢附書件向本會申報生效後，始得為之。同準則第 33 條第 1 項復規定，證券投資信託事業依第十二條及第十三條規定提出申報生效或申請核准募集或追加募集證券投資信託基金，應檢附之申請（報）

書格式及書件內容，由本會公告。

是以，依據行政院金融監督管理委員會金管證四字第 0970003214 號令公告，應檢附之書件如下：

(一)申請書或申報書。

(二)申請(報)募集或追加募集證券投資信託基金審查表。

(三)募集或追加募集發行計畫。

(四)證券投資信託契約。

(五)公開說明書及簡式公開說明書(國外募集或其追加募集者免)。

(六)董事會募集或追加募集證券投資信託基金議事錄。

(七)基金經理人符合證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第 5 條資格之證明文件影本。

(八)基金保管機構或信託業兼營證券投資信託業務經核准得自行保管基金資產之信託監察人無證券投資信託及顧問法第 22 條及證券投資信託基金管理辦法第 59 條規定之聲明文件。

(九)律師就基金信託契約與契約範本不符之內容，出具合理且對受益人權益之保障與契約範本相較，並無不足情事之意見書。

(十)證券投資信託基金現況資料表。(追加募集者適用)

(十一)基金申請(報)募集或追加募集相關書件內容正確無誤、完整並已依最新法令記載之聲明書。

(十二)募集以外幣計價之基金或國外募集或其追加募集證券投資信託基金投資於國內，應檢附中央銀行同意函影本。

(十三)募集指數型基金及指數股票型基金，應檢附指數編製公司指數授權之證明文件。



(十四)募集指數股票型基金，標的指數非臺灣證券交易所股份有限公司（以下稱證交所）/財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下稱櫃買中心）自行編製或非屬證交所/櫃買中心與其他機構合編者，應檢附證交所/櫃買中心同意申請上市/上櫃函影本。

(十五)募集指數股票型證券投資信託基金，應檢附 1、證券投資信託事業與參與證券商簽訂之參與契約；2、國外技術顧問契約、國外技術顧問對象之基本資料及發行經驗相關資料。

(十六)適用申報制之案件，應檢附中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會審查意見書及申報書件與送中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會審查書件之內容無差異之聲明文件。

(十七)委託國外提供投資顧問之公司或集團企業，間接向國外證券商交易之契約及不得涉有全權委託投資情事之聲明書。

(十八)其他經本會規定應檢附之文件。

- ( D )65.投信投顧事業應於何時始得進行全權委託之投資？ (A)經投信顧問公會核准本契約 (B)開立全權委託買賣帳戶手續完成 (C)簽定所有法定之契約 (D)完成選項(B)及(C)之手續後。

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 17 條第 1、2、3 項規定，受任人審查客戶填具及檢附之申請書件合於規定並依第十三條規定辦理後，應辦理下列相關契約之簽訂及帳戶之開立：

- 一、與客戶簽訂全權委託投資契約。
- 二、通知客戶與全權委託保管機構簽訂委任或信託契

約，並於該全權委託保管機構開立保管委託投資資產之投資保管帳戶或信託帳戶。投資範圍包含外國有價證券者，全權委託保管機構得經客戶之同意委託國外金融機構為本帳戶之國外受託保管機構；本帳戶於中華民國境外之資產，得依資產所在地法令或全權委託保管機構與國外受託保管機構間契約之規定辦理。除客戶與全權委託保管機構於保管契約另有約定外，全權委託保管機構就國外受託保管機構之故意或過失，應與自己之故意或過失負同一責任，如因而致損害本帳戶之資產時，全權委託保管機構應負賠償責任。

三、與客戶及全權委託保管機構共同簽訂三方權義協定書。

四、通知全權委託保管機構依據委任契約代理客戶與證券商或期貨商簽訂開戶暨受託買賣契約；其他交易對象，應依規定另開立其他投資買賣帳戶。但全權委託保管機構依信託關係持有委託投資資產者，應以自己名義為之。投資於外國證券集中交易市場及金管會公告得投資之外國店頭市場交易之有價證券者，應由受任人依全權委託投資契約約定，經全權委託保管機構協助與相關交易對象簽訂開戶暨受託買賣契約；其他外國有價證券之投資，得依交易所在地法令或市場實務，由受任人與相關交易對象簽訂開戶或買賣契約。全權委託投資業務之客戶為信託業或其他經金管會核准之事業，得由客戶自行保管委託投資資產並與證券商或期貨商簽訂開戶暨受託買賣契約；客戶為信託業，並以經營之信託財產全權委託受任人管理且自行保管者，均不適用第一項第二款至第四款之規定。

第一項各款及第二項之簽訂契約及開立帳戶之手續均

告完成後，受任人始得進行全權委託之投資或交易。

- ( D ) 66.證券投資信託基金投資所得應分配之收益，應於會計年度結束後幾個月內分配之？ (A)三個月 (B)四個月 (C)五個月 (D)六個月。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 31 條規定，證券投資信託基金投資所得依證券投資信託契約之約定應分配收益，除經主管機關核准者外，應於會計年度終了後六個月內分配之，並應於證券投資信託契約內明定分配日期。

- ( B ) 67.依據「證券投資顧問事業從業人員行為準則」，證券投資顧問事業之經手人員於在職期間應定期彙總申報本人帳戶及利害關係人帳戶每一筆交易狀況，包括有價證券及其衍生性金融商品之名稱、數量、金額及日期等資料，其申報之週期為： (A)每週申報乙次 (B)每月申報乙次 (C)每季申報乙次 (D)每半年申報乙次。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第六條第 1 項規定，經手人員於在職期間應依公司所制定之制式表格每月十日前彙總申報前一月本人帳戶及利害關係人帳戶每一筆交易狀況，應申報之資料範圍，股票部分，其股票名稱、成交日期、交易別（買或賣）、交易股數、交易單價及總額、淨增（減）股數、累計持有股數；具股權性質之衍生性商品，其名稱、交易日期、交易別（買或賣）、交易數量、交易單價及總額、及累計持有數量等，當月無交易者，無需申報。公司於必要時，可要求該人員出具由所開戶之證券商及期貨商所開立

之交易證明。

- ( B ) 68.基金銷售機構為證券投資信託基金之廣告、公開說明會及其他促銷活動時，應依相關規定執行，並由證券投資信託事業於事實發生日起幾日內向投信投顧公會申報？ (A)七日 (B)十日 (C)五日 (D)二日。

【解析】按證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第 30 條規定，基金銷售機構為證券投資信託基金之廣告、公開說明會及其他促銷活動時，應遵守本會及同業公會對證券投資信託事業為證券投資信託基金之廣告、公開說明會及其他促銷活動所訂定之相關規定，並由證券投資信託事業於事實發生日起十日內向同業公會申報，如有違反，證券投資信託事業及銷售機構應依相關法令負其責任。

- ( C ) 69.證券投資顧問事業公司之負責人、部門主管、分支機構經理人、其他業務人員或其他受僱人不得有下列何種行為？ (A)買賣有價證券 (B)買賣上市上櫃有價證券 (C)買賣其推介予投資人相同之有價證券，惟基金不在此限 (D)買賣海外基金。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 17 條第 4 款規定負責人、部門主管、分支機構經理人、其他業務人員或受僱人於執行業務時，除法令另有規定外，不得有下列行為：……四、買賣其推介予投資人相同之有價證券。……。

- ( B ) 70.下列敘述何者有誤？ (A)證券投資信託基金之月報，應於每月終了後十日內編具 (B)證券投資信託基金之月報，應經金管會核

准之會計師查核簽證 (C)證券投資信託基金之年度財務報告，應經基金保管機構簽署 (D)證券投資信託基金之會計年度為每年之一月一日起至十二月三十一日止。

**【解析】**按證券投資信託及顧問法第 100 條規定，證券投資信託事業運用每一證券投資信託基金，應依主管機關規定之格式及內容於每會計年度終了後二個月內，編具年度財務報告；於每月終了後十日內編具月報，向主管機關申報。前項年度財務報告，應經主管機關核准之會計師查核簽證，並經基金保管機構簽署，證券投資信託事業並應予以公告之。第一項年度財務報告及月報之申報，應送由同業公會彙送主管機關。

- ( A ) 71.證券投資顧問事業提供客戶投資分析建議時，應如何為之？ (A)作成書面投資分析報告 (B)報告須載明個股分析及買賣價位研判 (C)投資分析報告之紀錄不得以電子媒體形式儲存 (D)選項(A)(B)(C)皆是。

**【解析】**按證券投資顧問事業管理規則第 11 條第 1 項規定，證券投資顧問事業提供證券投資分析建議時，應作成投資分析報告，載明合理分析基礎及根據。

- ( B ) 72.下列有關證券投資信託契約之敘述何者有誤？ (A)證券投資信託契約之存續期間係依契約約定 (B)契約之變更經召開受益人大會決議通過後即生效 (C)同業公會可洽信託業公會擬定證券投資信託契約範本，報經金管會核定 (D)應記載證券投資信託契約之終止事項。

**【解析】**按證券投資信託及顧問法第 43 條規定，證券投資信託契約之變更程序如下：

一、募集證券投資信託基金者，應報經主管機關核准；

經核准後，證券投資信託事業應於二日內公告其內容。  
二、私募證券投資信託基金者，應於變更後五日內向  
主管機關申報。

- ( D ) 73.投信投顧事業訂定經營全權委託作業流程，應包括那些內容？  
(A)契約簽訂 (B)帳戶之開立 (C)審查申請案件之流程及部門  
(D)選項(A)(B)(C)皆是。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 10 條規定，受任人應訂定經營全權委託投資業務之作業程序，其內容應包括全權委託投資契約之簽訂、帳戶之開立，與審查申請案件之流程及不同部門或人員之分層負責事項等，並於實際執行時，確實按步驟操作。

- ( B ) 74.證券投資信託事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、基金經理人及其關係人從事上市、上櫃公司股票交易，應向何人申報？ (A)金管會 (B)所屬證券投資信託事業 (C)投信投顧公會 (D)臺灣證券交易所。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 77 條第 2 項規定，證券投資信託事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、基金經理人及其關係人從事公司股票及具股權性質之衍生性商品交易，應依主管機關之規定，向所屬證券投資信託事業申報交易情形。

- ( D ) 75.有關證券投資顧問事業經營全權委託投資業務提存營業保證金之規定，何者為正確？ (A)實收資本額未達新台幣一億元者，提存三千萬元 (B)為分散風險，營業保證金應分散提存於不同金

融機構 (C)更換提存金融機構應於更換後二日內向金管會申報 (D)營業保證金之提存，應以現金、銀行存款、政府債券或金融債券為限。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 10 條第 2 項規定，前項營業保證金應以現金、銀行存款、政府債券或金融債券提存，不得設定質權或以任何方式提供擔保，且不得分散提存於不同金融機構；提存金融機構之更換或營業保證金之提取，應函報本會核准後始得為之。

( A ) 76.下列何者不是期貨信託事業申請兼營證券投資信託業務之資格條件？ (A)營業滿三年 (B)實收資本額不少於新台幣三億元 (C)最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額 (D)最近半年未曾受證券投資信託及顧問法或期貨交易法之警告處分。

【解析】按證券投資信託事業設置標準第 30 條規定，期貨信託事業申請兼營證券投資信託業務，應具備下列條件。但由他業兼營期貨信託事業者，不得為之：

- 一、實收資本額不少於新臺幣三億元。
- 二、最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額。
- 三、最近半年未曾受本法第一百零三條第一款或期貨交易法第一百條第一項第一款之處分。
- 四、最近二年未曾受本法第一百零三條第二款至第五款或期貨交易法第一百條第一項第二款至第四款之處分。

期貨信託事業曾受前項第三款或第四款之處分，且命令其改善，於申請兼營證券投資信託業務時仍未具體

改善者，本會得不許可其申請。

- ( B ) 77.證券投信及投顧公司經營全權委託投資業務，全權委託保管機構及開戶證券商由誰指定？ (A)均由證券投信或投顧公司指定 (B)均由客戶指定 (C)全權委託保管機構由客戶指定，開戶證券商由投信或投顧公司指定 (D)全權委託保管機構由投信或投顧公司指定，開戶證券商由客戶指定。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 23 條第 1 項規定，受任人與客戶簽訂全權委託投資契約後，應將契約副本送交客戶指定之全權委託保管機構。

另同辦法第 24 條第 2 項規定，接受開戶之證券商、期貨商或其他交易對象，由客戶自行指定，且不以一家為限。

- ( A ) 78.證券投資信託事業新進之業務人員，應由所屬公司向投信投顧公會登錄，非經登錄不得執行業務，向投信投顧公會登錄之期限為何？ (A)執行職務前 (B)次月十日前 (C)執行職務後五日內 (D)執行職務後五個營業日內。

【解析】按證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第 7 條第 1 項規定，證券投資信託事業之總經理、業務部門之副總經理、協理、經理，及分支機構經理人、部門主管與業務人員，除法令另有規定外，應為專任；其於執行職務前，應由所屬證券投資信託事業向同業公會登錄，非經登錄，不得執行業務。

- ( D ) 79.投顧事業舉辦講習會、座談會、說明會及製作相關講習資料，下



列何行為正確？ (A)得對不特定人推介買賣特定股票 (B)利用內線消息推介特定股票 (C)以主力外圍作為推介特定股票 (D)不以集團炒作作為推介特定股票。

【解析】按證券投資顧問事業管理規則第 14 條第 1 項第 13 款規定，證券投資顧問事業從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不得有下列行為：……十三、以主力外圍、集團炒作、內線消息或其他不正當或違反法令之內容，作為招攬之訴求及推介個別有價證券之依據。……。

( B ) 80.有關證券投資信託事業發起人資格之規範，以下何者符合發起人資格？ (A)對於犯有刑法詐欺、背信或侵占之罪者，經判決一年有期徒刑確定，尚未執行完畢 (B)受破產宣告但已經復權 (C)違反證券投資信託及顧問法或證券交易法之規定者，經有罪判決確定，執行完畢未逾三年 (D)違反銀行法第二十九條第一項規定之相關業務，經判決確定，執行完畢滿二年者。

【解析】按證券投資信託事業設置標準第 3 條規定，有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業之發起人：

一、曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾五年。

二、曾犯詐欺、背信或侵占罪，經宣告有期徒刑一年以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。

三、曾犯公務或業務侵占罪，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。

四、違反證券交易法或本法規定，經有罪判決確定，

尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

五、違反銀行法第二十九條第一項規定經營收受存款、受託經理信託資金、公眾財產或辦理國內外匯兌業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

六、違反信託業法第三十三條規定辦理信託業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

七、受破產之宣告，尚未復權，或曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或與其地位相等之人，其破產終結尚未逾三年或調協未履行。

八、使用票據經拒絕往來尚未恢復往來。

九、無行為能力、限制行為能力或受輔助宣告尚未撤銷。

十、受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，或受本法第一百零三條第二款或第一百零四條解除職務之處分，尚未逾三年。

十一、曾擔任證券商、證券投資信託事業或證券投資顧問事業之董事、監察人，而於任職期間，該事業受證券交易法第六十六條第三款或第四款之處分，或受本法第一百零三條第四款或第五款停業或廢止營業許可之處分，尚未逾一年。

十二、受期貨交易法第一百條第一項第二款或第一百零一條第一項撤換或解除職務之處分，尚未逾五年。

十三、經查明接受他人利用其名義充任證券投資信託事業及證券投資顧問事業發起人、董事、監察人、經理人或業務人員。

十四、有事實證明從事或涉及其他不誠信或不正當之活動，顯示其不適合從事證券投資信託及證券投資顧問業務。

發起人為法人者，其代表人或指定代表行使職務時，準用前項規定。

- ( B ) 81.中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會為避免會員之間相互破壞同業信譽、共同利益或其他不當競爭之情事，規定會員應共同信守之基本業務經營原則為： (A)專業原則 (B)公平競爭原則 (C)善良管理原則 (D)守法原則。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約第 3 條規定，本會會員應共同信守下列基本之業務經營原則：

一、守法原則：瞭解並遵守相關法令之規定，不得有違反或幫助他人違反法令之行為。

二、忠實誠信原則：確實掌握客戶之資力、投資經驗與投資目的，據以提供適當之服務，並謀求客戶之最大利益，禁止有誤導、虛偽、詐欺、利益衝突、足致他人誤信或內線交易之行為。

三、善良管理原則：盡善良管理之責任及注意，為客戶適度分散風險，並提供最佳之證券投資服務。

四、公開原則：提供客戶充足必要之資訊，告知客戶投資之風險及從事投資決定或交易過程之相關資訊，並向客戶快速揭露最新之資訊。

五、專業原則：督促受僱人持續充實專業職能，並有效運用於證券投資分析，樹立專業投資理財之風氣。

六、保密原則：妥慎保管客戶資料，禁止洩露機密資訊或有不當使用之情事，藉以建立客戶信賴之基礎。

七、公平競爭原則：避免會員之間相互破壞同業信譽、共同利益或其他不當競爭之情事。

- ( A ) 82.信託事業兼營全權委託投資業務，應指撥專用營運資金，其金額不得低於新台幣多少元？ (A)五千萬 (B)三千萬 (C)二千萬 (D)一千萬。

【解析】按信託業兼營全權委託投資業務操作辦法第3條規定，信託業兼營全權委託投資業務，應依證券投資顧問事業設置標準之規定，向金融監督管理委員會申請兼營全權委託投資業務。

另按證券投資顧問事業設置標準第23條第1、2項規定，信託業依本標準申請兼營全權委託投資業務或證券投資顧問業務者，應以機構名義為之。信託業兼營前條第一項第一款或第二款全權委託投資業務者，應指撥專用營運資金；其金額不得低於全權委託管理辦法第五條第一項第一款所定之金額。

最後，證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第5條第1項第1款規定，證券投資顧問事業申請經營全權委託投資業務，應具備下列條件：一、實收資本額達新臺幣五千萬；已兼營期貨顧問業務之證券投資顧問事業申請或同時申請經營全權委託投資業務及兼營期貨顧問業務者，實收資本額應達新臺幣七千萬。……。

- ( C ) 83.中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會，訂立會員自律公約之敘述，何者為非？ (A)建立市場紀律 (B)以保障客戶之權益 (C)自律公約之修正，應經理事會決議通過 (D)提昇商業道德。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自

律公約第 1 條規定，本公會為督促會員發揚自律精神，恪遵法令規定，提昇商業道德，建立市場紀律，以保障客戶之權益，共謀市場之發展，並促進經濟之繁榮，特依據證券投資信託及顧問法八十九條、本公會委員會組織規則第五條第五款第一目訂定本公約，由本公會全體會員共同信守遵行之。

- ( D ) 84. 私募基金依信託契約規定，下列敘述何者有誤？ (A) 依證券投資信託契約規定私募基金應向受益人報告基金每一受益權單位之淨資產價值 (B) 私募基金之買回程序及買回價金之給付期限，應依證券投資信託契約之規定辦理 (C) 私募基金之年度財務報告應依證券投資信託契約之規定向受益人報告 (D) 私募基金之年度財報，除向主管機關申報外並應於報紙公告。

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 56 條第 3 項規定，私募基金之年度財務報告應依證券投資信託契約之規定向受益人報告之，不適用第七十六條第二項有關公告之規定。

- ( C ) 85. 證券投資顧問事業從事廣告及營業活動，下列何行為較為適當？ (A) 以集團炒作方式推介股票 (B) 勸誘買賣特定股票 (C) 對股票提供分析意見後推介建議 (D) 對不特定人推介買賣特定股票。

【解析】按證券投資顧問事業管理規則第 14 條第 1 項第 10、11、13 款規定，證券投資顧問事業從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不得有下列行為：……十、於有價證券集中交易市場或櫃檯買賣成交系統交易時間及前後一小時內，在廣播或電視傳播媒體，對不特定人就個別有價證券之買賣進行推介或勸誘。十一、於前款

所定時間外，在廣播或電視媒體，未列合理研判分析依據，對不特定人就個別有價證券之產業或公司財務、業務資訊提供分析意見，或就個別有價證券之買賣進行推介。……十三、以主力外圍、集團炒作、內線消息或其他不正當或違反法令之內容，作為招攬之訴求及推介個別有價證券之依據。……。

- ( A ) 86.有關全權委託保管機構，下列何種敘述為非？ (A)每一全權委託投資帳戶之保管機構不限定一家 (B)客戶得於全權委託投資契約存續期間變更全權委託保管機構，但應以書面通知原全權委託保管機構及受任人 (C)新受任全權委託保管機構另應通知受任人，共同與客戶簽訂三方權義協定書 (D)客戶與新任全權委託保管機構所簽訂之委任契約，應與新任全權委託保管機構個別簽訂。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 27 條第 3 項規定，每一全權委託投資帳戶之全權委託保管機構以一家為限。

- ( B ) 87.證券投資信託公司或證券投資顧問公司從事廣告、公開說明會及其他營業活動所製作之宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存多久？ (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 21 條規定，前條從事廣告、公開說明會及其他營業促銷活動製作之宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存二年。  
證券投資顧問事業於各種傳播媒體提供證券投資分析節目，或從事公開說明會及其他營業促銷活動者，應

將節目及活動之內容錄影及錄音存查；並依本公會證券投資顧問事業從事營業促銷活動自行審核與申報作業程序確實執行；前述節目及活動之錄影及錄音資料，應至少保存一年，但節目或活動之內容涉有爭議者，應保存至該爭議消除為止。

前項公開說明會及其他營業促銷活動應全程錄影及錄音，其畫面及聲音應清楚可辨，且應包括主講人、受訪人及主持人之分析及對談內容。

- ( D ) 88.下列有關投顧事業從事業務廣告應遵守規範之敘述，下列何者正確？ (A)不得提供贈品招攬客戶 (B)不得以與委任人權益無關之詞語為訴求 (C)不得藉金管會核准經營某項業務，作為證實該申請事項或保證投資分析績效之宣傳 (D)選項(A)(B)(C)皆是。

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 16 條第 1 項第 23、25、26 款規定，證券投資顧問事業及其從業人員，從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不論係以自行製播、接受媒體連線或現場訪問、call in 節目或以其他形式進行，除應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則有關業務人員之資格條件外，並不得有下列行為：……二十三、提供贈品或其他利益以招攬客戶。……二十五、以顧問費或委任費之收入為捐贈或與委任人權益無關之詞語為訴求。二十六、藉金管會核准經營某項業務，作為證實該申請事項或保證投資分析績效之宣傳。……。

- ( C ) 89.投信投顧事業之負責人獲悉有價證券發行公司未公開之重大消息，於該重大消息未公開之前，積極研判分析後，應如何運用全

權委託投資資產，執行該有價證券之買賣？ (A)即刻作成投資決定書自行買賣 (B)作成投資分析報告書交客戶促使他人買賣 (C)不得為全權委託投資資產買賣該有價證券 (D)先以自己帳戶買進。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 57 條第 1 項規定，受任人及其負責人、業務人員及受僱人，獲悉有價證券發行公司或足以影響證券相關商品交易價格未公開之重大消息者，應即以書面報告交由專責人員列管保密；於該重大消息未公開前，不得告知第三人，且不得為委託投資資產、自己帳戶或促使他人買賣該公司發行之有價證券或從事相關證券相關商品交易。

( B ) 90.全權委託投資之投資或交易檢討，應由受任人多久檢討各全權委託投資帳戶投資或交易決策過程、內容及績效，並由各全權委託投資帳戶之投資經理人作成投資或交易檢討報告？ (A)每星期至少一次 (B)每月至少一次 (C)每三月至少一次 (D)每半年至少一次。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 48 條規定，全權委託投資之投資或交易檢討，應由受任人每月至少一次檢討各全權委託投資帳戶投資或交易決策過程、內容及績效，並由各全權委託投資帳戶之投資經理人作成投資或交易檢討報告。受任人對於投資經理人完成之投資或交易檢討報告，應由主管人員就其內容有無違反法令規定及其合理性予以覆核。



- ( B ) 91.證券投資信託事業對經營之基金，應於何時方得從事廣告活動？  
(A)向主管機關申請募集時 (B)經主管機關核准募集後 (C)基金成立日以後 (D)完成募集發行計劃。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 8 條第 1 項第 6 款規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構從事基金之廣告、公開說明會及其他營業活動時，不得有下列行為：……六、對未經金管會核准募集或申報生效之基金，預為宣傳廣告、公開說明會及促銷。……。

承前揭規定之反面解釋可知，證券投資信託事業對基金之經營，應於經金管會核准募集或申報生效後，方得從事廣告活動。

- ( C ) 92.依投信投顧公會廣告及營業活動行為規範規定，以基金績效作為廣告者，應以規定之基金評鑑機構所作之評比資料為標準，下列何者為非符合規定之基金評鑑機構？ (A)理柏 (Lipper) (B)晨星 (Morningstar) (C)標準普爾基金評鑑公司 (Standard & Poor's Fund Services) (D)嘉實資訊 (股) 公司。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 12 條第 1 項第 3 款規定，以基金績效及業績數字為廣告或促銷內容者，尚應符合下列原則：……三、以基金績效作為廣告者，應以本公會委請之專家學者、理柏 (Lipper)、晨星 (Morningstar) 或嘉實資訊 (股) 公司等基金評鑑機構所作之評比資料為標準。……。

- ( B ) 93.未經主管機關核准經營證券投資顧問業務者，依證券投資信託及顧問法之規定，得處幾年以下有期徒刑？ (A)一年 (B)五年 (C)三年 (D)四年。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 107 條規定，有下列情事之一者，處五年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五千萬元以下罰金：

- 一、未經主管機關許可，經營證券投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務或其他應經主管機關核准之業務。
- 二、違反第十六條第一項規定，在中華民國境內從事或代理募集、銷售境外基金。

- ( B ) 94.證券投資信託事業委任之基金銷售機構若有違反投信投顧公會廣告及營業活動行為規範之情事時： (A)由銷售機構負責，與證券投資信託事業無關 (B)證券投資信託事業除確實有不可歸責之事由外，應依相關法令負其責任 (C)證券投資信託事業除確實有不可歸責之事由外，應依相關法令負其責任，但責任較輕 (D)銷售機構若非投信投顧公會會員者，不受該行為規範約束。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 3 條規定，證券投資信託事業委任之基金銷售機構從事證券投資信託基金之廣告、公開說明會及其他營業活動有違反本行為規範規定時，證券投資信託事業除確實有不可歸責之事由外，應依相關法令負其責任。

- ( B ) 95.投信投顧公會對於違反法令或自律規範之會員，得要求會員對其從業人員予以暫停執行業務，其最長期限為： (A)一個月 (B)六個月 (C)一年 (D)三年。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 88 條規定，同業公會之任務，除依商業團體法第五條規定辦理外，包括下列事項：

- 一、訂定自律規範，並督促會員自律。
- 二、辦理主管機關授權處理之事項。
- 三、對違反法令或自律規範之會員予以停權、課予違約金、警告、命其限期改善等處置；或要求會員對其從業人員予以暫停執行業務一個月至六個月之處置。
- 四、檢查會員是否遵守法令及自律規範。
- 五、對於業務經營顯然不善，重大損害投資人權益之會員，協調其他會員協助處理該會員之業務，或報請主管機關為適當之處分。
- 六、對於破產會員之財產進行管理。
- 七、對於違反本法規定之會員為撤銷或暫停會員資格之處置。

同業公會為前項第三款要求會員對其從業人員暫停執行業務或第七款之處置，應報請主管機關備查。

同業公會為第一項任務之需要，得向會員查詢及調閱有關資料或通知提出說明，會員不得拒絕。

- ( D ) 96.證券投資信託公司製作基金平面廣告應記載之警語，不包括下列何者？ (A)公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益 (B)本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險 (C)不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益 (D)公司對基金之管理不負善良管理人之注意義務。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 18 條規定，本公會會員於從事全權委託投資業務為廣告時，

應於廣告內容中述明下列或與之相類之警語，並準用第十一條規定：

一、平面廣告：應揭示「全權委託投資並非絕無風險，本公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責委託投資資產之盈虧，亦不保證最低之收益，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書。」之警語。

二、有聲廣告：透過廣播、電視、電影或其他相似方式，以影像或聲音為有聲廣告時，應揭示「全權委託投資並非絕無風險，本公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書」之警語。

單純登載投資管理專門知識或服務等標榜公司、企業或集團形象而不涉及全權委託投資業務之廣告，無須標示警語。

- ( C ) 97.證券投資信託事業符合下列哪些條件並經主管機關核准者，得設立分支機構？ (A)公司營業滿一年者 (B)最近期經會計師查核簽證之財務報告，每股淨值不低於面額者 (C)選項(A)(B)皆是 (D)選項(A)(B)皆非。

【解析】按證券投資信託事業設置標準第 45 條規定，證券投資信託事業符合下列條件者，得申請設立分支機構：

一、營業滿一年。但因合併或受讓而設置分支機構，不在此限。

二、最近期經會計師查核簽證之財務報告，每股淨值不低於面額。

三、最近三個月未曾受本法第一百零三條第一款或證券交易法第六十六條第一款之處分。

四、最近半年未曾受本法第一百零三條第二款、第三款或證券交易法第六十六條第二款之處分。

五、最近一年未曾受本法第一百零三條第四款或證券交易法第六十六條第三款之處分。

六、最近二年未曾受本法第一百零三條第五款或證券交易法第六十六條第四款之處分。

證券投資信託事業不符前項第三款至第六款之條件，但其情事已具體改善，並經本會認可，得不受其限制。

- ( D ) 98.證券投資顧問事業相關從業人員得從事之行為，下列何者為正確？ (A)與客戶為投資有價證券收益共享或損失分擔之約定 (B)買賣其推介予投資人相同之有價證券以求投資人之信任 (C)保管客戶之有價證券 (D)接受客戶委任時，與客戶簽訂書面契約，載明雙方權利義務。

【解析】按證券投資顧問事業管理規則第 10 條第 2 項規定，證券投資顧問事業接受客戶委任，對證券投資或交易有關事項提供分析意見或推介建議時，應訂定書面證券投資顧問契約，載明雙方權利義務。

- ( A ) 99.證券投資顧問事業舉辦證券投資分析講習會時，下列敘述何者為真？ (A)不得對同業或他人為攻訐或損害營業信譽 (B)鼓動他人拒絕履行證券投資買賣之交割義務 (C)可從事易經、卜筮之方式進行投資分析 (D)選項(A)(B)(C)皆是。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 16 條第 1 項第 1、2、22 款規定，證券投資顧問事業及其從業人員，從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不論係以自行製播、接受媒體連線或現場訪問、call in 節目或

以其他形式進行，除應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則有關業務人員之資格條件外，並不得有下列行為：一、藉卜筮或怪力亂神等方式，為投資人作投資分析。二、鼓動或誘使他人拒絕履行證券投資買賣之交割義務、為抗爭或其他擾亂交易市場秩序之行為。……二十二、對同業或他人為攻訐或損害營業信譽。……。

- ( D ) 100.下列何者非證券投資信託事業之「關係人」？ (A)股東為自然人者，其配偶、二親等以內之血親 (B)自然人股東之本人或配偶為負責人之企業 (C)法人股東有控制關係之人 (D)自然人股東之岳父母。

【解析】按證券投資信託事業管理規則第 9 條規定，證券投資信託事業之股東，除符合證券投資信託事業設置標準第八條資格條件或有同標準第九條第二項之情事者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份合計，不得超過該公司已發行股份總數百分之二十五。

前項所稱關係人，指下列情形之一：

- 一、股東為自然人者，指其配偶、二親等以內之血親及股東本人或配偶為負責人之企業。
- 二、股東為法人者，指受同一來源控制或具有相互控制關係之法人。

- ( C ) 101.有關證券投資顧問公司得經營業務，下列敘述何者錯誤？ (A)經營證券投資顧問業務 (B)經營全權委託投資業務 (C)聘請媒體號稱投資專家之名嘴主持證券投資講習會，並特別聲明應屬

其個人行為與公司無關 (D)為拓展國際化業務，進行外國有價證券投資顧問行為

【解析】按證券投資信託及顧問法第 4 條第 3 項規定，證券投資顧問事業經營之業務種類如下：

- 一、證券投資顧問業務。
- 二、全權委託投資業務。
- 三、其他經主管機關核准之有關業務

( D ) 102.證券投資信託事業申請募集第二個基金，應於該申請案核准通知函送達日起多久期間內，開始募集? (A)二個月 (B)三個月 (C)四個月 (D)六個月

【解析】按證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第 7 條第 3 項規定，證券投資信託事業申請（報）募集證券投資信託基金經核准或生效後，除前二項規定外，應於申請核准或申報生效通知函送達日起六個月內開始募集，三十日內募集成立該基金。但有正當理由無法於六個月內開始募集者，於期限屆滿前，得向本會申請展延一次，並以六個月為限。

( A ) 103.證券經紀商兼營證券投資顧問事業辦理全權委託投資業務時，下列何者即使經客戶書面同意或契約特別約定，亦不得為之? (A)投資本事業發行之股票、公司債或金融債券 (B)投資與本事業有利害關係之公司所發行之股票、公司債或金融債券 (C)投資本事業發行之認購（售）權證 (D)從事證券信用交易

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 14 條第 1 項第 6 款規定，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，除本會另有規定外，應遵守下列規定：……六、

非經客戶書面同意或契約特別約定者，不得為下列行為：（一）投資本事業發行之認購（售）權證。（二）投資與本事業有利害關係之公司所發行之股票、公司債或金融債券。（三）投資與本事業有利害關係之證券承銷商所承銷之有價證券。（四）從事證券信用交易。（五）出借或借入有價證券。

- ( D ) 104.下列有關證券投資信託基金保管之敘述，何者有誤？(A)由基金保管機構保管 (B)應設立獨立之基金帳戶 (C)與基金保管機構之財產應分別獨立 (D)投信事業債權人得對基金資產行使權利

【解析】按證券投資信託及顧問法第 51 條規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業接受客戶之委託投資資產，與證券投資信託事業或證券投資顧問事業及全權委託保管機構之自有財產，應分別獨立。證券投資信託事業或證券投資顧問事業及全權委託保管機構對其自有財產所負債務，其債權人不得對委託投資資產，為任何之請求或行使其他權利。

- ( C ) 105.投信投顧事業審查投資人全權委託申請符合法定條件時，與客戶應簽立那些契約？(A)全權委託投資契約 (B)與全權委託保管機構共同簽訂三方權義協定書 (C)選項(A)(B)皆是 (D)選項(A)(B)皆非

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 17 條第 1 項規定，受任人審查客戶填具及檢附之申請書件合於規定並依第十三條規定辦理後，應辦理下列相關契約之簽訂及帳戶之開立：

一、與客戶簽訂全權委託投資契約。



二、通知客戶與全權委託保管機構簽訂委任或信託契約，並於該全權委託保管機構開立保管委託投資資產之投資保管帳戶或信託帳戶。投資範圍包含外國有價證券者，全權委託保管機構得經客戶之同意委託國外金融機構為本帳戶之國外受託保管機構；本帳戶於中華民國境外之資產，得依資產所在地法令或全權委託保管機構與國外受託保管機構間契約之規定辦理。除客戶與全權委託保管機構於保管契約另有約定外，全權委託保管機構就國外受託保管機構之故意或過失，應與自己之故意或過失負同一責任，如因而致損害本帳戶之資產時，全權委託保管機構應負賠償責任。

三、與客戶及全權委託保管機構共同簽訂三方權義協定書。

四、通知全權委託保管機構依據委任契約代理客戶與證券商或期貨商簽訂開戶暨受託買賣契約；其他交易對象，應依規定另開立其他投資買賣帳戶。但全權委託保管機構依信託關係持有委託投資資產者，應以自己名義為之。投資於外國證券集中交易市場及金管會公告得投資之外國店頭市場交易之有價證券者，應由受任人依全權委託投資契約約定，經全權委託保管機構協助與相關交易對象簽訂開戶暨受託買賣契約；其他外國有價證券之投資，得依交易所在地法令或市場實務，由受任人與相關交易對象簽訂開戶或買賣契約。

- ( D ) 106.證券投信投顧事業為非專業投資機構之客戶，辦理全權委託投資業務，下列行為規範何者正確？ (A)與客戶為投資有價證券收益共享或損失分擔之約定 (B)利用客戶之帳戶，為他人買賣有價證券 (C)將全權委託投資契約之全部或部分複委任他人履行

或轉讓他人 (D)依投資分析報告作成投資決定書

**【解析】**按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 28 條第 1 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業運用委託投資資產投資或交易，應依據其分析報告作成決定書，交付執行時應作成紀錄，並按月提出檢討報告，其分析報告與決定應有合理基礎及根據。

- ( C ) 107.總代理人或銷售機構為投資人申購境外基金時，除經投資人同意外，應以何名義為之？(A)總代理人 (B)銷售機構 (C)投資人 (D)境外基金機構

**【解析】**按境外基金管理辦法第 34 條第 1 項規定，總代理人為投資人向境外基金機構申購境外基金或銷售機構為投資人向總代理人申購境外基金，應以投資人名義為之。但投資人同意以總代理人或銷售機構名義為之者，不在此限。

- ( C ) 108.證券投資信託基金證券投資信託契約終止後，證券投信事業應於金管會核准清算後多久期間內完成證券投資信託基金之清算？(A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)六個月

**【解析】**按證券投資信託基金管理辦法第 80 條規定，證券投資信託契約終止時，清算人應於本會核准清算後三個月內，完成基金之清算，並將清算後之餘額，依受益權單位數之比率分派予各受益人。但有正當理由無法於三個月內完成清算者，於期限屆滿前，得向本會申請展延一次，並以三個月為限。清算人應將前項清算及分配之方式，向本會申報及公告，並通知受益人。清算程序終結後應於二個月內，將處理結果向本會報

備，並通知受益人。

- ( D ) 109.主管機關核准之境外基金，其基於避險或提昇基金資產組合管理之效率，從事衍生性商品交易，持有未沖銷多頭部位價值之總金額，不得超過該境外基金淨資產價值之上限為何？ (A)10% (B)20% (C)30% (D)40%

【解析】按證券投資信託事業運用證券投資信託基金從事證券相關商品交易應行注意事項規定，證券投資信託基金為增加投資效率，從事證券相關商品交易風險暴露之計算方式，除槓桿型 ETF 及反向型 ETF 外，每營業日持有下列項目之合計數不得超過該基金淨資產價值之百分之四十：

- (1)未沖銷多頭部位之期貨契約總市值加計買進選擇權買權及賣出選擇權賣權之總（名目）價值。
- (2)未沖銷空頭部位之期貨契約總市值加計買進選擇權賣權及賣出選擇權買權之總（名目）價值超過該基金所持有相對應有價證券總市值之淨額部分。
- (3)為增加投資效率之利率交換契約總（名目）價值。
- (4)為增加投資效率之匯率遠期交易（含無本金遠期交易）及匯率交換契約總（名目）價值。

- ( D ) 110.基金保管機構僅得依投信事業之指示處分基金資產，請問下列處分行為何者正確？ (A)依投資決策之需要調整投資組合 (B)給付依證券投資信託契約約定應分配予受益人之可分配收益 (C)給付受益人買回其受益憑證之買回價金 (D)選項(A)(B)(C)皆是

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 6 條規定，基金保管機構應依證券投資信託事業之指示運用基金之資產，

並行使與該資產有關之權利。基金保管機構僅得依證券投資信託事業指示而為下列處分基金資產之行為：

- 一、因投資決策所需之投資組合調整。
- 二、保證金帳戶調整或支付權利金。
- 三、給付依證券投資信託契約約定應由基金負擔之款項。
- 四、給付依證券投資信託契約約定應分配予受益人之可分配收益。
- 五、給付受益人買回其受益憑證之買回價金。

- ( A ) 111.依據全權委託投資業務操作辦法，以下何者為全權委託契約受任人所應編製報表送達客戶之義務？ (A)每月編製月報 (B)每季編製季報 (C)每半年編製半年報 (D)選項(A)(B)(C)皆是

**【解析】**按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 47 條第 1 項規定，受任人為每一全權委託投資帳戶編製之月報，應於每月終了後七個營業日內以約定方式送達客戶；編製之年度報告書，應於每年終了後十五個營業日內以約定方式送達客戶。

- ( B ) 112.下列何者為證券投資信託事業依規定應設置之基本部門？甲.投資研究；乙.財務會計；丙.內部稽核；丁.法務 (A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、乙 (D)僅乙、丙

**【解析】**按證券投資信託事業設置標準第 10 條規定，證券投資信託事業應至少設置投資研究、財務會計及內部稽核部門。

- ( B ) 113.全權委託投資契約之受任人為每一全權委託投資帳戶編製之月

報，應於每月終了後幾個營業日內以約定方式送達客戶？(A)五個營業日 (B)七個營業日 (C)十個營業日 (D)十五個營業日

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 47 條第 1 項規定，受任人為每一全權委託投資帳戶編製之月報，應於每月終了後七個營業日內以約定方式送達客戶；編製之年度報告書，應於每年終了後十五個營業日內以約定方式送達客戶。

( B ) 114. 境外基金機構之總代理人應於何時公告所代理境外基金之單位淨資產價值？(A)每星期第一營業日 (B)每一營業日 (C)應即時公告 (D)每個月公告一次

【解析】按境外基金管理辦法第 14 條規定，總代理人應於每一營業日公告所代理境外基金之單位淨資產價值。

( B ) 115. 證券投信投顧事業訂定全權委託投資契約，有關證券經紀商或期貨經紀商之指定與變更何者為非？(A)由客戶自行為之 (B)應由投信投顧事業任意指定之 (C)投信投顧事業指定之經紀商應注意適當之分散，避免過度集中 (D)與指定之經紀商有相互投資關係者，應於契約中揭露

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 22 條第 5 項規定，第二項第九款證券經紀商或期貨經紀商之指定，由客戶自行為之；客戶僅指定一家證券經紀商或期貨經紀商者，應明確告知客戶相關風險。

( B ) 116. 投信公司擔任 1 家境外基金管理機構之總代理人，需提存多少營業保證金？(A)新臺幣 2,000 萬元 (B)新臺幣 3,000 萬元 (C)新

臺幣 5,000 萬元 (D)新臺幣 7,000 萬元

【解析】按境外基金管理辦法第 10 條第 1 項規定，總代理人除在國內代理境外指數股票型基金之募集及銷售者外，應依下列規定，向得辦理保管業務，並符合本會所定條件之金融機構提存營業保證金：

- 一、擔任一家境外基金管理機構所管理之基金時，應提存新臺幣三千萬元。
- 二、擔任二家境外基金管理機構所管理之基金時，應提存新臺幣五千萬元。
- 三、擔任三家以上境外基金管理機構所管理之基金時，應提存新臺幣七千萬元。

- ( A ) 117.證券投資信託事業應有一名以上之基金管理機構、銀行、保險公司、金融控股公司、證券商等機構擔任專業股東，其合計持有股份不得少於已發行股份總數之多少比例？(A)20% (B)30% (C)40% (D)50%

【解析】按證券投資信託事業管理規則第 8 條規定，證券投資信託事業應有一名以上符合證券投資信託事業設置標準第八條所定資格條件之股東，除以發行新股分配員工紅利、發行新股保留由員工承購或符合一定條件者外，其合計持有股份不得少於已發行股份總數百分之二十。前項股東轉讓持股時，證券投資信託事業應於轉讓前申報本會備查。

- ( D ) 118.有關證券投資顧問事業之規範，下列何者為正確？(A)經營證券投資顧問事業應以有限公司組織為限 (B)實收資本額不得少於三千萬元 (C)經營全權委託投資業務及期貨顧問業務，資本額應為五千萬元以上 (D)證券投資信託業務為證券投顧事業得申

請兼營之業務之一

【解析】按證券投資顧問事業管理規則第 18 條第 3 項規定，證券投資顧問事業得於申請兼營證券投資信託業務許可時，同時申請合併證券投資信託事業，並得同時提出合併發行新股申請。

- ( B ) 119.下列何者非證券投資信託事業申請基金合併時應檢附之書件?  
(A)合併基金之證券投資信託契約及公開說明書 (B)發起人會議紀錄 (C)申請日前七日內合併基金受益人人數、金額統計 (D)合併目的及預期效益

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 84 條規定，證券投資信託事業申請基金合併，應填具申請書並檢附下列書件：

- 一、申請書暨附件所載事項無虛偽、隱匿之聲明。
- 二、董事會討論並決議通過之議事錄。
- 三、受益人會議議事錄(未召開者得免附)。
- 四、合併基金之證券投資信託契約及公開說明書。
- 五、估算受益權數換發比率及計算依據(含估算換發比率日合併基金之資產負債表及庫存資產明細表)。
- 六、基金合併作業流程表。
- 七、合併目的及預期效益。
- 八、申請日前七日內合併基金受益人人數、金額統計。
- 九、存續基金保管機構之同意書。
- 十、消滅基金保管機構之同意書(召開受益人會議者得免附)。
- 十一、律師對合併案適法性之評估。

- ( A ) 120.關於證券投信及投顧公司經營全權委託投資業務提存之營業保

證金，下列何者正確？(A)不可分散提存於不同金融機構 (B)為分散風險得提存於二家以上金融機構 (C)提存以現金或銀行存款為限 (D)提存後不得更換金融機構

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 10 條第 2 項規定，前項營業保證金應以現金、銀行存款、政府債券或金融債券提存，不得設定質權或以任何方式提供擔保，且不得分散提存於不同金融機構；提存金融機構之更換或營業保證金之提取，應函報本會核准後始得為之。

( D ) 121.某證券投資顧問公司已兼營期貨顧問業務，為促進公司業務之成長，申請經營全權委託投資業務，則公司實收資本額應為新臺幣多少元以上？(A)一千萬 (B)三千萬 (C)五千萬 (D)七千萬

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 5 條第 1 項第 1 款規定，證券投資顧問事業申請經營全權委託投資業務，應具備下列條件：一、實收資本額達新臺幣五千萬元；已兼營期貨顧問業務之證券投資顧問事業申請或同時申請經營全權委託投資業務及兼營期貨顧問業務者，實收資本額應達新臺幣七千萬元。……。

( C ) 122.下列敘述何者有誤？(A)基金保管機構應以善良管理人之注意義務及忠實義務，並本誠實信用原則，保管基金資產 (B)基金保管機構之董事、監察人、經理人、業務人員及其他受僱人員，不得以職務上所知悉之消息從事有價證券買賣之交易活動或洩漏予他人 (C)投資基金產生虧損時，基金保管機構應為基金受益人之權益向證券投資信託事業追償 (D)基金保管機構之代理



人、代表人或受僱人，履行證券投資信託契約規定之義務有故意或過失時，基金保管機構應與自己之故意或過失負同一責任

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 60 條規定，基金保管機構應依本法、本法授權訂定之命令及證券投資信託契約之規定，以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實信用原則，保管基金資產。基金保管機構之董事、監察人、經理人、業務人員及其他受僱人員，不得以職務上所知悉之消息從事有價證券買賣之交易活動或洩漏予他人。

同辦法第 62 條規定，基金保管機構因故意或過失違反本法、本法授權訂定之命令及證券投資信託契約之規定，致生損害於基金之資產者，應負損害賠償責任。證券投資信託事業並應為基金受益人之權益向其追償。基金保管機構之代理人、代表人或受僱人，履行證券投資信託契約規定之義務有故意或過失時，基金保管機構應與自己之故意或過失負同一責任。信託業兼營證券投資信託業務，經本會核准自行保管基金資產，因故意或過失違反本法、本法授權訂定之命令及證券投資信託契約之規定，致生損害於基金之資產者，應負損害賠償責任。信託監察人應為基金受益人之權益向其追償。前項信託業之代理人、代表人或受僱人，履行證券投資信託契約規定之義務有故意或過失時，信託業應與自己之故意或過失負同一責任。

- ( D ) 123.符合以下何種情形者，不得擔任證券投資信託基金保管機構?  
(A)投資於證券投資信託事業已發行股份總數百分之十以上股份之銀行 (B)擔任證券投資信託基金簽證之銀行 (C)證券投資信託事業持有其已發行股份總數百分之十以上股份之銀行 (D)選

項(A)(B)(C)皆不得擔任

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 59 條第 2 項規定，信託公司或兼營信託業務之銀行有下列情形之一，除經本會核准外，不得擔任各該證券投資信託事業之基金保管機構：

- 一、投資於證券投資信託事業已發行股份總數達百分之十以上。
- 二、擔任證券投資信託事業董事或監察人；或其董事、監察人擔任證券投資信託事業董事、監察人或經理人。
- 三、證券投資信託事業持有其已發行股份總數達百分之十以上。
- 四、由證券投資信託事業或其代表人擔任董事或監察人。
- 五、擔任基金之簽證機構。
- 六、與證券投資信託事業屬於同一金融控股公司之子公司，或互為關係企業。
- 七、其他經本會為保護公益規定不適合擔任基金保管機構。

- ( D ) 124.證券投資顧問事業之經理人接受委任，對證券投資有關事項提供研究分析或推介建議，此行為視為下列何者授權範圍內之行為？ (A)金融監督管理委員會 (B)經理人本人 (C)證券投資信託暨顧問商業同業公會 (D)證券投資顧問事業

【解析】按證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 2 條第 2 項規定，本規則所稱業務人員，指為證券投資顧問事業從事下列業務之人員：

- 一、對有價證券、證券相關商品或其他經金融監督管理委員會核准項目之投資或交易有關事項，提供分析

意見或推介建議。

二、從事證券投資分析活動、講授或出版。

三、辦理全權委託投資有關業務之研究分析、投資決策或買賣執行。

四、對全權委託投資業務或證券投資顧問業務，為推廣或招攬。

五、辦理境外基金之募集、銷售及私募。

六、內部稽核。

七、法令遵循。

八、主辦會計。

九、辦理其他經核准之業務。

- ( C ) 125.有關境外基金之投資顧問業務，何者錯誤？(A)應由經核准之證券投資顧問事業為之 (B)辦理境外基金之投資顧問業務，應與總代理人簽訂提供資訊合作契約，其契約應行記載事項，由投信投顧公會擬訂 (C)證券投資顧問事業只能擔任銷售機構，不能辦理境外基金投資顧問業務 (D)顧問之境外基金應以經金管會核准或申報生效得募集及銷售者為限

【解析】按境外基金管理辦法第 4 條規定，境外基金之投資顧問業務，應由經核准之證券投資顧問事業為之。證券投資顧問事業除擔任銷售機構者外，辦理境外基金之投資顧問業務，應與總代理人簽訂提供資訊合作契約，其契約應行記載事項，由中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會擬訂，報經本會核定；修正時，亦同。第一項境外基金應以經本會核准或申報生效得募集及銷售者為限。

- ( D ) 126.以下證券投資信託基金廣告內容，何者符合廣告規範要點規定？

(A)得截取報章雜誌之報導作為廣告內容 (B)開放式基金以「無折價風險」作為廣告訴求 (C)以經理費捐贈慈善機構為訴求 (D)選項(A)(B)(C)皆非

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 8 條第 13、14、15 款規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構從事基金之廣告、公開說明會及其他營業活動時，不得有下列行為：……十三、開放式基金以「無折價風險」等相類詞語作為廣告。十四、以銷售費或經理費收入為捐贈或與投資人權益無關之詞語為訴求。十五、截取報章雜誌之報導作為廣告內容。……。

( D ) 127.得受理保管經營全權委託業務之事業所提存營業保證金之外國銀行，應具備下列何評等機構之一定等級以上評等之資格? (A)中華信用評等公司 (B)Moody's Investors Service (C)Standard & Poor's Corp. (D)選項(A)(B)(C)皆是

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第二條第七項、第十條第一項所稱符合本會所定條件，指保管委託投資資產與辦理相關全權委託保管業務之信託公司或兼營信託業務之銀行、提存營業保證金之金融機構，應符合下列條件：  
(金管證投字第 1030052716 號函)  
(一)屬本國銀行(含外國銀行在中華民國境內依銀行法組織登記之子公司)者，其普通股權益比率、第一類資本比率及資本適足率應符合下列條件：  
1.不得低於銀行資本適足性及資本等級管理辦法第五條第一項第一款及第二款所定最低比率。

2.前目所定之最低比率，經本會依據銀行資本適足性及資本等級管理辦法第五條第二項規定提高者，不得低於提高後之比率。

(二)屬外國銀行在中華民國境內之分公司者，其總公司之信用評等等級應達下列標準之一：

1.經 Standard & Poor's Ratings Services 評定，長期債務信用評等達 BBB - 級以上，短期債務信用評等達 A - 3 級以上。

2.經 Moody's Investors Service, Inc 評定，長期債務信用評等達 Baa3 級以上，短期債務信用評等達 P - 3 級以上。

3.經 Fitch Ratings Ltd.評定，長期債務信用評等達 BBB - 級以上，短期債務信用評等達 F3 級以上。

4.經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twBBB - 級以上，短期債務信用評等達 twA - 3 級以上。

5.經英商惠譽國際信用評等股份有限公司臺灣分公司評定，長期債務信用評等達 BBB - (tw) 級以上，短期債務信用評等達 F3 (tw) 級以上。

- ( D ) 128.下列敘述何者正確? (A)境外基金銷售機構對於一定金額以上之境外基金交易，其申購、買回或轉換不需留存交易紀錄 (B)境外基金銷售機構以自己名義為投資人申購境外基金者，不需執行短線交易防制措施 (C)境外基金機構或總代理人對銷售機構所提供投資人之資料，應保守秘密，如致所屬基金投資人受損害，因其為外國公司，無法依法請求賠償 (D)總代理人如發現疑似洗錢之境外基金交易，應依洗錢防制法規定辦理

【解析】按境外基金管理辦法第 6 條規定，總代理人、銷售機

構及證券集中保管事業對於一定金額以上或疑似洗錢之境外基金交易，其申購、買回或轉換應留存完整正確之交易紀錄及憑證，並應依洗錢防制法規定辦理。

- ( D ) 129.甲投資人將 1 千萬元全權委託 A 證券商進行投資，有關 A 證券商擬為該委託資產買進其所承銷之 B 股票，下列何者錯誤？(A) 須事先告知客戶相關利益衝突及控管措施 (B) 須取得客戶逐次書面同意 (C) 投資數量須經客戶書面同意 (D) 該委託資產投資於 B 股票原則上不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之 20%，但與客戶以契約另有約定者，不在此限

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 14 條第 1 項第 7 款規定，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，除本會另有規定外，應遵守下列規定：……七、非經明確告知客戶相關利益衝突及控管措施後取得客戶逐次書面同意，並敘明得投資數量者，不得投資本事業承銷之有價證券。……。

- ( D ) 130.以下何者為全權委託投資說明書應載明之事項？(A)全權委託之收費方式 (B)證券投信或投顧事業最近二年度綜合損益表及資產負債表 (C)投資或交易風險警語、投資或交易標的之特性、可能之風險及法令限制 (D)選項(A)(B)(C)皆是

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 21 條第 2 項規定，全權委託投資說明書應載明下列事項：

一、全權委託投資之性質、範圍、經營原則、收費方式、禁止規定、客戶、全權委託投資業者及全權委託保管機構之法律關係及運作方式等事項。

二、運用委託投資資產之分析方法、資訊來源及投資策略。

三、經營全權委託投資業務之部門主管及業務人員之學歷、經歷及最近二年受本法第一百零四條、期貨交易法第一百零一條或證券交易法第五十六條規定之處分情形。

四、最近二年度綜合損益表及資產負債表。

五、因業務發生訴訟或非訟事件之說明。

六、最近二年事業及其負責人受本法第一百零三條或第一百零四條、期貨交易法第一百條或第一百零一條、證券交易法第五十六條或第六十六條、或信託業法第四十四條規定之處分情形。

七、投資或交易風險警語、投資或交易標的之特性、可能之風險及法令限制。

- ( B ) 131.依證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則之規定，下列何種業務人員不得辦理登錄範圍以外之業務，或由其他業務人員兼任？(A)基金經理人 (B)內部稽核 (C)主辦會計 (D)投資研究人員

【解析】按證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第 8 條第 1 項規定，證券投資信託事業之內部稽核人員，不得辦理登錄範圍以外之業務。但他業兼營證券投資信託業務之內部稽核人員，得由他業登錄之內部稽核人員兼任。

- ( A ) 132.投信投顧事業對於投資人全權委託投資資產之運用指示，所稱「閒置資金」係指投資於「證券交易法」第六條之有價證券及從事證券相關商品交易以外之何項資產？(A)其他具流動性之資產

(B)其他低風險低報酬率之資產 (C)其他高風險高報酬率之資產  
(D)選項(A)(B)皆是

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 23 條第 2 項規定，前項所稱閒置資金，係指委託投資資產除投資於證券交易法第六條之有價證券及從事證券相關商品交易以外，其他具流動性之資產。

( C ) 133.下列有關基金合併核准後，投信事業應公告並通知受益人之事項，何者有誤？(A)金管會核准函日期及文號 (B)消滅基金換發存續基金受益憑證單位數之計算公式 (C)不同意基金合併之受益人得於公告日後至合併基準日前五日止向證券投資信託事業提出買回受益憑證申請之聲明 (D)換發新受益憑證之期間、方式及地點

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 85 條第 1 項規定，基金合併之申請經本會核准後，證券投資信託事業應即將下列事項公告並通知消滅及存續基金之受益人：

- 一、本會核准函日期及文號。
- 二、存續基金之名稱、基金經理人、投資策略等。
- 三、消滅基金之名稱。
- 四、合併目的及預期效益。
- 五、合併基準日。
- 六、消滅基金換發存續基金受益憑證單位數之計算公式。
- 七、不同意基金合併之受益人得於公告日後至合併基準日前二日止向證券投資信託事業提出買回受益憑證申請之聲明。
- 八、證券投資信託事業自合併基準日前一日起至消滅



基金資產全部移轉於存續基金之日止，停止受理消滅基金受益憑證之申購及買回之聲明。

九、換發新受益憑證之期間、方式及地點。

十、其他經本會規定之事項。

- ( B ) 134. 證券投資顧問事業投資證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金總金額，投資限制何者為非？ (A)總金額不得超過淨值之 30% (B)每一境外基金投資總金額不得超過該基金淨值之 5% (C)該基金總金額以原始投資成本為認定標準 (D)每一投資基金總金額不得超過該基金淨值之 10%

**【解析】**按依據證券投資顧問事業管理規則第六條第一項第四款及第五款，規定證券投資顧問事業運用自有資金購買於國內募集之證券投資信託基金、對不特定人募集之期貨信託基金及經本會核准或生效在國內募集及銷售之境外基金（以下簡稱境外基金）之條件及一定比率如下：（金管證投字第 0980042268 號函）

一、證券投資顧問事業之資金投資國內證券投資信託事業於國內募集之證券投資信託基金、對不特定人募集之期貨信託基金及境外基金總金額，不得超過證券投資顧問事業最近期經會計師查核簽證財務報告之淨值之百分之三十；投資每一證券投資信託基金、期貨信託基金或境外基金總金額，不得超過該證券投資信託基金、期貨信託基金或境外基金（如該境外基金有多種股別，則依該境外基金全球基金規模為準）淨資產價值之百分之十。

二、前開所稱投資證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金總金額，以原始投資成本為認定標準，投資後如因公司淨值或被投資基金之淨資產價值變動，

以致未符規定時，證券投資顧問事業得不需立即處分，惟嗣後只得賣出，不得再行買入，以調整至符合規定。

- ( A ) 135.初任及離職滿二年後再任之證券投資顧問事業業務人員，應於到職後多久期間內參加職前訓練？(A)半年 (B)三個月 (C)一年 (D)二個月

【解析】按證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 13 條規定，初任及離職滿二年後再任之證券投資顧問事業業務人員，應於到職後半年內參加職前訓練，在職人員應於任職期間參加在職訓練。

- ( C ) 136.證券投資顧問事業應於每會計年度終了後幾個月內，公告並向金管會申報經會計師查核簽證、董事會通過及監察人承認之年度財務報告？(A)四個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)六個月

【解析】按證券投資信託及顧問法第 99 條規定，證券投資信託事業及證券投資顧問事業，應於每會計年度終了後三個月內，公告並向主管機關申報經會計師查核簽證、董事會通過及監察人承認之年度財務報告。前項年度財務報告之申報，應送由同業公會彙送主管機關。

- ( B ) 137.有關證券投資顧問事業之人員配置，下列敘述何者有誤？(A)總經理、部門主管，除法令另有規定外，應為專任 (B)分支機構之經理人及業務人員得為兼任 (C)投顧業務人員得提供證券投資推介建議 (D)投顧業務人員經核准得辦理全權委託投資業務

【解析】按證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 6 條第 1 項規定，證券投資顧問事業之總經理、部門主

管、分支機構經理人及業務人員，除法令另有規定外，應為專任；其於執行職務前，應由所屬證券投資顧問事業向同業公會登錄，非經登錄，不得執行業務。

- ( D ) 138.某投資公司未經金管會之許可，經營證券投資信託業務，依證券投資信託及顧問法第一百零七條規定，可處： (A)六個月以下有期徒刑 (B)一年以下有期徒刑 (C)三年以下有期徒刑 (D)五年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五千萬元以下罰金

【解析】按證券投資信託及顧問法第107條規定，有下列情事之一者，處五年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五千萬元以下罰金：

- 一、未經主管機關許可，經營證券投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務或其他應經主管機關核准之業務。
- 二、違反第十六條第一項規定，在中華民國境內從事或代理募集、銷售境外基金。

- ( D ) 139.下列有關投顧事業從事業務廣告應遵守規範之敘述，正確者為？ (A)不得提供贈品招攬客戶 (B)不得以與委任人權益無關之詞語為訴求 (C)不得藉金管會核准經營某項業務，作為證實該申請事項或保證投資分析績效之宣傳 (D)選項(A)(B)(C)皆是

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第8條規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構從事基金之廣告、公開說明會及其他營業活動時，不得有下列行為：

- 一、藉金管會對該基金之核准或申報生效，作為證實

申請（報）事項或誤導投資人認為主管機關已保證基金價值之宣傳。

二、使人誤信能保證本金之安全或保證獲利者。但設有保證機構之保證型保本基金已於其公開說明書中，充分揭露保證之具體內容者，其保證本金安全部分，不在此限。

三、提供贈品、或定存加碼、貸款減碼等金融性產品或以其他利益或方式等，勸誘他人購買基金。但金管會另有規定者，不在此限。

四、對於業績及績效作誇大之宣傳或對同業或他人為攻訐或損害營業信譽之廣告。

五、為虛偽、詐欺、隱匿、或其他足致他人誤信之行為。

六、對未經金管會核准募集或申報生效之基金，預為宣傳廣告、公開說明會及促銷。

七、內容違反法令、主管機關之規定、自律規範、證券投資信託契約、境外基金相關機構授權契約或基金公開說明書內容。

八、以基金經理人作為宣傳廣告之主要訴求或標題。

九、為基金投資績效之預測。

十、涉及對新臺幣匯率走勢之臆測。

十一、內容採用可能貶低整體行業聲譽之方式作宣傳。

十二、內容載有不正確或與銷售文件內容不符或不雅之文字、美術稿或圖案設計。

十三、開放式基金以「無折價風險」等相類詞語作為廣告。

十四、以銷售費或經理費收入為捐贈或與投資人權益無關之詞語為訴求。

- 十五、截取報章雜誌之報導作為廣告內容。
- 十六、以採訪投資人之方式來廣告促銷基金。
- 十七、以獲利或配息率為廣告者，未同時報導其風險以作為平衡報導。
- 十八、以配息比率或配息金額為廣告文宣之主要標題。
- 十九、以配息為廣告標題者，加入基金配息資訊以外之行銷性質文字。
- 二十、股票型基金以月配息為廣告或銷售之主要訴求。
- 二十一、使用優於定存、打敗通膨等相類之詞語為訴求。
- 二十二、有關免稅之說明，未載明或說明係何種對象、何種內容免稅。
- 二十三、以所獲基金信用評等等級或市場風險報酬之基金評級為廣告或促銷內容（含已成立或金管會核准募集但尚未成立之基金）時，未以顯著方式註明該基金所獲得信用評等或基金評級之性質或意義、資料來源及未成立基金未註明該基金尚未成立。
- 二十四、未於基金銷售文件中，標明已備有公開說明書（或其中譯本）或投資人須知及可供索閱之處所或可供查閱之方式。
- 二十五、股票型基金提及配息類股時，未於銷售文件中說明配息機制，包括股票配息情況及說明如何將股息收入轉為各期配息。
- 二十六、銷售文件中有提及投資人直接應付之費用（含手續費前收或後收型基金之申購手續費、基金短線交易應付之買回費用或其它費用等）時，未清楚標示收取方式；以及未揭示『有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資

人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。』之相類資訊。

二十七、對投資人須支付基金分銷費用之基金，未於銷售文件或廣告內容中以顯著方式揭露分銷費用反映於每日基金淨資產價值及其約占比例之資訊或請投資人詳閱公開說明書查詢上開資訊。

二十八、申購手續費屬後收型之基金，以免收申購手續費為廣告主要訴求且未揭露遞延手續費之收取方式或請投資人詳閱公開說明書查詢上開資訊。

二十九、為推廣業務所製發之書面文件，刻意以不明顯字體標示附註與限制事項，未列明公司名稱、地址及電話，或證券投資顧問事業未列明營業執照字號，以及冒用或使用相同或近似於他人之註冊商標、服務標章或名號，致有混淆投資人之虞。

三十、以未經金管會核准或同意生效之境外基金為廣告內容。

三十一、專供理財專員使用之基金文宣資料，放置於櫃台或文宣資料區提供投資人自行取閱。

三十二、以基金銷售排行之方式為廣告內容。

三十三、其他影響事業經營或投資人權益之事項。

- ( D ) 140.經營證券投資信託基金之公會會員，對所管理證券投資信託基金而接受委任人委託代為出席股東會，對於該委託書之管理：  
(A)得經該會員負責人同意後轉讓出席股東會委託書 (B)得經該會員董事會同意後轉讓出席股東會委託書 (C)得經該會員股東大會同意後轉讓出席股東會委託書 (D)選項(A)(B)(C)皆非

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約第 12 條規定，本公會會員經營證券投資信託基

金，全權委託業務或因經營其他業務而接受委任人委託代為出席股東會者，該會員及其負責人與受僱人不得轉讓出席股東會委託書，或藉行使或指示行使股票之表決權時，收受金錢或其他利益。

- ( D ) 141.保證型基金從事廣告、公開說明會及營業活動時，在廣告文宣內容上應揭露哪些事項？(A)保證機構名稱 (B)保證期間 (C)保本比率 (D)選項(A)(B)(C)皆是

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 9 條第 2 款規定，保本型基金依有無設立保證機構區分為保證型基金及保護型基金，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構於從事該基金之廣告、公開說明會及營業活動時，除應遵守前條規定外，並須符合下列原則：……二、廣告文宣內容應以顯著顏色及字體方式，揭露下列事項：1.依基金類型：(1)保證型基金：基金類型、保證機構名稱、保證期間及保本比率。(2)保護型基金：基金類型、保本期間、保本比率及「本基金無提供保證機構保證之機制，係透過投資工具達成保護本金之功能」用語。2.依基金類型加註第十條第一項之警語內容。3.如有引用參考性參考比率，應列明參考日期並註明實際參與率與參考性參考比率可能會有所不同。……。

- ( A ) 142.全權委託投資契約之客戶對於委託投資帳戶之資產交易情形進行查詢時，客戶應注意那些事項？(A)約定以書面為之者，提出書面申請書 (B)不得與受任人相互約定其他查詢方式 (C)客戶應作成查詢紀錄 (D)選項(A)(B)(C)皆是

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 46 條規定，客戶查詢其全權委託投資帳戶之資產交易情形、委託投資資產庫存數量、金額及證券相關商品未沖銷部位，應以書面或其他與受任人相互約定之查詢方式為之。客戶以書面提出者，受任人應於接獲書面申請並確認無誤後，始得告知或提供客戶查詢資料，並應作成客戶查詢紀錄，以供備查。

- ( C ) 143.依投信投顧公會廣告及營業活動行為規範規定，以基金定時定額投資績效為廣告時，基金須成立滿多久以上？(A)三個月 (B)六個月 (C)一年 (D)二年

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 12 條第 1 項第 7 款規定，以基金績效及業績數字為廣告或促銷內容者，尚應符合下列原則：……七、以基金定時定額投資績效為廣告時，應以本項第三款所作之評比資料為標準，惟可按基金扣款情形予以調整，但應確實核對數字之正確性，且須遵守下列事項：1.須載明投資績效計算期間且為迄最近日期資料及扣款日期；及投資績效若以原計價幣別以外之其它幣別計算揭露，應同時揭露以相同計算基礎所換算為原幣或新臺幣之投資績效。2.基金須成立滿一年以上。3.基金成立未滿三年者，應揭露一年、二年及自成立日以來之績效；基金成立滿三年以上者，應至少揭露三年之績效。前述績效應為迄最近日期資料且不得揭露一年(不含)以下期間之投資績效。……。



- ( C ) 144.證券投信及投顧公司經營全權委託投資業務，其投資範圍包括下列何種有價證券?甲.上市上櫃公司股票；乙.本事業發行之公司債；丙.國內開放型基金；丁.政府債券 (A)僅甲 (B)僅甲、乙、丁 (C)僅甲、丙、丁 (D)甲、乙、丙、丁

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 14 條第 1 項第 1 款之規定可知，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，除本會另有規定外，僅得投資於證券交易法第六條規定之有價證券。

復依證券交易法第六條規定，本法所稱有價證券，指政府債券、公司股票、公司債券及經主管機關核定之其他有價證券。新股認購權利證書、新股權利證書及前項各種有價證券之價款繳納憑證或表明其權利之證書，視為有價證券。前二項規定之有價證券，未印製表示其權利之實體有價證券者，亦視為有價證券。

- ( C ) 145.南海證券投顧公司委任該公司證券投資分析師甲，每週於廣播節目中製作提供市場行情研判、市場分析之投資理財節目，以下何者符合規定? (A)該節目錄音應保存一個月 (B)某甲因獲有某上市公司內線消息，在節目中以內線消息為訴求 (C)某甲得對證券市場之行情研判、市場分析及產業趨勢，列出合理研判依據 (D)南海投顧為求吸引投資大眾，於節目中加註保證獲利文字

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 16 條第 1 項第 16 款規定，證券投資顧問事業及其從業人員，從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不論係以自行製播、接受媒體連線或現場訪問、call in 節目或

以其他形式進行，除應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則有關業務人員之資格條件外，並不得有下列行為：……十六、對證券市場之行情研判、市場分析及產業趨勢，未列合理研判依據。……。

- ( D ) 146.下列何者非「證券投資信託事業經理守則」之適用範圍? (A) 適用證券投資信託事業管理共同基金之行為 (B)適用證券投資信託事業人員之業務行為 (C)適用於證券投資信託事業經營全權委託投資業務之事宜 (D)適用於證券投資顧問事業人員之一般業務行為

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業經理守則第 3 點「適用範圍」規定，「證券投資信託事業經理守則」之適用範圍，除本守則另有規定外，為證券投資信託事業及其人員有關管理證券投資信託基金及經營全權委託投資業務，與他事業及其人員兼營證券投資信託基金業務之事宜。

- ( B ) 147.中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會為謀求客戶之最大利益，禁止有誤導、詐欺、利益衝突或內線交易之行為，規定會員應共同信守之基本業務經營原則為： (A)守法原則 (B)忠實誠信原則 (C)保密原則 (D)善良管理原則

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約第 3 條規定，本會會員應共同信守下列基本之業務經營原則：

一、守法原則：瞭解並遵守相關法令之規定，不得有違反或幫助他人違反法令之行為。

二、忠實誠信原則：確實掌握客戶之資力、投資經驗與投資目的，據以提供適當之服務，並謀求客戶之最

大利益，禁止有誤導、虛偽、詐欺、利益衝突、足致他人誤信或內線交易之行為。

三、善良管理原則：盡善良管理之責任及注意，為客戶適度分散風險，並提供最佳之證券投資服務。

四、公開原則：提供客戶充足必要之資訊，告知客戶投資之風險及從事投資決定或交易過程之相關資訊，並向客戶快速揭露最新之資訊。

五、專業原則：督促受僱人持續充實專業職能，並有效運用於證券投資分析，樹立專業投資理財之風氣。

六、保密原則：妥慎保管客戶資料，禁止洩露機密資訊或有不當使用之情事，藉以建立客戶信賴之基礎。

七、公平競爭原則：避免會員之間相互破壞同業信譽、共同利益或其他不當競爭之情事。

- ( A ) 148.為發起設立南海證券投資信託公司，指定甲代表執行發起之相關事務，甲不得有下列那些情事？ (A)受證券交易法第五十六條解除職務之處分，未滿三年 (B)受破產之宣告，已復權 (C)曾犯業務侵占罪，經判刑確定執行完畢已逾二年 (D)曾犯背信罪，受有期徒刑一年以上刑之宣告，服刑期滿已逾二年者

【解析】按證券投資信託及顧問法第 68 條第 1 項規定，有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業與證券投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員；其已充任負責人或業務人員者，解任之，不得充任董事、監察人或經理人者，並由主管機關函請公司登記主管機關撤銷或廢止其登記：

一、曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾五年。

二、曾犯詐欺、背信或侵占罪，經宣告有期徒刑一年以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。

三、曾犯公務或業務侵占罪，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。

四、違反證券交易法或本法規定，經有罪判決確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

五、違反銀行法第二十九條第一項規定經營收受存款、受託經理信託資金、公眾財產或辦理國內外匯兌業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

六、違反信託業法第三十三條規定辦理信託業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

七、受破產之宣告，尚未復權，或曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或與其地位相等之人，其破產終結尚未逾三年或調協未履行。

八、使用票據經拒絕往來尚未恢復往來。

九、無行為能力、限制行為能力或受輔助宣告尚未撤銷。

十、受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，或受本法第一百零三條第二款或第一百零四條解除職務之處分，尚未逾三年。

十一、曾擔任證券商、證券投資信託事業或證券投資顧問事業之董事、監察人，而於任職期間，該事業受證券交易法第六十六條第三款或第四款之處分，或受

本法第一百零三條第四款或第五款停業或廢止營業許可之處分，尚未逾一年。

十二、受期貨交易法第一百條第一項第二款或第一百零一條第一項撤換或解除職務之處分，尚未逾五年。

十三、經查明接受他人利用其名義充任證券投資信託事業及證券投資顧問事業發起人、董事、監察人、經理人或業務人員。

十四、有事實證明從事或涉及其他不誠信或不正當之活動，顯示其不適合從事證券投資信託及證券投資顧問業務。

- ( D ) 149.信託業兼營全權委託投資業務之操作，針對非專業投資機構之客戶，下列敘述何者錯誤？(A)應依據投資分析報告作成投資決定書 (B)分析報告、決定書等書面資料，至少應保存五年 (C)投資分析報告應記載分析基礎、根據及建議 (D)執行紀錄應記載實際買賣標的種類、數量、價格及時間，但不必說明差異原因

**【解析】**按信託業兼營全權委託投資業務操作辦法第 23 條規定，信託業兼營全權委託投資業務之投資或交易執行，由執行買賣人員依據投資或交易決策人員開立之投資或交易決定書所記載內容執行買賣，並就執行結果依信託契約或集合管理帳戶別於當日作成投資或交易執行表。投資或交易執行表應記載實際投資標的之種類、數量、價格及時間及下單方式，並說明投資或交易差異原因。執行買賣之人員不得依投資或交易決策人員之口頭指示為買賣之執行。

- ( B ) 150.證券投資信託事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、基

金經理人及其關係人從事上市、上櫃公司股票交易，應向何人申報？(A)金融監督管理委員會 (B)所屬證券投資信託事業 (C)證券投資信託暨顧問商業同業公會 (D)臺灣證券交易所

【解析】按證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第 14 條第 2 項規定，證券投資信託事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、基金經理人本人及其關係人從事公司股票及具股權性質之衍生性商品交易，應向所屬證券投資信託事業申報交易情形。

- ( A ) 151.對於證券投資顧問事業之敘述，下列何者為正確？(A)為證券服務事業之一種 (B)投信投顧法公布前，經營投資顧問事業為非法 (C)提供有關有價證券價格研究分析意見，皆須受有報酬 (D)事業之經營依法由財政部核准。

【解析】按證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則第 3 條規定，本準則所稱各服務事業，包括證券交易所、證券櫃檯買賣中心、期貨交易所、證券集中保管事業、證券商、期貨業、證券金融事業、證券投資信託事業、經營接受客戶全權委託投資業務之證券投資顧問事業（簡稱證券投資顧問事業）、信用評等事業及其他經主管機關指定之證券或期貨市場服務事業。

- ( C ) 152.證券投資信託及顧問法所稱之證券投資信託契約，指規範下列何者間之契約？(A)證券投資信託事業及基金保管機構 (B)證券投資信託事業及受益人 (C)證券投資信託事業、基金保管機構及受益人 (D)證券投資顧問事業、基金保管機構及受益人。

【解析】證券投資信託契約：指由證券投資信託事業為委託人，

基金保管機構為受託人所簽訂，用以規範證券投資信託事業、基金保管機構及受益人間權利義務之信託契約。

- ( B ) 153.基金銷售機構為證券投資信託基金之廣告、公開說明書及其他促銷活動時，應依相關規定執行，並由證券投資信託事業於事實發生日起幾日內向投信投顧公會申報？ (A)七日 (B)十日 (C)五日 (D)二日。

【解析】按證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第 30 條規定，基金銷售機構為證券投資信託基金之廣告、公開說明會及其他促銷活動時，應遵守本會及同業公會對證券投資信託事業為證券投資信託基金之廣告、公開說明會及其他促銷活動所訂定之相關規定，並由證券投資信託事業於事實發生日起十日內向同業公會申報，如有違反，證券投資信託事業及銷售機構應依相關法令負其責任。

- ( A ) 154.下列何者為證券投資顧問事業申請經營全權委託業務須符合之條件？ (A)實收資本須達五千萬元，同時申請經營全權委託投資業務及兼營期貨顧問業務者，實收資本額應達新臺幣七千萬元 (B)最近三年未曾受金管會警告之處分 (C)營業滿一年 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 5 條第 1 項規定，證券投資顧問事業申請經營全權委託投資業務，應具備下列條件：  
一、實收資本額達新臺幣五千萬元；已兼營期貨顧問業務之證券投資顧問事業申請或同時申請經營全權委託投資業務及兼營期貨顧問業務者，實收資本額應達

新臺幣七千萬元。

二、最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額。

三、營業滿二年，並具有經營全權委託投資業務能力。

四、最近三個月未曾因從事證券投資分析或期貨研究分析受中華民國證券投資信託暨顧問同業公會或中華民國期貨業商業同業公會依自律規章為警告、處以違約金、停止會員應享有之部分或全部權益、撤銷或暫停會員資格之處置。

五、最近半年未曾受本法第一百零三條第一款、期貨交易法第一百條第一項第一款或證券交易法第六十六條第一款之處分。

六、最近二年未曾受本法第一百零三條第二款至第五款、期貨交易法第一百條第一項第二款至第四款或證券交易法第六十六條第二款至第四款之處分。

七、曾受第四款至第六款之處分或處置，且命令其改善，已具體改善。

八、其他經本會規定應具備之條件。

- ( A ) 155.依照境外基金管理辦法規定，證券投資顧問事業擔任境外基金之總代理，其代理之個別基金必須成立滿幾年？ (A)1年 (B)2年 (C)3年 (D)5年。

**【解析】**按境外基金管理規則第 8 條第 1 項規定可知，境外基金機構得委任經核准營業之證券投資顧問事業擔任總代理人，辦理境外基金募集及銷售業務。另本規則第 23 條第 1 項第 7 款規定，境外基金除境外指數股票型基金外，其符合下列條件者，得經本會核准或申報生



效在國內募集及銷售：……

七、境外基金必須成立滿一年。……。

- ( B ) 156.下列有關證券投資信託契約之敘述何者有誤？ (A)證券投資信託契約之存續期間係依契約約定 (B)契約之變更經召開受益人大會決議通過後即生效 (C)同業公會可洽信託業公會擬定證券投資信託契約範本，報經金管會核定 (D)應記載證券投資信託契約之終止事項。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 43 條規定，證券投資信託契約之變更程序如下：

一、募集證券投資信託基金者，應報經主管機關核准；經核准後，證券投資信託事業應於二日內公告其內容。

二、私募證券投資信託基金者，應於變更後五日內向主管機關申報。

- ( D ) 157.全權委託投資業務操作辦法，適用於哪些經營全權委託投資業務之事業？ (A)證券投資顧問事業 (B)證券投資信託事業 (C)信託業 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 2 條第 1、3 項規定可知，本辦法所稱全權委託投資業務，指證券投資信託事業或證券投資顧問事業對客戶委任交付或信託移轉之委託投資資產，就有價證券、證券相關商品或其他經金融監督管理委員會（以下簡稱本會）核准項目之投資或交易為價值分析、投資判斷，並基於該投資判斷，為客戶執行投資或交易之業務。信託業辦理信託業法第十八條第一項後段全權決定運用標的，且將信託財產運用

於證券交易法第六條之有價證券，並符合一定條件者，應依證券投資顧問事業設置標準向本會申請兼營全權委託投資業務，除信託法及信託業法另有規定外，其運用之規範應依第四章規定辦理。

- ( B ) 158.以下對私募基金的敘述何者正確？ (A)應先經主管機關的核准 (B)係指對特定人招募 (C)得為放款 (D)於私募基金招募期間，得進行一般性廣告之行為。

【解析】按證券交易法第 7 條第 2 項規定，本法所稱私募，謂已依本法發行股票之公司依第四十三條之六第一項及第二項規定，對特定人招募有價證券之行為。

- ( C ) 159.甲證券投資顧問事業實收資本額新臺幣三億元，經營全權委託投資業務依規定應提存營業保證金之金額為： (A)新臺幣一千五百萬 (B)新臺幣二千萬 (C)新臺幣二千五百萬 (D)新臺幣五千萬。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 10 條第 1 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業應依下列規定，向得辦理保管業務，並符合本會所定條件之金融機構提存營業保證金：

- 一、實收資本額未達新臺幣一億元者，提存新臺幣一千萬元。
- 二、實收資本額新臺幣一億元以上而未達新臺幣二億元者，提存新臺幣一千五百萬元。
- 三、實收資本額新臺幣二億元以上而未達新臺幣三億元者，提存新臺幣二千萬元。
- 四、實收資本額新臺幣三億元以上者，提存新臺幣二

千五百萬元。

- ( C ) 160.以下有關境外基金之敘述，何者為非？ (A)境外基金之私募不得為一般廣告或公開勸募 (B)境外基金是指於中華民國境外設立，具證券投資信託基金性質者 (C)所有境外基金之銷售或代理募集者，皆需經中央銀行同意 (D)任何人非經主管機關核准或向主管機關申報生效後，不得在中華民國境內從事或代理募集、銷售、投資顧問境外基金。

【解析】按境外基金管理辦法第 2 條規定，任何人非經金融監督管理委員會核准或向本會申報生效後，不得在中華民國境內代理募集及銷售境外基金。

- ( C ) 161.證券投資信託公司於國外募集資金投資國內任一上市或上櫃公司股票及公司債及金融債券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之多少？但其餘投資限制應併依國外募集地之基金法令規定辦理 (A)五 (B)十 (C)二十 (D)三十。

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 12 條規定，證券投資信託事業於國外募集基金投資國內任一上市或上櫃公司股票及公司債或金融債券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之二十，不受第十條第一項第八款規定之限制；其餘投資限制應併依國外募集地之基金法令規定辦理。

- ( C ) 162.證券投資信託基金之會計年度為： (A)四月一日至次年三月三十一日 (B)七月一日至次年六月三十日 (C)一月一日至十二月三十一日 (D)九月一日至次年八月三十一日。

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 75 條規定，基金之會計年度，除證券投資信託契約另有約定或經本會核准

者外，為每年一月一日起至十二月三十一日止。

- ( B ) 163.投信投顧事業不得與下列何人簽訂全權委託契約？ (A)未  
成年人已經法定代理人允許 (B)該證券投信投顧事業之負責人 (C)  
證券自營商已經金管會許可者 (D)法人機構出具法人機構之授  
權證明。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資  
信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操  
作辦法第 12 條規定，受任人發現客戶有下列各款情事  
之一者，應拒絕簽訂全權委託投資契約：  
一、未成年人未經法定代理人之代理者。  
二、受破產之宣告未經復權者。  
三、受監護宣告人。  
四、受輔助宣告人未經輔助人同意者。  
五、法人或其他機構未能提出該法人或該機構出具之  
授權證明者。  
六、金管會證券期貨局及受任人之負責人、業務人員  
及受僱人。  
七、證券自營商未經金管會許可者。

- ( C ) 164.貨幣市場基金係指運用於銀行存款、短期票券及附買回交易之  
總金額達基金淨資產價值百分之多少以上者？ (A)五十 (B)六  
十 (C)七十 (D)九十。

【解析】按證券投資信託基金管理辦法第 47 條規定，貨幣市場  
基金指運用於銀行存款、短期票券及附買回交易之總  
金額達基金淨資產價值百分之七十以上者。前項附買  
回交易標的，包含短期票券及有價證券。

- ( B ) 165.證券投信及投顧公司經營全權委託投資業務，全權委託保管機構及開戶證券商由誰指定？ (A)均由證券投信或投顧公司指定 (B)均由客戶指定 (C)全權委託保管機構由客戶指定，開戶證券商由投信或投顧公司指定 (D)全權委託保管機構由投信或投顧公司指定，開戶全權委託商由客戶指定。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 23 條第 5 項規定，全權委託保管機構之指定，應由客戶自行為之；如保管機構與受任人之間具有全權委託管理辦法第十一條第三項規定之關係者，受任人應於簽約前告知客戶。同辦法第 24 條第 2 項規定，接受開戶之證券商、期貨商或其他交易對象，由客戶自行指定，且不以一家為限；如客戶不為指定而由受任人指定者，受任人應評估其財務、業務及信用狀況，並注意適當之分散，避免過度集中，他業兼營者，並不得指定本事業為證券經紀商，其與該證券經紀商有相互投資關係或控制與從屬關係者，並應於契約中揭露。

- ( B ) 166.有關證券投資信託事業私募證券投資信託基金應募人數之規定，除證券投資信託及顧問法第十一條第一項第一款對象外，應募人總數不得超過多少人？ (A)五人 (B)三十五人 (C)五十人 (D)九十九人。

【解析】按證券投資信託及顧問法第 11 條第 1、2 項規定，證券投資信託事業得對下列對象進行受益憑證之私募：  
一、銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構。  
二、符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金。

前項第二款之應募人總數，不得超過三十五人。

- ( B ) 167.證券投資顧問事業擔任境外平衡型基金之總代理，其境外基金管理機構必須成立滿幾年？ (A)1年 (B)2年 (C)3年 (D)無限制。

【解析】按境外基金管理辦法第 27 條第 1 項第 9 款規定，境外基金除依第二十七條之一或第二十八條規定辦理者外，應由境外基金機構委任之總代理人填具申請書並檢具下列文件送同業公會審查，轉報本會核准後，始得募集及銷售：……

九、境外基金管理機構符合第二十四條規定之證明文件。……。同辦法第 24 條規定，經本會核准或申報生效在國內募集及銷售之境外基金，除境外指數股票型基金外，其境外基金管理機構，應符合下列條件：  
一、基金管理機構（得含其控制或從屬機構）所管理以公開募集方式集資投資於證券之基金總資產淨值超過二十億美元或等值之外幣者。所稱總資產淨值之計算不包括退休基金或全權委託帳戶。

二、最近二年未受當地主管機關處分並有紀錄在案者。

三、成立滿二年以上者。

- ( D ) 168.甲投信公司前一年內曾受主管機關處分停止申報生效達二次以上，欲再首次募集基金，下列何種基金可適用申報生效？ (A)國內募集投資國內之組合型基金 (B)國內募集投資國外之股票型基金 (C)國內募集投資國內之股票型基金 (D)選項(a)(b)(c)皆不可。

【解析】證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第

12-1 條第 1 項規定，證券投資信託事業募集證券投資信託基金，有下列情形之一者，除為因應市場狀況或保護公益，且經本會核准外，應採申請核准制：

一、最近一檔已成立且開放買回已屆滿六個月之證券投資信託基金，其於該六個月期間平均已發行總單位數較成立日減少百分之五十以上。

二、經本會停止申報生效於一年內達二次以上，其後首次募集案件。

三、因受本法第一百零三條警告以上處分或內部控制制度之設計或執行有重大缺失，其違法情事已具體改善並經本會認可後之首次募集案件。

四、依本會規定應取得國外主管機關或其他機構之聲明或書函之募集案件。

- ( B ) 169.證券投資顧問事業提供投資推介顧問服務之外國基金機構所發行或經理之境外基金，應符合之條件何者正確？ (A)基金管理機構成立滿一年 (B)境外基金必須成立滿一年 (C)基金管理機構(得含其控制或從屬機構)所管理基金總資產淨值超過十億美元或等值之外幣 (D)得投資於黃金現貨。

【解析】按境外基金管理辦法第 23 條第 1 項規定，境外基金除境外指數股票型基金外，其符合下列條件者，得經本會核准或申報生效在國內募集及銷售：

一、境外基金從事衍生性商品交易之比率，不得超過本會所訂定之比率。

二、境外基金不得投資於黃金、商品現貨及不動產。

三、境外基金投資大陸地區證券市場之有價證券占該境外基金總投資之比率，不得超過本會所訂定之比率。

四、國內投資人投資金額占個別境外基金比率，不得超過本會規定之一定限額。

五、境外基金之投資組合不得以中華民國證券市場為主要的投資地區，該投資比率由本會定之。

六、該境外基金不得以新臺幣或人民幣計價。

七、境外基金必須成立滿一年。

八、境外基金已經基金註冊地主管機關核准向不特定人募集者。

九、其他經本會規定之事項。

- ( D ) 170.證券投信投顧事業為非專業投資機構之客戶，辦理全權委託投資業務，下列行為規範何者正確？ (A)與客戶為投資有價證券收益共享或損失分擔之約定 (B)利用客戶之帳戶，為他人買賣有價證券 (C)將全權委託投資契約之全部或部分複委任他人履行或轉讓他人 (D)依投資分析報告作成投資決定書。

**【解析】**證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 19 條證券投資信託事業或證券投資顧問事業及其董事、監察人、經理人、業務人員及受僱人辦理全權委託投資業務，除應遵守相關法令規定外，並不得有下列行為：

一、利用職務上所獲知之資訊，為自己或客戶以外之人從事有價證券買賣之交易。

二、運用委託投資資產買賣有價證券時，從事足以損害客戶權益之交易。

三、與客戶為投資有價證券收益共享或損失分擔之約定。但本會對績效報酬另有規定者，不在此限。

四、運用客戶之委託投資資產，與自己資金或其他客戶之委託投資資產，為相對委託之交易。但經由證券



集中交易市場或證券商營業處所委託買賣成交，且非故意發生相對委託之結果者，不在此限。

五、利用客戶之帳戶，為自己或他人買賣有價證券。

六、將全權委託投資契約之全部或部分複委任他人履行或轉讓他人。但本會另有規定者，不在此限。

七、運用客戶委託投資資產買賣有價證券時，無正當理由，將已成交之買賣委託，自全權委託帳戶改為自己、他人或其他全權委託帳戶，或自其他帳戶改為全權委託帳戶。

八、未依投資分析報告作成投資決策，或投資分析報告顯然缺乏合理分析基礎與根據者。但能提供合理解釋者，不在此限。

九、其他影響事業經營或客戶權益者。

- ( B ) 171.全權委託保管機構接受全權委託投資保管帳戶所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權等通知，應由何人代表行使？ (A)全權委託投資契約受任人 (B)客戶 (C)全權委託保管機構指定代理人 (D)投資經理人。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 58 條第 1 項規定，因全權委託投資所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權，由客戶行使之；但客戶與全權委託保管機構簽訂信託契約者，應由保管機構行使之，保管機構之行使方式由雙方於契約中另行約定之。國外發行有價證券之出席股東會、行使表決權，經客戶於契約授權受任人者，得由全權委託保管機構徵求受任人同意後行使之，或指示國外受託保管機構行使之。

- ( B ) 172.關於信託業兼營全權委託投資業務，以下敘述何者錯誤？ (A) 辦理有價證券研究分析之人員不得與買賣執行之業務人員相互兼任 (B)辦理投資或交易決策之業務人員得與自有資金之投資或交易決策人員相互兼任 (C)得自行保管信託財產 (D)辦理投資或交易決策之業務人員不得與共同信託基金業務或交易決策人員相互兼任。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 33 條規定，信託業兼營全權委託投資業務，應配置適足、適任之主管及業務人員。前項辦理研究分析、投資或交易決策之業務人員，不得與買賣執行之業務人員相互兼任，且辦理投資或交易決策之業務人員不得與共同信託基金業務、募集證券投資信託基金業務、對不特定人募集期貨信託基金業務或自有資金之投資或交易決策人員相互兼任。信託業兼營全權委託投資業務者，得自行保管信託財產；其自行保管者，應指定專責人員辦理。

- ( A ) 173.四個大學同學各出資一千萬元湊成四千萬元，打算委任某證券投顧公司全權委託投資，證券投顧公司應如何處理？ (A)與四人分別簽訂委任契約每人一千萬元 (B)與四人簽訂四千萬元之共同委任契約 (C)採選項(a)或(b)之方式均可 (D)與規定不合拒絕接受委任。

【解析】按證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 22 條第 1、2 項規定，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，應與客戶簽訂全權委託投資契約，明定其與客戶間因委任或信託關係所生之各項全權委託投資權利義務內

容，並將契約副本送交全權委託保管機構。前項全權委託投資契約，應與客戶個別簽訂，除法令或本會另有規定外，不得接受共同委任或信託。

- ( B ) 174.某證券投資信託公司為促銷基金，以提供贈品方式勸誘他人購買受益憑證，應由下列哪一機關函報金管會依法處理？ (A)證券分析協會 (B)投信投顧公會 (C)證券暨期貨市場發展基金會 (D)臺灣證券交易所。

【解析】證券投資信託事業管理規則第 22 條第 1 項第 3 款規定，證券投資信託事業為廣告、公開說明會及其他營業促銷活動時，不得有下列行為：……

三、提供贈品或以其他利益勸誘他人購買受益憑證。但本會另有規定者，不在此限。……。同條第 3 項復規定，同業公會發現有第一項各款不得為之情事，應於每月底前彙整函報本會依法處理。

- ( C ) 175.受主管機關依證券投資信託及顧問法規定解除職務之處分者，於幾年內不得擔任證券投資信託事業或證券投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員？ (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年。

【解析】證券投資信託及顧問法第 68 條第 1 項第 10 款規定，有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業與證券投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員；其已充任負責人或業務人員者，解任之，不得充任董事、監察人或經理人者，並由主管機關函請公司登記主管機關撤銷或廢止其登記：……

十、受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，或受本法第一百零三條第二款或第一百零四條

解除職務之處分，尚未逾三年。……。

- ( D ) 176.以下何者非屬全權委託投資說明書應記載事項？ (A)全權委託投資之性質、範圍及相關之法律關係 (B)受委託事業之全權委託投資業務部門主管及業務人員之學歷與經歷 (C)因業務發生訴訟、非訟事件之說明 (D)全權委託保管機構最近二年度損益表及資產負債表。

**【解析】**證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 21 條第 1、2 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業與客戶簽訂全權委託投資契約前，應有七日以上之期間，供客戶審閱全部條款內容，並先對客戶資力、投資經驗及其目的需求充分瞭解，製作客戶資料表連同相關證明文件留存備查；另應將全權委託投資之相關事項指派專人向客戶做詳細說明，並交付全權委託投資說明書，該說明書並作為全權委託投資契約之附件。前項說明書應載明下列事項：

- 一、全權委託投資之性質、範圍、經營原則、收費方式、禁止規定、客戶、全權委託投資業者及全權委託保管機構之法律關係及運作方式等事項。
- 二、運用委託投資資產之分析方法、資訊來源及投資策略。
- 三、經營全權委託投資業務之部門主管及業務人員之學歷、經歷及最近二年受本法第一百零四條、期貨交易法第一百零一條或證券交易法第五十六條規定之處分情形。
- 四、最近二年度綜合損益表及資產負債表。
- 五、因業務發生訴訟或非訟事件之說明。

六、最近二年事業及其負責人受本法第一百零三條或第一百零四條、期貨交易法第一百條或第一百零一條、證券交易法第五十六條或第六十六條、或信託業法第四十四條規定之處分情形。

七、投資或交易風險警語、投資或交易標的之特性、可能之風險及法令限制。

- ( A ) 177.信託事業兼營全權委託投資業務，應指撥專用營運資金，其金額不得低於新臺幣多少元？ (A)五千萬 (B)三千萬 (C)二千萬 (D)一千萬。

【解析】證券投資顧問事業設置標準第 23 條第 2 項規定，信託業兼營前條第一項第一款或第二款全權委託投資業務者，應指撥專用營運資金；其金額不得低於全權委託管理辦法第五條第一項第一款所定之金額（即實收資本額達新臺幣五千萬元）。

- ( B ) 178.經營證券投資顧問事業以何種公司組織為限？ (A)財團法人 (B)股份有限公司 (C)無限公司 (D)無任何限制。

【解析】證券投資顧問事業設置標準第 5 條規定，證券投資顧問事業之組織，以股份有限公司為限，其實收資本額不得少於新臺幣二千萬元。前項最低實收資本額，發起人應於發起時一次認足。

- ( C ) 179.南海證券投顧公司委任該公司證券投資分析師甲，每週於廣播節目中製作提供市場行情研判、市場分析之投資理財節目，以下何者符合規定？ (A)該節目錄音應保存一個月 (B)證券投資分析師甲因獲有某上市公司內線消息，在節目中以內線消息為訴求 (C)證券投資分析師甲得對證券市場之行情研判、市場分

析及產業趨勢，列出合理研判依據 (D)南海投顧為求吸引投資大眾，於節目中加註保證獲利文字。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 16 條第 1 項第 16 款規定，證券投資顧問事業及其從業人員，從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不論係以自行製播、接受媒體連線或現場訪問、call in 節目或以其他形式進行，除應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則有關業務人員之資格條件外，並不得有下列行為：……十六、對證券市場之行情研判、市場分析及產業趨勢，未列合理研判依據。……。

- ( A ) 180.證券投資顧問事業設置標準對證券投資顧問事業加入同業公會之規定，下列敘述何者正確？ (A)強制應加入同業公會 (B)鼓勵加入同業公會 (C)自願性加入同業公會 (D)經營接受客戶全權委託投資業務者強制應加入同業公會，其餘採鼓勵加入同業公會。

【解析】證券投資顧問事業設置標準第 8 條第 4 項規定，證券投資顧問事業非加入同業公會，不得開業。

- ( D ) 181.甲受僱於 S 證券商，因違反從業人員管理規則，經主管機關依證券交易法第五十六條處以解除職務之處分後，經由其好友推薦代表 H 公司執行籌設 E 證券投資信託公司之發起人事務，下列敘述何者正確？ (A)甲經解除職務處分滿一年後即可 (B)無相關之禁止規定 (C)甲不得持有 H 公司之股份 (D)該項解除職務處分滿三年後即可為之。

【解析】證券投資信託及顧問法第 68 條第 1 項第 10 款規定，有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業與證券

投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員；其已充任負責人或業務人員者，解任之，不得充任董事、監察人或經理人者，並由主管機關函請公司登記主管機關撤銷或廢止其登記：……十、受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，或受本法第一百零三條第二款或第一百零四條解除職務之處分，尚未逾三年。……。反面言之，該項解除職務處分滿三年後即可為之。

- ( D ) 182.證券投資顧問事業之負責人及所有受僱人員應持續充實專業職能，並有效運用於職務上之工作，樹立專業投資理財風氣，係依「證券投資顧問事業從業人員行為準則」中所稱之下列何項而來？ (A)善良管理人注意原則 (B)忠實誠信原則 (C)勤勉原則 (D)專業原則。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 3 條第 4 款規定，負責人、業務人員及所有受僱人員應秉持下列之業務經營原則，共同為維護證券投資顧問公司之聲譽與發展而努力：……四、專業原則：應持續充實專業職能，並有效運用於職務上之工作，樹立專業投資理財風氣。……。

- ( D ) 183.證券投資顧問事業未能依規定之期間內申請核發營業執照者，且未依時限申請展期，金管會得為如何之處理？ (A)通知其補正 (B)通知其展期 (C)駁回申請案 (D)廢止其許可。

【解析】證券投資顧問事業設置標準第 8 條第 3 項規定，證券投資顧問事業未於第一項規定期間內申請核發營業執照者，廢止其許可。但有正當理由，於期限屆滿前，

得向本會申請展延一次，並以六個月為限。

- ( D ) 184.證券投資信託事業之經手人員如知悉其個人交易將與公司所管理之基金或全權委託帳戶為同一種股票之交易買賣，個人交易不得於該買賣交易前後幾個營業日內為之？ (A)1 (B)3 (C)5 (D)7。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業經理守則規定，經手人員除負責人、部門主管、分支機構經理人及基金經理人應遵守證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第十四條第一項之規定外，如知悉其個人交易將與公司所管理之基金或全權委託帳戶為同一種股票及其衍生性商品之交易買賣，個人交易不得於該買賣交易前後七個營業日內為之。但得事先獲得督察主管或其他由高階管理階層所指定之人書面批准，提早於前後二日以上買入或賣出。

- ( A ) 185.乙客戶於收受書面證券投資顧問契約後第三日，以書面向甲投顧公司終止契約，下列何者為甲投顧公司得向乙客戶收取之費用？ (A)客戶請求終止契約前所提供服務之相當報酬 (B)契約終止之損害賠償 (C)違約金 (D)選項(a)(b)(c)皆不可收取。

**【解析】**證券投資信託及顧問法第 83 條規定，證券投資顧問事業接受客戶委任，對證券投資或交易有關事項提供分析意見或推介建議時，應訂定書面證券投資顧問契約，載明雙方權利義務。於前項情形，客戶得自收受書面契約之日起七日內，以書面終止契約。前項契約終止之意思表示，於到達證券投資顧問事業時生效。證券投資顧問事業因第二項規定而為契約之終止時，得對客戶請求終止契約前所提供服務之相當報酬。但



不得請求契約終止之損害賠償或違約金。第一項證券投資顧問契約應行記載事項，由主管機關定之；其契約範本，由同業公會擬訂，報經主管機關核定，修正時，亦同。

- ( D ) 186.證券投信投顧公會會員自律公約，適用於： (A)證券投資信託事業 (B)投顧事業之負責人 (C)投信投顧業務人員 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約第 2 條規定，本公會會員經營各項業務及會員之負責人與受僱人執行各項業務，應依證券投資信託及顧問法、相關法令、主管機關函釋、本公會章則及本公約之規定辦理。會員應使其負責人及受僱人遵守本公約及本公會各項章則，並作為委任關係或僱傭關係之約定事項。

- ( A ) 187.依據投信投顧公會會員自律公約，會員對其與客戶之利益衝突或不同客戶間之利益衝突情事，應： (A)避免之 (B)以書面約定為依據 (C)以多數客戶之利益為依據 (D)以損益標準為處理原則。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約第 13 條規定，本公會會員為信守忠實誠信及保密之業務經營原則，維護其業務之獨立性及隱密性、妥慎保管業務機密、避免其與客戶之利益衝突或不同客戶間之利益衝突情事，應遵守本公會就會員經營之各項業務而訂定之業務操作辦法或管理規章。

- ( A ) 188.證券投資信託事業廣告之內容應符合下列哪一原則？ (A)股票

型基金提及配息類股時，應於銷售文件中說明配息機制，包括股票配息情況及說明如何將股息收入轉為各期配息 (B)得以銷售費或經理費收入為捐贈之詞語為訴求 (C)得截取報章雜誌之報導作為廣告內容 (D)得載有與證券投資信託契約內容不符之文字。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 8 條第 25 款規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構從事基金之廣告、公開說明會及其他營業活動時，不得有下列行為：……二十五、股票型基金提及配息類股時，未於銷售文件中說明配息機制，包括股票配息情況及說明如何將股息收入轉為各期配息。……前揭規範反面解釋可知。

( A ) 189.據依投信投顧公會「會員及銷售機構從事廣告及營業活動行為」規範，對有關投資事業有聲媒體廣告應以語音或文字聲明下列何種核准事項？ (A)金管會核准之營業執照字號 (B)經濟部商業司核准之公司執照字號 (C)稅務機關核准之營利事業登記證字號 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 16 條第 28 款規定，證券投資顧問事業及其從業人員，從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不論係以自行製播、接受媒體連線或現場訪問、callin 節目或以其他形式進行，除應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則有關業務人員之資格條件外，並不得有下列行為：……二十八、製作有聲媒體廣告時，未以語音或文字聲明「本公司經主管機關核准之營業執照字號為

(○○)證管(或金管)投顧字第○○○號」。……。  
前揭規範反面解釋可知。

- ( C ) 190.投信事業運用基金為上市櫃有價證券投資，應委託何人於證交所或櫃買中心交易？ (A)證券自營商 (B)銀行 (C)證券經紀商 (D)證券承銷商。

【解析】證券投資信託基金管理辦法第 5 條第 2 項規定，證券投資信託事業運用基金為上市或上櫃有價證券投資，除法令另有規定外，應委託證券經紀商，在集中交易市場或證券商營業處所，為現款現貨交易。

- ( A ) 191.金管會對於募集證券投資信託基金申請案，經核准後發現有哪一項情事者，得撤銷核准？ (A)自申請核准通知函到達之日起，逾規定期限未開始募集或未募集成立 (B)申請追加募集前五個營業日已發行單位數占原申請核准之 90% (C)對影響投資人之權益情事，於事實發生起二日內公告並申報金管會 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第 10 條第 1 項規定，證券投資信託事業申請(報)募集或追加募集證券投資信託基金，經申請核准或申報生效後，本會發現有下列情形之一者，得撤銷或廢止其核准或申報生效：

- 一、自申請核准或申報生效通知函到達之日起，逾第七條所定期限未開始募集或未募集成立。
- 二、違反本法第八條規定情事。
- 三、違反第六條規定情事。
- 四、證券投資信託事業發生對投資人權益有重大影響事項，未依本法第八十一條規定，於事實發生之日起

二日內公告並申報本會。

五、其他有違反本準則規定或本會於核准申請或申報生效時之限制或禁止事項。

- ( A ) 192.證券投信投顧事業經營全權委託投資業務，應由客戶與全權委託保管機構另行簽訂委任或信託契約，委任或信託契約之內容及契約範圍，由何者擬訂後函報金管會核定？ (A)投信投顧同業公會 (B)臺灣證券交易所 (C)櫃檯買賣中心 (D)證券金融公司。

【解析】證券投資信託及顧問法第 61 條規定，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，應與客戶簽訂全權委託投資契約，明定其與客戶間因委任或信託關係所生之各項權利義務內容；並應由客戶與保管機構另行簽訂委任或信託契約。但依本法得自行保管委託投資資產者，不在此限。委託投資資產涉及閒置資金者，其運用及範圍，由主管機關定之。第一項全權委託投資契約應記載事項，由主管機關定之。第一項全權委託投資契約之範本，由同業公會擬訂，報經主管機關核定。

- ( D ) 193.甲電子公司許董事長委任乙證券投信公司全權委託投資，委託投資之資金為三億元，雙方訂定委任契約時，許董事長至少應存入保管機構多少元？ (A)三千萬元 (B)六千萬元 (C)一億五千萬元 (D)三億元。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 23 條第 3 項規定，客戶應將委託投資資產存入全權委託保管機構保管或信託移轉予保管機構，增

加委託投資資產時，亦同。全權委託投資契約存續期間得增加或提取委託投資資產，惟資產價值低於新臺幣五百萬元者，不得提取。

- ( D ) 194.投信投顧業者經營全權委託投資業務，應依哪些規定辦理？  
(A)全權委託投資業務操作辦法 (B)投信投顧公會章則 (C)投信投顧公會會員自律公約 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 2 條規定，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，應依本法、證券交易法令、期貨交易法令、全權委託管理辦法、本辦法與本公會章則、自律公約、辦法、要點及其他相關規定辦理。

- ( D ) 195.信託業兼營全權委託投資業務之操作，針對非專業投資機構之客戶，下列敘述何者錯誤？ (A)應依據投資分析報告作成投資決定書 (B)分析報告、決定書等書面資料，至少應保存五年 (C)投資分析報告應記載分析基礎、根據及建議 (D)執行紀錄應記載實際買賣標的種類、數量、價格及時間，但不必說明差異原因。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 37 條規定，全權委託投資之投資或交易執行，由業務員依據投資經理人開立之投資或交易決定書所記載內容執行買賣，並就執行結果依客戶別於當日或成交回報日作成投資或交易執行紀錄。投資或交易執行紀錄應記載實際買賣標的之種類、數量、價格、

時間及下單方式，並說明其與投資或交易決定差異原因。業務員不得依投資經理人之口頭指示為買賣之執行。

- ( A ) 196.下列何者可為證券投資信託事業之發起人？ (A)受破產之宣告，已復權者 (B)使用票據經拒絕往來尚未期滿者 (C)無行為能力或限制行為能力者 (D)選項(a)(b)(c)皆不可。

【解析】證券投資信託及顧問法第 68 條第 1 項第 7 款規定，有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業與證券投資顧問事業之發起人、負責人及業務人員；其已充任負責人或業務人員者，解任之，不得充任董事、監察人或經理人者，並由主管機關函請公司登記主管機關撤銷或廢止其登記：……七、受破產之宣告，尚未復權，或曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或與其地位相等之人，其破產終結尚未逾三年或調協未履行。……。前揭規範反面解釋可知。

- ( C ) 197.下列何者非屬證券投信投顧公會會員自律公約第三條規定，公會會員應共同信守之基本業務經營原則： (A)守法原則 (B)忠實誠信原則 (C)積極開放原則 (D)公開原則。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約第 3 條規定，本會會員應共同信守下列基本之業務經營原則：

一、守法原則：瞭解並遵守相關法令之規定，不得有違反或幫助他人違反法令之行為。

二、忠實誠信原則：確實掌握客戶之資力、投資經驗與投資目的，據以提供適當之服務，並謀求客戶之最大利益，禁止有誤導、虛偽、詐欺、利益衝突、足致

他人誤信或內線交易之行為。

三、善良管理原則：盡善良管理之責任及注意，為客戶適度分散風險，並提供最佳之證券投資服務。

四、公開原則：提供客戶充足必要之資訊，告知客戶投資之風險及從事投資決定或交易過程之相關資訊，並向客戶快速揭露最新之資訊。

五、專業原則：督促受僱人持續充實專業職能，並有效運用於證券投資分析，樹立專業投資理財之風氣。

六、保密原則：妥慎保管客戶資料，禁止洩露機密資訊或有不當使用之情事，藉以建立客戶信賴之基礎。

七、公平競爭原則：避免會員之間相互破壞同業信譽、共同利益或其他不當競爭之情事。

- ( A ) 198.下列何者可擔任證券投顧事業之證券投資分析人員？ (A)參加投信投顧公會委託機構舉辦之證券投資分析人員測驗合格者 (B)在外國取得證券分析師資格，並有一年以上實際經驗 (C)曾擔任基金經理人工作經驗二年以上者 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

**【解析】**證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 4 條第 1 項規定，擔任證券投資顧問事業證券投資分析人員，應具備下列資格之一：

一、參加中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會委託機構舉辦之證券投資分析人員測驗合格者。

二、在外國取得證券分析師資格，具有二年以上實際經驗，經同業公會委託機構舉辦之證券投資信託及顧問事業業務員之法規測驗合格，並經同業公會認可者。

三、九十三年十月三十一日前，已取得證券投資分析人員資格者。

- ( C ) 199.投顧事業從事業務廣告及製發宣傳文件等行為，應將其從事廣告、公開說明會及其他營業活動製作之宣傳活動、廣告物及相關紀錄保存多久？ (A)一年 (B)二個月 (C)二年 (D)四個月。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範第 8-1 條第 2 項規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構提供贈品鼓勵投資人索取基金相關資料時，應確實執行下列控管作業：

一、應於相關宣傳文件（含電子媒體）上載明贈品活動之期間、人數、數量、參加辦法等項訂有限制條件者，以避免紛爭。

二、應留存領取贈品之投資人所填寫資料或將投資人姓名、聯絡方式等項建檔留存。但贈品單一成本價值低於新臺幣三十元且印有公司名稱之贈品（例如：原子筆、便條紙等）不在此限。

三、對前款留存之投資人個人資料，除其他法律或金管會另有規定外，應保守秘密，並依電腦處理個人資料保護法規定辦理。

四、各項贈品活動應按月依附件四造冊，併同第一款及第二款之宣傳文件、投資人資料及內部審核紀錄保存二年。

五、贈品如以非現金取得，該贈品價值應以該項贈品或類似商品之零售價格、或其他可供佐證之單據文件認定之。

- ( B ) 200.證券投資信託事業及證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，依規定應每月定期編製客戶資產交易紀錄及何種書件給客



戶？ (A)持股明細表 (B)現況報告書 (C)每月損益表 (D)投資說明書。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 29 條第 1 項規定，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，應每月定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客戶。

( A ) 201.境外基金管理機構得在國內委任多少個總代理人代理其銷售基金？ (A)限一個 (B)限二個 (C)限五個 (D)沒有個數限制。

【解析】境外基金管理辦法第 3 條第 1 項規定，境外基金管理機構或其指定機構（以下簡稱境外基金機構）應委任單一之總代理人在國內代理其基金之募集及銷售。

( A ) 202.投資人之全權委託投資資產，因不可歸責於受任證券投信事業之事由而遭扣押時，委託投資之相關義務應由誰履行？ (A)全權委託契約之客戶 (B)全權委託之受任人 (C)全權委託保管機構 (D)全權委託保管機構指定第三人。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 64 條第 1 項規定，客戶之委託投資資產或受益人之受益權遭法院命令查封、扣押、強制執行或法院判決信託無效或撤銷信託等時，全權委託保管機構於知悉時應即通知客戶及受任人，複委託保管機構應通知保管機構；除有可歸責於受任人之情形外，客戶應自行履行相關義務。

( B ) 203.證券投資顧問事業擔任境外平衡型基金之總代理，其境外基金

管理機構必須成立滿幾年？ (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)無限制。

【解析】境外基金管理辦法第 24 條第 1 項規定，總代理人申請（報）境外基金之募集及銷售，除境外指數股票型基金外，該境外基金之境外基金管理機構，應符合下列條件：

一、基金管理機構（得含其控制或從屬機構）所管理以公開募集方式集資投資於證券之基金總資產淨值超過二十億美元或等值之外幣者。所稱總資產淨值之計算不包括退休基金或全權委託帳戶。

二、最近二年未受當地主管機關處分並有紀錄在案者。

三、成立滿二年以上者。

四、基金管理機構或其集團企業對增進我國資產管理業務有符合本會規定之具體貢獻，且經本會認可者。但基金註冊地與基金管理機構所在地為我國承認且公告者，得不受限制。

( A ) 204.證券投資信託及顧問法規定之損害賠償請求權，自有請求權人知有得受賠償之原因時起幾年間不行使而消滅？ (A)二年 (B)五年 (C)三年 (D)一年。

【解析】證券投資信託及顧問法第 9 條第 2 項規定，本法規定之損害賠償請求權，自有請求權人知有得受賠償之原因時起二年間不行使而消滅；自賠償原因發生之日起逾五年者，亦同。

( C ) 205.證券投資顧問事業與投資人訂定全權委託契約，應交付投資說明書之規定，下列何者為非？ (A)於申請換發營業執照時即應

製作標準範本 (B)應記載全權委託之性質、範圍 (C)非為全權委託契約之一部分 (D)須載明投資風險警語。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 21 條第 1、2 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業與客戶簽訂全權委託投資契約前，應有七日以上之期間，供客戶審閱全部條款內容，並先對客戶資力、投資經驗及其目的需求充分瞭解，製作客戶資料表連同相關證明文件留存備查；另應將全權委託投資之相關事項指派專人向客戶做詳細說明，並交付全權委託投資說明書，該說明書並作為全權委託投資契約之附件。前項說明書應載明下列事項：

- 一、全權委託投資之性質、範圍、經營原則、收費方式、禁止規定、客戶、全權委託投資業者及全權委託保管機構之法律關係及運作方式等事項。
- 二、運用委託投資資產之分析方法、資訊來源及投資策略。
- 三、經營全權委託投資業務之部門主管及業務人員之學歷、經歷及最近二年受本法第一百零四條、期貨交易法第一百零一條或證券交易法第五十六條規定之處分情形。
- 四、最近二年度綜合損益表及資產負債表。
- 五、因業務發生訴訟或非訟事件之說明。
- 六、最近二年事業及其負責人受本法第一百零三條或第一百零四條、期貨交易法第一百條或第一百零一條、證券交易法第五十六條或第六十六條、或信託業法第四十四條規定之處分情形。
- 七、投資或交易風險警語、投資或交易標的之特性、

可能之風險及法令限制。

- ( D ) 206.下列有關「指數型基金」之敘述，何者錯誤？ (A)係指將基金全部或主要部分資產投資於指數成分證券，以追蹤、模擬、複製標的指數表現之基金 (B)所追蹤之標的指數，應對所界定之市場具有代表性 (C)指數成分證券應具備分散性與流通性 (D)無須於基金名稱中明確寫出所追蹤、模擬或複製之指數。

【解析】證券投資信託基金管理辦法第 33 條規定，指數型基金應於基金名稱中明確顯示所追蹤、模擬或複製之指數或指數表現。

- ( B ) 207.有關從事全權委託投資業務之人員其兼任之限制規定，下列何者正確？ (A)全權委託專責部門之主管及業務人員，均不得辦理專責部門以外之業務 (B)全權委託投資經理人得兼任私募證券投資信託基金之投資或交易決策人員 (C)非登錄全權委託專責部門主管或業務人員，得兼辦全權委託專責部門之業務 (D)全權委託專責部門中從事研究分析之業務人員，不得與從事投資決策之業務人員相互兼任。

【解析】證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 7 條規定，證券投資顧問事業之總經理不得兼為全權委託專責部門主管、全權委託投資經理人或全權委託期貨交易業務之交易決定人員。他業兼營證券投資顧問業務或全權委託投資業務，依法應設置專責部門者，其專責部門之部門主管及業務人員，除符合第三項至第五項規定外，不得辦理專責部門以外之業務，或由非登錄專責部門主管或業務人員兼辦。他業兼營全權委託投資業務者，其辦理投資或交易決策之業務人員得兼任私募證券投資信託基金、對符合一定資格條件之

人募集期貨信託基金或全權委託期貨交易業務之投資或交易決策人員。他業兼營全權委託投資業務符合下列條件者，其辦理投資或交易決策之業務人員，得與其兼營證券投資顧問業務從事證券投資分析之人員相互兼任：

一、全權委託投資業務及證券投資顧問業務之客戶為金融消費者保護法第四條第二項所定之專業投資機構。

二、該事業之內部控制制度已訂定有效防範利益衝突之作業原則，以確保公平對待所有客戶。他業兼營證券投資顧問業務從事證券投資分析之人員或他業兼營全權委託投資業務辦理投資或交易決策之業務人員，符合證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第八條第六項規定者，得與募集證券投資信託基金之投資或交易決策人員相互兼任。證券投資顧問事業兼營證券投資信託業務從事證券投資分析之人員，除符合證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第八條第六項規定者外，不得與兼營證券投資信託業務辦理投資或交易決策之業務人員相互兼任。證券投資顧問事業之董事、監察人或經理人，除法令另有規定外，不得投資於其他證券投資顧問事業，或兼為其他證券投資顧問事業、證券投資信託事業或證券商之董事、監察人或經理人。

- ( A ) 208.基金銷售機構終止辦理基金銷售業務者，應即通知證券投資信託事業，並由證券投資信託事業於事實發生日起幾日內，向投信投顧公會申報並公告？ (A)二日 (B)五日 (C)七日 (D)十日。

【解析】證券投資信託事業管理規則第 5 條第 1、2 項規定，證券投資信託事業應將重大影響受益人權益之事項，於事實發生之日起二日內公告，向本會申報並抄送同業公會。前項所稱重大影響受益人權益之事項，指下列事項：

- 一、存款不足之退票、拒絕往來或其他喪失債信情事。
- 二、因訴訟、非訟、行政處分或行政爭訟事件，造成公司營運重大困難。
- 三、向法院聲請重整。
- 四、董事長、總經理或三分之一以上董事發生變動。
- 五、變更公司或所經理證券投資信託基金之簽證會計師。但變更事由係會計師事務所內部調整者，不包括在內。
- 六、有第三條第二款至第五款情事之一。
- 七、向與公司具有公司法第六章之一所定關係企業之關係者，或公司董事、監察人、經理人或持有已發行股份總數百分之五以上股東本人或其關係人購買不動產。
- 八、募集之證券投資信託基金暫停及恢復計算買回價格。
- 九、經理之證券投資信託基金移轉他證券投資信託事業承受。
- 十、募集之證券投資信託基金合併。
- 十一、募集之證券投資信託基金契約終止。

( D ) 209.A 投資人有三千萬資金，全權委託甲證券投資信託公司處理該資金投資業務，對 A 投資人委託之資金，甲公司應注意哪些事

項？ (A)應由 A 存入合法之保管機構保管 (B)甲公司之債權人不得對 A 委託之資金行使權利 (C)保管機構之自有財產與該委託資金須分別處理 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 9 條規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業接受客戶之委託投資資產，與證券投資信託事業或證券投資顧問事業及全權委託保管機構之自有財產，應分別獨立。證券投資信託事業或證券投資顧問事業及全權委託保管機構對其自有財產所負債務，其債權人不得對委託投資資產，為任何之請求或行使其他權利。

( C ) 210.以下何者得擔任證券投資信託基金保管機構？ (A)證券投資信託事業持有其已發行股份總數百分之十以上股份之銀行 (B)擔任證券投資信託基金簽證之銀行 (C)投資於證券投資信託事業已發行總數百分之五股份之銀行 (D)擔任證券投資信託事業董事之銀行。

【解析】證券投資信託及顧問法第 22 條第 1、2 項規定，有下列情形之一者，不得擔任基金保管機構：

一、經主管機關依第一百五條規定處分，處分期限尚未屆滿。

二、未達經主管機關核准或認可之信用評等機構一定等級以上評等。有下列情形之一，除經主管機關核准外，不得擔任各該證券投資信託事業之基金保管機構：

一、投資於證券投資信託事業已發行股份總數達一定比率股份。

二、擔任證券投資信託事業董事或監察人；或其董

事、監察人擔任證券投資信託事業董事、監察人或經理人。

三、證券投資信託事業持有其已發行股份總數達一定比率股份。

四、由證券投資信託事業或其代表人擔任董事或監察人。

五、擔任證券投資信託基金之簽證機構。

六、與證券投資信託事業屬於同一金融控股公司之子公司，或互為關係企業。

七、其他經主管機關規定不適合擔任基金保管機構。

- ( D ) 211.信託業辦理全權委託業務，有關投資分析報告、執行紀錄等書面資料至少應保存多少年？ (A)十年 (B)七年 (C)二年 (D)五年。

【解析】信託業兼營全權委託投資業務操作辦法第 22 條規定，信託業兼營全權委託投資業務，受理之書件、簽訂之相關契約，應依信託契約或信託資金集合管理運用帳戶別建檔保存，於信託期間屆滿後至少保存五年。

- ( B ) 212.證券投資信託事業於國外募集基金投資國外有價證券之種類及範圍，應依何地法令規定辦理？ (A)依我國法令辦理 (B)依募集地法令辦理 (C)依投資標的國法令辦理 (D)並無限制。

【解析】證券投資信託基金管理辦法第 13 條規定，證券投資信託事業於國外募集基金投資國外有價證券之種類及範圍，悉依募集地法令規定辦理。

- ( C ) 213.自簽訂全權委託投資契約起 7 日內，受任人接獲客戶提出終止契約之書面要求，則受任人於運用委託投資資產期間所產生之費



用中，客戶不須支付：(A)交易手續費 (B)稅捐 (C)委託報酬 (D)選項(a)(b)(c)皆非。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 13 條規定，受任人於全權委託投資契約存續期間，接獲客戶提出終止契約之書面要求者，應依契約了結有關權利義務事項，其應由客戶負擔之費用、稅捐、委託或績效報酬，依終止契約要求提出日期之不同，規定如下：

一、自簽訂契約起七日內提出者，應負擔運用其委託投資資產期間交易手續費、稅捐及相關費用，但不收取委託或績效報酬。

二、於前款期間之後提出者，應負擔運用其委託投資資產期間之委託或績效報酬、交易手續費、稅捐、相關費用及依全權委託投資契約應負擔之損害賠償或違約金。

( D ) 214.下列人員何者於證券投資信託事業運用證券投資信託基金買賣該發行公司所發行之證券時，不得參與買賣之決定？(A)證券投資信託事業之負責人擔任該證券發行公司之監察人 (B)證券投資信託事業部門主管之配偶擔任該證券發行公司之董事 (C)證券投資信託事業之基金經理人持有該證券發行公司百分之五以上之股份者 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】證券投資信託及顧問法第 78 條第 1 項規定，證券投資信託事業之負責人、部門主管、分支機構經理人或基金經理人本人或其配偶，有擔任證券發行公司之董事、監察人、經理人或持有已發行股份總數百分之五以上股東者，於證券投資信託事業運用證券投資信託

基金買賣該發行公司所發行之證券時，不得參與買賣之決定。

- ( B ) 215.全權委託保管機構接受全權委託投資保管帳戶所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權等通知，應由何人代表行使？ (A)全權委託投資契約受任人 (B)客戶 (C)全權委託保管機構指定代理人 (D)投資經理人。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 58 條第 1 項規定，因全權委託投資所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權，由客戶行使之；但客戶與全權委託保管機構簽訂信託契約者，應由保管機構行使之，保管機構之行使方式由雙方於契約中另行約定之。國外發行有價證券之出席股東會、行使表決權，經客戶於契約授權受任人者，得由全權委託保管機構徵求受任人同意後行使之，或指示國外受託保管機構行使之。

- ( A ) 216.A 證券投資顧問公司判斷甲上市公司股票，擬運用所有全權委託客戶之委託資產購買，應注意投資之限額為何？ (A)不超過甲已發行股份總數之 10% (B)不超過甲已發行股份總數之 20% (C)不超過所有受託金額 10% (D)不超過受託投資淨資產價值之 10%。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 17 條第 1 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業運用委託投資資產應分散投資；其投資標的之分散比率，除本會另有規定外，應遵守下列規定：

一、為每一全權委託投資帳戶投資任一公司股票、公司債或金融債券及認購權證之總金額，不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之百分之二十；且投資任一公司所發行公司債或金融債券之總金額，不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之百分之十。

二、為全體全權委託投資帳戶投資任一公司股票之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數之百分之十。

三、為每一全權委託投資帳戶投資於任一受託機構募集及私募受益證券、不動產投資信託受益證券及不動產資產信託受益證券；任一特殊目的公司募集及私募資產基礎證券之總金額，分別不得超過該全權委託投資帳戶淨資產價值之百分之二十。

- ( A ) 217.為發起設立南海證券投資信託公司，指定甲代表執行發起之相關事務，甲不得有下列那些情事？ (A)受證券交易法第五十六條解除職務之處分，未滿三年 (B)受破產之宣告，已復權 (C)曾犯業務侵占罪，經判刑確定執行完畢已逾二年 (D)曾犯背信罪，受有期徒刑一年以上刑之宣告，服刑期滿已逾二年者。

【解析】證券投資信託事業設置標準有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業之發起人：

一、曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾五年。

二、曾犯詐欺、背信或侵占罪，經宣告有期徒刑一年以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。

三、曾犯公務或業務侵占罪，經宣告有期徒刑以上之

刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。

四、違反證券交易法或本法規定，經有罪判決確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

五、違反銀行法第二十九條第一項規定經營收受存款、受託經理信託資金、公眾財產或辦理國內外匯兌業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

六、違反信託業法第三十三條規定辦理信託業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

七、受破產之宣告，尚未復權，或曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或與其地位相等之人，其破產終結尚未逾三年或調協未履行。

八、使用票據經拒絕往來尚未恢復往來。

九、無行為能力、限制行為能力或受輔助宣告尚未撤銷。

十、受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，或受本法第一百零三條第二款或第一百零四條解除職務之處分，尚未逾三年。

十一、曾擔任證券商、證券投資信託事業或證券投資顧問事業之董事、監察人，而於任職期間，該事業受證券交易法第六十六條第三款或第四款之處分，或受本法第一百零三條第四款或第五款停業或廢止營業許可之處分，尚未逾一年。

十二、受期貨交易法第一百條第一項第二款或第一百零一條第一項撤換或解除職務之處分，尚未逾五年。

十三、經查明接受他人利用其名義充任證券投資信託事業及證券投資顧問事業發起人、董事、監察人、經理人或業務人員。

十四、有事實證明從事或涉及其他不誠信或不正當之活動，顯示其不適合從事證券投資信託及證券投資顧問業務。發起人為法人者，其代表人或指定代表行使職務時，準用前項規定。

- ( A ) 218.針對證券投資顧問事業業務人員之敘述，何者正確？ (A)應為專任 (B)總人數不得少於三人 (C)非經向主管機關登錄，不得執行業務 (D)總人數不足十人者，不得少於二分之一。

**【解析】**證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 6 條第 1 項規定，證券投資顧問事業之總經理、部門主管、分支機構經理人及業務人員，除法令另有規定外，應為專任；其於執行職務前，應由所屬證券投資顧問事業向同業公會登錄，非經登錄，不得執行業務。

- ( B ) 219.證券投資信託公司聘任何種人員，應事先檢具規劃人選之符合資格證明文件，報主管機關審查合格後始得充任？ (A)董事長 (B)總經理 (C)基金經理人 (D)投資研究部門主管。

**【解析】**證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第 3 條規定，證券投資信託事業應置總經理一人，負責綜理全公司之業務，且不得有其他職責相當之人。證券投資信託事業之總經理應具備良好品德與有效領導及經營證券投資信託事業之能力，除信託業法或其他法律另有規定外，並應具備下列資格之一：

一、依證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則規定，取得證券投資分析人員資格，並具專業投資機

構相關工作經驗三年以上。

二、經教育部承認之國內外專科以上學校畢業或具有同等學歷，並具專業投資機構相關工作經驗五年以上，曾擔任一年以上副總經理或同等職務，或三年以上經理或同等職務，成績優良。

三、有其他學經歷足資證明其具備證券金融專業知識、經營經驗及領導能力。證券投資信託事業聘任總經理，應檢具規劃人選符合資格之證明文件，報本會審查合格後，始得充任。證券投資信託事業之總經理不得兼任該公司之董事長、分支機構經理人、證券投資信託基金經理人、期貨信託基金經理人、全權委託投資經理人或全權委託期貨交易業務之交易決定人員。本規則中華民國九十九年十月十一日修正施行前，證券投資信託事業不符第一項規定者，應於修正施行之日起六個月內調整之。

- ( D ) 220.投顧事業從事業務廣告所製播之宣傳錄影帶及錄音帶，應將該錄影帶及錄音帶至少保存多久？ (A)三個月 (B)四個月 (C)半年 (D)一年。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從事營業活動自行審核與申報作業程序第 6 點規定，證券投資顧問事業依本作業程序所索取或自行錄製之節目及活動之錄影及錄音帶、光碟片或電子檔案等，應至少保存一年，但節目或活動之內容涉有爭議者，應保存至該爭議消除為止。

- ( A ) 221.新生證券投資信託公司之自然人股東甲與其配偶乙，合計不得持有超過新生公司已發行股份總數多少比例之股份？ (A)25%

(B)30% (C)35% (D)40%。

【解析】證券投資信託事業管理規則第 9 條規定，證券投資信託事業之股東，除符合證券投資信託事業設置標準第八條資格條件或有同標準第九條第二項之情事者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份合計，不得超過該公司已發行股份總數百分之二十五。前項所稱關係人，指下列情形之一：

- 一、股東為自然人者，指其配偶、二親等以內之血親及股東本人或配偶為負責人之企業。
- 二、股東為法人者，指受同一來源控制或具有相互控制關係之法人。

( A ) 222.有關證券投資顧問事業之人員兼任或兼職之禁止，下列敘述何者有誤？ (A)總經理得兼為全權委託專責部門主管，但不得兼為全權委託投資經理人 (B)全權委託投資經理人得兼為私募證券投資信託基金經理人 (C)證券投資顧問事業從事內部稽核業務之人員，不得辦理內部稽核以外之業務 (D)全權委託投資業務研究分析人員不得兼任買賣執行之業務。

【解析】證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 7 條第 1 項規定，證券投資顧問事業之總經理不得兼為全權委託專責部門主管、全權委託投資經理人或全權委託期貨交易業務之交易決定人員。

( D ) 223.曾依證券投資信託事業設置標準第八條所定資格擔任證券投資信託事業專業發起人者，於金管會核發該事業營業執照之日起多久期間內，不得再擔任其他證券投資信託事業之發起人？ (A)無限制 (B)六個月 (C)一年 (D)三年。

【解析】證券投資信託事業設置標準第 5 條規定，證券投資信

託事業之發起人自公司設立之日起一年內，不得兼為其他證券投資信託事業之發起人。曾依第八條所定資格擔任證券投資信託事業之發起人者，自本會核發該證券投資信託事業營業執照之日起三年內，不得再擔任其他證券投資信託事業之發起人。

- ( D ) 224.證券投資信託事業之經手人員，投資下列何種有價證券須申報？ (A)開放型基金受益憑證 (B)政府公債 (C)票券 (D)上櫃股票。

【解析】應申報之標的：國內上市、上櫃公司股票及依主管機關所規定之具股權性質之衍生性商品。前開具股權性質之衍生性商品係指可轉換公司債、附認股權公司債、認股權憑證、認購（售）權證、股款繳納憑證、新股認購權利證書、新股權利證書、債券換股權利證書、個股選擇權交易及股票期貨。（中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業經理守則第6點）

- ( B ) 225.證券投資顧問事業之經手人員應於到職日起幾日內依公司所制定之制式表格申報本人帳戶及利害關係人帳戶持有國內上市、上櫃公司股票及具股權性質之衍生性商品之名稱及數量？ (A)七日 (B)十日 (C)十二日 (D)十五日。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第5條第1項規定，經手人員於到職日起十日內應出具聲明書及依公司所制定之制式表格申報本人帳戶及利害關係人帳戶持有國內上市、上櫃公司股票及具股權性質之衍生性商品之名稱及數量等資料。應申報之資料範圍，股票部分，其



股票名稱、成交日期、交易別（買或賣）、交易股數、交易單價及總額、淨增（減）股數、累計持有股數；具股權性質之衍生性商品，其名稱、交易日期、交易別（買或賣）、交易數量、交易單價及總額、及累計持有數量等。

- ( D ) 226.A 證券投資信託公司下列何種宣傳行為，應遵守投信事業從事廣告及營業促銷活動行為規範之規定？甲.基金產品投資說明書之簡介；乙.於入口網站首頁刊登新募集成立基金廣告；丙.利用電子郵件向大專院校宣傳績優基金訊息；丁.戶外電子看板播出募集新基金訊息 (A)僅甲、丁 (B)僅乙、丙 (C)僅甲、乙、丙 (D)甲、乙、丙、丁。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第5條第1項規定，本行為規範所稱廣告，指以促進業務為目的，運用下列傳播媒體，就第二條業務及其相關事務為傳遞、散布或宣傳：

- 一、報紙、雜誌等出版物、期刊或其他出版印刷刊物。
- 二、DM、信函廣告、貼紙、日（月）曆、投資說明書、傳單、電話簿、海報、廣告稿、簡報、公開說明書或其他印刷物。
- 三、看板、布條、招牌、牌坊、公車或其他交通工具上之廣告或其他任何形式之靜止或活動之工具與設施等。
- 四、電視、電影、電話、電腦、傳真、手機簡訊、幻燈片、廣播、廣播電台、跑馬燈或其他通訊傳播媒體等。

- 五、與公共領域相關之網際網路、電子郵件、電子看板、電子視訊、電子語音或其他電子通訊傳播設備。
- 六、新聞稿。
- 七、其他任何形式之廣告宣傳。

( A ) 227.證券投資信託事業募集證券投資信託基金，未依規定向申購人交付公開說明書，應處： (A)新臺幣 30 萬元以上 150 萬元以下之罰鍰 (B)停權 (C)警告 (D)處三年以下有期徒刑。

【解析】證券投資信託及顧問法第 120 條規定，有下列情事之一者，處新臺幣三十萬元以上一百五十萬元以下罰鍰，並責令限期改善；屆期不改善者，得按次連續處二倍至五倍罰鍰至改善為止：

- 一、未依第十五條第一項規定交付公開說明書。
- 二、違反第六十三條第三項規定，使用類似證券投資信託事業或證券投資顧問事業之名稱。

( D ) 228.下列何者非證券投資顧問事業從事廣告及營業活動行為規範所稱之「公開說明會及其他營業活動」？ (A)舉辦投資說明會發表證券價值分析 (B)於講習會發表證券投資推介建議 (C)於廣播或有線電視提供投資策略建言 (D)於公益活動中推銷公司形象。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 5 條第 1 項規定，本行為規範所稱廣告，指以促進業務為目的，運用下列傳播媒體，就第二條業務及其相關事務為傳遞、散布或宣傳：

- 一、報紙、雜誌等出版物、期刊或其他出版印刷刊物。

二、DM、信函廣告、貼紙、日(月)曆、投資說明書、傳單、電話簿、海報、廣告稿、簡報、公開說明書或其他印刷物。

三、看板、布條、招牌、牌坊、公車或其他交通工具上之廣告或其他任何形式之靜止或活動之工具與設施等。

四、電視、電影、電話、電腦、傳真、手機簡訊、幻燈片、廣播、廣播電台、跑馬燈或其他通訊傳播媒體等。

五、與公共領域相關之網際網路、電子郵件、電子看板、電子視訊、電子語音或其他電子通訊傳播設備。

六、新聞稿。

七、其他任何形式之廣告宣傳。本行為規範所稱銷售文件，指向投資人交付之公開說明書或其中譯本、投資人須知或併同上開文件所提供之其它有關資料，其內容載有申購基金之概況資料。第 6 條第 1 項復規定，本行為規範所稱公開說明會及其他營業活動，指為促進業務為目的，以舉辦現場講習會、座談會、說明會、現場展示會或其他公開活動等方式進行業務之推廣或招攬，以及證券投資顧問事業以上述或透過前條第一項各款之傳播媒體公開發表意見之方式，發表或進行有關證券投資之分析活動或建議。

- ( B ) 229.投顧事業所為之廣告或舉辦之證券投資分析活動，經投資人、相關單位檢舉有違反本規範之嫌時：甲.公會應即進行查證；乙.對檢舉人身分予以保密；丙.應即報請主管機關搜索 (A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅乙、丙 (D)甲、乙、丙皆是。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及

其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 22 條第 1 項規定，本公會會員所為之廣告、公開說明會、其他營業活動及第八條之一贈品活動，本公會認為有必要或經投資人、相關單位檢舉有違反本行為規範之嫌時，本公會應即進行查證，並對檢舉人身分予以保密；經查證後，認為涉有違反本行為規範之情事者，應依本公會會員違規處置申復辦法之相關自律程序規定辦理。

- ( D ) 230.下列何者為申報在臺銷售的境外基金可投資的項目？ (A)商品現貨 (B)不動產 (C)黃金 (D)大陸地區有價證券。

【解析】境外基金管理辦法第 23 條第 1 項規定，境外基金除境外指數股票型基金外，其符合下列條件者，得經本會核准或申報生效在國內募集及銷售：

- 一、境外基金從事衍生性商品交易之比率，不得超過本會所訂定之比率。
- 二、境外基金不得投資於黃金、商品現貨及不動產。
- 三、境外基金投資大陸地區證券市場之有價證券占該境外基金總投資之比率，不得超過本會所訂定之比率。
- 四、國內投資人投資金額占個別境外基金比率，不得超過本會規定之一定限額。
- 五、境外基金之投資組合不得以中華民國證券市場為主要的投資地區，該投資比率由本會定之。
- 六、該境外基金不得以新臺幣或人民幣計價。
- 七、境外基金必須成立滿一年。
- 八、境外基金已經基金註冊地主管機關核准向不特定人募集者。

九、其他經本會規定之事項。

- ( C ) 231.證券投資信託事業或證券投資顧問事業發現客戶有下列那一情事，應拒絕簽訂全權委託投資契約？ (A)有法定代理人之未成年人 (B)經金管會許可之證券自營商 (C)該受任之證券投信或投顧事業之從業人員 (D)受破產之宣告經復權者。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 12 條規定，受任人發現客戶有下列各款情事之一者，應拒絕簽訂全權委託投資契約：

- 一、未成年人未經法定代理人之代理者。
- 二、受破產之宣告未經復權者。
- 三、受監護宣告人。
- 四、受輔助宣告人未經輔助人同意者。
- 五、法人或其他機構未能提出該法人或該機構出具之授權證明者。
- 六、金管會證券期貨局及受任人之負責人、業務人員及受僱人。
- 七、證券自營商未經金管會許可者。

- ( D ) 232.以下何者為與甲證券投資信託事業具利害關係之公司？ (A)擔任甲證券投資信託事業董事之 B 上市公司 (B)持有甲證券投資信託事業股份達 6%之 C 上市公司 (C)甲證券投資信託事業總經理之配偶擔任該公司總經理之 D 上櫃公司 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 14-1 條第 1 項規定，所稱與本事業有利害關係之公司或證券承銷商，指有下列情事之一

者：

- 一、與本事業具有公司法第六章之一所定關係。
- 二、本事業之董事、監察人或綜合持股達百分之五以上之股東。
- 三、前款人員或本事業經理人與該公司之董事、監察人、經理人或持有已發行股份百分之十以上股東為同一人或具有配偶關係。

- ( A ) 233.有關境外基金之私募，下列敘述何者錯誤？ (A)應募人為銀行業、票券業等專業投資機構者，總數不得超過三十五人 (B)不得為一般性廣告或公開勸誘之行為 (C)價款繳納完成日起五日內向金管會指定之機構申報並副知中央銀行 (D)境外基金機構向特定人私募境外基金，得委任銀行、證券經紀商、證券投資信託事業或證券投資顧問事業辦理。

【解析】境外基金管理辦法第 52 條第 1、2 項規定，境外基金機構得在國內對下列對象進行境外基金之私募：

- 一、銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業、金融控股公司或其他經本會核准之法人或機構。
- 二、符合本會所定條件之自然人、法人或基金。前項第二款之應募人總數，不得超過三十五人。

- ( B ) 234.全權委託投資契約之受任人運用全權委託投資資產買賣有價證券而經由證券商退還手續費，應如何處理？ (A)列為管理報酬 (B)作為客戶買賣交易成本之減項 (C)作為投資獲利 (D)累積為客戶委託投資資產。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 45 條第 1 項規定，受任人因運用委託投資資

產買賣有價證券或證券相關商品而由證券商、期貨商或其他交易對象退還之手續費或給付之其他利益，應作為客戶買賣交易成本之減項，除客戶於全權委託投資契約聲明自行與證券商、期貨商或其他交易對象議定手續費率者外，受任人應本於公平忠實原則，為客戶與受託證券商、期貨商或其他交易對象議定手續費率。

- ( B ) 235. 證券投信投顧事業經營全權委託投資業務，對客戶之委託投資資產，應如何保管之？ (A)得經客戶同意後保管 (B)不得以何理由保管 (C)得經董事會同意後保管 (D)選項(a)(b)(c)皆非。

**【解析】** 證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 11 條第 1、2 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業以委任方式經營全權委託投資業務，應由客戶將資產委託全權委託保管機構保管或信託移轉予保管機構，證券投資信託事業或證券投資顧問事業並不得以何理由保管受託投資資產。前項全權委託保管機構，應由客戶自行指定之。

- ( A ) 236. 保本型基金依是否設有保證機構，區分為「保證型基金」及哪一類型的基金？ (A)保護型基金 (B)平衡型基金 (C)組合型基金 (D)指數型基金。

**【解析】** 證券投資信託基金管理辦法第 44 條第 1 項規定，保本型基金依有無機構保證區分為保證型基金及保護型基金。保證型基金係指在基金存續期間，藉由保證機構保證，到期時提供受益人一定比率本金保證之基金；保護型基金係指在基金存續期間，藉由基金投資工

具，於到期時提供受益人一定比率本金保護之基金。

- ( A ) 237.下列何者非證券投資信託事業，申請經營全權委託投資業務應具備條件？ (A)營業滿二年 (B)最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額 (C)最近二年未曾受證券投資信託及顧問法第一百零三條第二款至第五款或證券交易法第六十六條第二款至第四款之處分 (D)最近半年未曾受證券投資信託及顧問法第一百零三條第一款或證券交易法第六十六條第一款之處分。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 4 條項規定，證券投資信託事業申請經營全權委託投資業務，應具備下列條件：

- 一、已募集成立證券投資信託基金。
- 二、最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額。
- 三、最近半年未曾受本法第一百零三條第一款、期貨交易法第一百條第一項第一款或證券交易法第六十六條第一款之處分。
- 四、最近二年未曾受本法第一百零三條第二款至第五款、期貨交易法第一百條第一項第二款至第四款或證券交易法第六十六條第二款至第四款之處分。
- 五、曾受前二款之處分，且命令其改善，已具體改善。
- 六、其他經本會規定應具備之條件。

- ( D ) 238.小明大學剛畢業進入南海證券投顧公司擔任研究員立志要成為電視上證券分析之名師，請問小明應先取得何種資格？甲.證券投資分析人員資格；乙.證券商高級業務員測驗合格；丙.投信投



顧業務員測驗合格 (A)僅乙 (B)僅丙 (C)乙及丙 (D)僅甲。

**【解析】** 中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 16-1 條第 1 項規定，證券投資顧問事業自行製播或付費約定由他人製播之證券投資分析節目，不得聘用非公司員工擔任節目主持人，且不具備證券投資分析人員資格之員工擔任節目主持人，

- ( C ) 239.下列何者非全權委託投資業務之範圍？ (A)運用客戶委任交付之資產進行有價證券投資 (B)提供客戶市場商品資訊與價值分析報告 (C)可提供客戶保證收益、損失分擔之約定 (D)全權委託投資業務人員依投資分析報告做成決策，為客戶執行投資交易行為。

**【解析】** 證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 2 條第 1 項規定，本辦法所稱全權委託投資業務，指證券投資信託事業或證券投資顧問事業對客戶委任交付或信託移轉之委託投資資產，就有價證券、證券相關商品或其他經金融監督管理委員會核准項目之投資或交易為價值分析、投資判斷，並基於該投資判斷，為客戶執行投資或交易之業務。

- ( D ) 240.下列何者得擔任境外基金之銷售機構？甲.證券投資信託事業；乙.證券投資顧問事業；丙.證券經紀商；丁.銀行 (A)僅丙 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丁 (D)甲、乙、丙、丁皆可。

**【解析】** 境外基金管理辦法第 18 條第 1 項規定，總代理人得委任經核准營業之證券投資信託事業、證券投資顧問事業、證券經紀商、銀行、信託業及其他經本會核定之機構，擔任境外基金之銷售機構，辦理該境外基金之

募集及銷售業務。

- ( D ) 241.下列敘述何者非依據證券投資顧問事業從業人員行為準則之規定，接受客戶委任，提供證券投資顧問服務前，應先進行之行為？ (A)向客戶揭露收費之基準 (B)與客戶簽訂書面證券投資顧問契約 (C)向客戶揭露收費之數額 (D)提供投資組合與研究分析。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 20 條規定，接受客戶委任，提供證券投資顧問服務前，應先向客戶說明契約重要內容及以客戶能充分瞭解之方式揭露風險與收費之基準及數額，並與客戶簽訂書面證券投資顧問契約，以確定雙方之權利義務。

- ( C ) 242.證券投資信託事業提供贈品鼓勵投資人索取基金相關資料時，贈品成本低於幾元時，無需留存投資人資料？ (A)新臺幣十元 (B)新臺幣二十元 (C)新臺幣三十元 (D)新臺幣五十元。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 8-1 條第 2 項規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構提供贈品鼓勵投資人索取基金相關資料時，應確實執行下列控管作業：

一、應於相關宣傳文件（含電子媒體）上載明贈品活動之期間、人數、數量、參加辦法等項訂有限制條件者，以避免紛爭。

二、應留存領取贈品之投資人所填寫資料或將投資人姓名、聯絡方式等項建檔留存。但贈品單一成本價值低於新臺幣三十元且印有公司名稱之贈品（例如：原

子筆、便條紙等)不在此限。

三、對前款留存之投資人個人資料，除其他法律或金管會另有規定外，應保守秘密，並依電腦處理個人資料保護法規定辦理。

四、各項贈品活動應按月依附件四造冊，併同第一款及第二款之宣傳文件、投資人資料及內部審核紀錄保存二年。

五、贈品如以非現金取得，該贈品價值應以該項贈品或類似商品之零售價格、或其他可供佐證之單據文件認定之。

- ( B ) 243.未經主管機關核准經營證券投資顧問業務者，依證券投資信託及顧問法之規定，得處幾年以下有期徒刑？ (A)一年 (B)五年 (C)三年 (D)四年。

【解析】證券投資信託及顧問法第 107 條規定，有下列情事之一者，處五年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五千萬元以下罰金：

一、未經主管機關許可，經營證券投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務或其他應經主管機關核准之業務。

二、違反第十六條第一項規定，在中華民國境內從事或代理募集、銷售境外基金。

- ( D ) 244.下列何者為證券投信投顧公會，對於違反該公會章則及公約之會員得為如何之處分？ (A)處以新臺幣十萬元以上、三百萬元以下之違約金 (B)停止其應享有之部分或全部權益 (C)責令會員公司對其負責人及受僱人員為適當之處分 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員違規處置申復辦法第 7 條第 1 項規定，本會會員於最近一年內經自律委員會決議糾正達三次、或經警告達二次、或未於期限內將改善情形函報本會者，得經自律委員會三分之二以上出席，出席委員過半數同意，提報理事會為下列部份或全部之處分：

(一) 處以新臺幣十萬元以上、三百萬元以下之違約金；並得按次連續各處以每次提高一倍金額之違約金，至補正改善或配合辦理為止。

(二) 要求會員對其從業人員予以暫停執行業務一個月至六個月之處分。

(三) 停止會員應享有之部份或全部權益。

(四) 撤銷或暫停會員資格之處分。

- ( D ) 245. 依據「證券投資顧問事業從業人員行為準則」，辦理投資研究分析之業務人員在提供客戶投資組合建議前，於決定該投資組合對於客戶之適合度與適當性時，應考慮的因素有哪些？ (A) 客戶的需要及情況 (B) 整個投資組合的基本特性 (C) 投資所包含的基本特性 (D) 選項(a)(b)(c)皆應考慮。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 18 條規定，辦理投資研究分析之業務人員在提供客戶投資組合建議或為全權委託投資帳戶進行投資行為前，應對客戶的財務狀況、投資經驗以及投資標的作適度的詢問，並考慮該投資組合對於客戶之適合度與適當性。在決定每一個投資的適合度與適當性時，應考慮的相關因素包含該投資組合或客戶需要及情況，投資所包含的基本特性及整個投資組合的基本特性。

- ( D ) 246.依「證券投資信託及顧問法」之規定，投信投顧公會之理、監事，其由主管機關指派之比率至少應為？ (A)二分之一 (B)三分之一 (C)四分之一 (D)八分之一。

【解析】證券投資信託及顧問法第 85 條第 1 項規定，同業公會至少置理事三人，監事一人，均依章程之規定，由會員大會就會員代表中選任。但理事、監事中，至少各應有四分之一由有關專家擔任，其中半數以上由主管機關指派，餘由理、監事會遴選，經主管機關核定後擔任；其遴選辦法，由主管機關定之。

- ( B ) 247.有關全權委託保管機構之規範何者正確？ (A)應由受任之證券投信或投顧事業與全權委託保管機構簽訂委任契約 (B)全權委託保管機構之指定，應由客戶為之 (C)數個客戶得共同委任同一全權委託保管機構保管，並共同簽訂委任契約 (D)每一全權委託投資帳戶之保管機構不以一家為限。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 11 條第 2 項規定，前項全權委託保管機構，應由客戶自行指定之。

- ( A ) 248.初任及離職滿二年後再任之證券投資顧問事業業務人員，應於到職後多久期間內參加職前訓練？ (A)半年 (B)三個月 (C)一年 (D)二個月。

【解析】證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 13 條規定，初任及離職滿二年後再任之證券投資顧問事業業務人員，應於到職後半年內參加職前訓練，在職人員應於任職期間參加在職訓練。

- ( D ) 249.有關證券投資信託事業業務之經營，下列敘述何者錯誤？ (A) 發行受益憑證募集證券投資信託基金 (B)接受客戶全權委託投資業務 (C)運用證券投資信託基金從事證券及其相關商品之投資 (D)提供分析意見。

【解析】所稱證券投資信託事業，指經營下列業務者：

- 一、發行受益憑證募集證券投資信託基金。
- 二、運用證券投資信託基金從事證券及其相關商品之投資。
- 三、接受客戶全權委託投資業務。
- 四、其他經財政部證券暨期貨管理委員會核准之有關業務。

- ( D ) 250.以基金績效及業績數字為廣告內容者，應符合下列哪一原則？ (A)不得為基金投資績效預測 (B)廣告所列出之圖表，必須清楚展示其內容，不得有任何扭曲 (C)任何基金績效及業績數字（包括所提之獎項及排名）均需註明使用資料之來源及日期 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】證券投資信託事業從事廣告及營業促銷活動行為規範第 9 條規定，以基金績效及業績數字為廣告或促銷內容者，除應遵守前二條規定外，並應符合下列原則：

- 一、以基金績效作為廣告者，應以公會委請之專家學者、標準普爾基金評鑑公司(Standard & Poor'sFundServices)或里伯(Lipper)基金評鑑機構所作之評比資料為標準，且須刊登自成立日以來之全部績效(不得截取特定期間之績效)；成立滿三年者，應以最近三年全部績效為圖表或曲線表示。
- 二、與其他基金績效比較時，必須將全部同類型(以公會委請專家學者所作績效評比之分類為準)之基金績

效均列入比較。

三、不得為基金投資績效預測。

四、廣告所列之圖表，必須清楚展示其內容，不得有任何扭曲。

五、以基金績效外之其他業績數字為廣告，可引用下列國內、外機構之統計或分析資料。但若作同類比較時，僅可使用同一來源。

- ( D ) 251.有關全權委託投資業務之敘述，何者錯誤？ (A)以委任或信託關係為基礎 (B)受託人為投信投顧事業、證券經紀商或信託業 (C)受託人為客戶執行投資或交易之業務 (D)期貨經紀商不得申請經營此業務。

**【解析】**所稱全權委託投資業務，指證券投資信託事業或證券投資顧問事業對客戶委任交付或信託移轉之委託投資資產，就有價證券、證券相關商品或其他經金融監督管理委員會核准項目之投資或交易為價值分析、投資判斷，並基於該投資判斷，為客戶執行投資或交易之業務。而證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 2 條第 2 項規定，證券經紀商、期貨經紀商、期貨經理事業或期貨信託事業兼營證券投資顧問事業辦理全權委託投資業務者，除第二章、第四章及第四章之一外，應適用本辦法證券投資顧問事業經營全權委託投資業務之相關規定。是以，承前揭規定可知，期貨經紀商實得申請經營全權委託投資業務。

- ( B ) 252.有關證券投資信託事業私募證券投資信託基金應募人數之規

定，除證券投資信託及顧問法第十一條第一項第一款對象除外，應募人總數不得超過多少人？ (A)五人 (B)三十五人 (C)五十人 (D)九十九人。

【解析】證券投資信託及顧問法第 11 條第 1、2 項規定，證券投資信託事業得對下列對象進行受益憑證之私募：

一、銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構。

二、符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金。

前項第二款之應募人總數，不得超過三十五人。

( A ) 253.林先生與忠孝證券投顧公司簽訂全權委託投資契約，並委任信義銀行保管全權委託投資之資產，該全權委託投資保管帳戶所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權，依全權委託投資業務操作辦法規定，由何人行使？ (A)林先生 (B)忠孝證券投顧公司 (C)由信義銀行指定之代理人 (D)由全權委託投資契約自行約定。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 58 條第 1 項規定，因全權委託投資所持有國內發行公司股票之出席股東會、行使表決權，由客戶行使之；但客戶與全權委託保管機構簽訂信託契約者，應由保管機構行使之，保管機構之行使方式由雙方於契約中另行約定之。國外發行有價證券之出席股東會、行使表決權，經客戶於契約授權受任人者，得由全權委託保管機構徵求受任人同意後行使之，或指示國外受託保管機構行使之。

( C ) 254.全權委託投資契約之受任人，對每一客戶委託投資資產之淨值



變化，應每日妥為檢視，發現淨資產價值減損達原委託投資資產 20%時，應於何時編製資產交易紀錄及現況報告書，依約定方式送達客戶？ (A)事實發生起七日內 (B)事實發生當日 (C)事實發生日起二個營業日內 (D)事實發生五日起。

**【解析】** 中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 47 條第 2 項規定，受任人應每日檢視每一客戶委託投資資產之淨資產價值變化，發現淨資產價值減損達原委託投資資產百分之二十以上時，應於事實發生之日起二個營業日內，編製資產交易紀錄及現況報告書，以約定方式送達客戶。日後委託投資資產之淨資產價值減損每達最近一次減損報告所示淨資產價值之百分之十以上時，亦同。

( D ) 255.投信投顧事業從事全權委託投資之業務招攬與營業促銷活動，得為以下何種行為？ (A)向客戶保證會負責分擔損失 (B)以過去之操作績效作誇大之宣傳 (C)對客戶提供過去其進行有價證券交易之績效時，僅引用對其有利資料以利宣傳 (D)說明所提供之過去績效數據並不保證未來一定獲利。

**【解析】** 中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 7 條規定，受任人從事全權委託投資之業務招攬與營業促銷活動，應恪遵相關法令及本公會自律規範之規定，並不得有下列情事：

- 一、藉金管會核准經營全權委託投資業務，作為證實申請事項或保證全權委託投資資產價值之宣傳。
- 二、使人誤信能保證本金之安全或保證獲利者。
- 三、為負擔損失之表示。

- 四、提供贈品或以其他利益為不正當之招攬或促銷。
- 五、對於過去之操作績效作誇大之宣傳或對同業為攻訐之廣告。
- 六、為虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。
- 七、對所提供有價證券、證券相關商品或其他經金管會核准項目之投資、交易或其服務之績效，為不實陳述或以不實之資料或僅使用對其有利之資料作誇大之宣傳。
- 八、內容違反法令或全權委託投資契約內容。
- 九、其它違反證券暨期貨管理法令或經金管會規定不得為之之行為。

( C ) 256.以下何者無需經受益人會議決議後，始得為之？ (A)更換基金保管機構 (B)變更基金之投資範圍 (C)調降經理公司之報酬 (D)基金改型。

【解析】證券投資信託及顧問法第 39 條規定，下列情事，應經受益人會議決議為之。但主管機關另有規定者，不在此限：

- 一、更換基金保管機構。
- 二、更換證券投資信託事業。
- 三、終止證券投資信託契約。
- 四、調增證券投資信託事業或基金保管機構之經理或保管費用。
- 五、重大變更基金投資有價證券或從事證券相關商品交易之基本方針及範圍。
- 六、其他修正證券投資信託契約對受益人權益有重大影響。

- ( C ) 257.證券投資信託事業運用自有資金，購買於國內募集之證券投資信託基金、對不特定人募集之期貨信託基金，及經核准之境外基金總金額，不得超過最近期淨值多少比率？ (A)10% (B)20% (C)40% (D)5%。

【解析】證券投資信託事業管理規則第 25 條第 1 項第 7 款規定，證券投資信託事業申請投資外國事業，除法令另有規定者外，應符合下列各款之規定：……

七、投資外國事業及大陸地區證券投資基金管理公司之總金額，不得超過證券投資信託事業淨值百分之四十。但有特殊需要經專案核准者，不在此限。

- ( D ) 258.基金經理守則個人交易規範所稱之「經手人員」包括下列何者？ (A)公司負責人 (B)基金經理人 (C)全權委託帳戶管理人 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】按中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業經理守則第 4 點之規定可知，「經手人員」之範圍如下：

(1)證券投資信託事業負責人、部門主管、分支機構經理人、基金經理人、全權委託投資業務之投資經理人、公司員工依其職位得為參與、制定投資決策之人，或公司員工得有機會事先知悉公司有關投資交易行為之非公開資訊或得提供投資建議之人。

(2)他業兼營證券投資信託業務，除信託業兼營者外，其負責人準用前目「經手人員」定義及本守則第二部份之規定。

(3)他業兼營證券投資信託業務從事「證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則」第二條第二項第一款至第七款業務之部門主管、業務人員及公司員工得有

機會事先知悉公司有關投資交易行為之非公開資訊或得提供投資建議之人，準用第一目「經手人員」定義及本守則第二部份之規定。

- ( D ) 259.美靈投信公司實收資本額達新臺幣三億元以上，申請經營全權委託投資業務，最少應提存營業保證金新臺幣多少元？ (A)一千五百萬 (B)三千萬 (C)二千萬 (D)二千五百萬。

**【解析】**證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 10 條第 1 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業應依下列規定，向得辦理保管業務，並符合本會所定條件之金融機構提存營業保證金：

- 一、實收資本額未達新臺幣一億元者，提存新臺幣一千萬元。
- 二、實收資本額新臺幣一億元以上而未達新臺幣二億元者，提存新臺幣一千五百萬元。
- 三、實收資本額新臺幣二億元以上而未達新臺幣三億元者，提存新臺幣二千萬元。
- 四、實收資本額新臺幣三億元以上者，提存新臺幣二千五百萬元。

- ( A ) 260.證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，應多久定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客戶？ (A)每月 (B)二個月 (C)三個月 (D)四個月。

**【解析】**證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 29 條第 1 項規定，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，應每月定期編製客戶資產交易紀錄及現況報告書送達客

戶。

- ( B ) 261.證券投資信託公司或證券投資顧問公司從事廣告、公開說明會及其他營業活動所製作之宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存多久？ (A)一年 (B)二年 (C)三年 (D)五年。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 21 條規定，前條從事廣告、公開說明會及其他營業促銷活動製作之宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存二年。證券投資顧問事業於各種傳播媒體提供證券投資分析節目，或從事公開說明會及其他營業促銷活動者，應將節目及活動之內容錄影及錄音存查；並依本公會證券投資顧問事業從事營業促銷活動自行審核與申報作業程序確實執行；前述節目及活動之錄影及錄音資料，應至少保存一年，但節目或活動之內容涉有爭議者，應保存至該爭議消除為止。前項公開說明會及其他營業促銷活動應全程錄影及錄音，其畫面及聲音應清楚可辨，且應包括主講人、受訪人及主持人之分析及對談內容。

- ( A ) 262.有關證券投資顧問事業之人員兼任或兼職之禁止，下列敘述何者有誤？ (A)總經理得兼為全權委託專責部門主管，但不得兼為全權委託投資經理人 (B)全權委託投資經理人得兼為私募證券投資信託基金經理人 (C)證券投資顧問事業從事內部稽核業務之人員，不得辦理內部稽核以外之業務 (D)全權委託投資業務研究分析人員不得兼任買賣執行之業務。

**【解析】**證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 7 條第 1 項規定，證券投資顧問事業之總經理不得兼為全

權委託專責部門主管、全權委託投資經理人或全權委託期貨交易業務之交易決定人員。

- ( D ) 263.有關證券投資顧問事業之規範，下列何者為正確？ (A)經營證券投資顧問事業應以有限公司組織為限 (B)實收資本額不得少於三千萬元 (C)經營全權委託投資業務及期貨顧問業務，資本額應為五千萬元以上 (D)證券投資信託業務為證券投顧事業得申請兼營之業務之一。

【解析】證券投資顧問事業設置標準第 5 條規定，證券投資顧問事業之組織，以股份有限公司為限，其實收資本額不得少於新臺幣二千萬元。前項最低實收資本額，發起人應於發起時一次認足。證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 5 條第 2 項規定，證券投資顧問事業申請以信託方式經營全權委託投資業務，除應符合前項第二款至第八款規定外，其實收資本額不得低於前項第一款所定金額加計新臺幣五千萬元；已兼營或同時申請兼營期貨經理事業者，實收資本額不得低於期貨經理事業設置標準第十五條所定最低實收資本額加計新臺幣五千萬元。

- ( C ) 264.下列敘述何者有違投信投顧公會會員自律公約？ (A)對委任人委任事項之相關事項列管保密 (B)會員受僱人向委任人推介建議特定股票 (C)經核准募集前受理客戶預約認購基金 (D)會員舉辦說明會不對同業之業績為攻訐。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約第 16 條規定，本公會會員及其負責人與受僱人應共同信守下列基本要求：

一、不得散布或洩露所經理之基金或委任人委任事項

之相關資訊。

二、不得於公開場所或傳播媒體對不特定人就特定之有價證券進行推介，致影響市場安定或藉以牟取利益。

三、不得於募集基金時，要求上市或上櫃公司認購該會員募集之基金，並相對將該會員經理之基金投資於該上市或上櫃公司發行之有價證券或為其他承諾事項。

四、募集基金應經主管機關核准者，不得於未獲主管機關核准前，先行接受客戶預約認購基金。

五、不得利用持有上市或上櫃公司發行之有價證券優勢，要求上市或上櫃公司認購該會員募集之基金或要求與該會員簽訂任何委任事項。

六、不得以不當方法取得基金之受益人大會委託書，影響受益人大會之召集或決議。

七、應確實遵守打擊金融犯罪之相關規定，並參考本會『證券投資信託暨顧問事業防制洗錢應行注意事項』標準範本訂定防制洗錢作業應行注意事項，以落實內部控制與管理。

- ( C ) 265.針對非專業投資機構之客戶，有關全權委託投資業務之操作，下列敘述何者錯誤？ (A)按日登載客戶資產交易情形 (B)受託人收取券商之手續費或其他利益應作為客戶買賣成本之減少 (C)投資決定書及執行紀錄等書面資料至少應保存三年 (D)依據投資分析報告作成投資決定書。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 28 條第 1、2、3 項規定，證券投資信託事業或證券投資顧問事業運用委託投資資產投資

或交易，應依據其分析報告作成決定書，交付執行時應作成紀錄，並按月提出檢討報告，其分析報告與決定應有合理基礎及根據。前項分析報告應記載分析基礎、根據及建議；決定書應載明決定買賣之標的種類、數量、價格及時機；執行紀錄應記載實際買賣標的之種類、數量、價格及時間，並說明差異原因。第一項分析報告、決定書、執行紀錄及檢討報告，均應以書面為之，應按時序記載並建檔保存，其保存期限不得少於五年。

- ( A ) 266.下列何者非證券投資信託事業依法規應設置之部門？ (A)客服部門 (B)投資研究 (C)財務會計部門 (D)內部稽核。

【解析】證券投資信託事業設置標準第 10 條規定，證券投資信託事業應至少設置投資研究、財務會計及內部稽核部門。

- ( B ) 267.甲證券投資顧問事業聘僱從事投資分析之業務人員 Z，應遵守之事項何者為非？ (A)取得投信投顧業務員資格 (B)得默許他人使用 Z 之名義執行業務 (C)業務人員執行職務時不得有足致他人誤信之活動 (D)負責人不得利用職務之機會從事詐欺之活動。

【解析】證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 15 條規定，證券投資顧問事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、業務人員或其他受僱人應以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實信用原則執行業務。前項人員，除法令另有規定外，不得有下列行為：  
一、以詐欺、脅迫或其他不正當方式簽訂委任契約。  
二、代理他人從事有價證券投資或證券相關商品交易



行為。

三、與客戶為投資有價證券收益共享或損失分擔之約定。

四、買賣該事業推介予投資人相同之有價證券。但證券投資信託基金及境外基金，不在此限。

五、為虛偽、欺罔、謾罵或其他顯著有違事實或足致他人誤信之行為。

六、與客戶有借貸款項、有價證券，或為借貸款項、有價證券之居間情事。

七、保管或挪用客戶之有價證券、款項、印鑑或存摺。

八、意圖利用對客戶之投資研究分析建議、發行之出版品或舉辦之講習，謀求自己、其他客戶或第三人利益之行為。

九、非依法令所為之查詢，洩漏客戶委任事項及其他職務所獲悉之秘密。

十、同意或默許他人使用本公司或業務人員名義執行業務。

十一、以任何方式向客戶傳送無合理分析基礎或根據之建議買賣訊息。

十二、於公開場所或廣播、電視以外之傳播媒體，對不特定人就個別有價證券未來之價位作研判預測，或未列合理研判分析依據對個別有價證券之買賣進行推介。

十三、藉卜筮或怪力亂神等方式，為投資人作投資分析。

十四、以文字、圖畫、演說或他法鼓動或誘使他人拒絕履行證券投資買賣之交割義務、為抗爭或其他擾亂

交易市場秩序之行為。

十五、利用非專職人員招攬客戶或給付不合理之佣金。

十六、以非真實姓名（化名）從事證券投資分析活動或其他業務行為。

十七、以證券投資顧問服務為贈品。

十八、於非登記之營業處所經營業務。

十九、其他違反證券暨期貨管理法令或經本會規定不得為之行為。

- ( C ) 268.證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構從事基金業務之宣導推廣活動時，得在不與基金申購結合之前提下，提供贈品鼓勵投資人索取基金相關資料，以下有關應遵守原則之敘述，何者錯誤？ (A)贈品活動不得變相誘導投資人購買基金，並應注意避免流於浮濫 (B)贈品不得重複領取、累積金額以換取其他贈品 (C)得以其他金融商品作為贈品 (D)贈品單一成本價格上限為新臺幣二百元。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 8-1 條第 1 項規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構從事基金業務之宣導推廣活動時，得在不與基金申購結合之前提下，提供贈品鼓勵投資人索取基金相關資料，並應遵守下列原則：

一、贈品活動不得變相誘導投資人購買基金，並應注意避免流於浮濫，以維持合理競爭秩序。

二、贈品單一成本價格上限為新臺幣二百元，且不得重複領取、累積金額以換取其他贈品或辦理抽獎活動。

三、金融商品不得作為贈品。

- ( A ) 269.違反「投信投顧法」第十六條之規定，於我國境內從事或代理投資顧問境外基金者，應處幾年以下有期徒刑？ (A)二年 (B)五年 (C)一年 (D)七年。

【解析】證券投資信託及顧問法第 110 條規定，違反第十六條第一項規定，在中華民國境內從事或代理投資顧問境外基金者，處二年以下有期徒刑、拘役或科或併科新臺幣一百八十萬元以下罰金。

- ( B ) 270.有關證券投資信託事業之業務及組織規範何者為正確？ (A)所募集基金投資範圍若涉及貨幣市場，主管機關須會商財政部同意 (B)得經營接受客戶全權委託投資業務 (C)經營證券投資信託事業應經財政部之核准 (D)最低實收資本額為二億元。

【解析】證券投資信託及顧問法第 3 條第 3 項規定，證券投資信託事業經營之業務種類如下：

- 一、證券投資信託業務。
- 二、全權委託投資業務。
- 三、其他經主管機關核准之有關業務。

- ( A ) 271.在基金存續期間，藉由基金投資工具，於到期時提供受益人一定比率本金保護之基金，稱為： (A)保護型基金 (B)保證型基金 (C)平衡型基金 (D)組合型基金。

【解析】證券投資信託基金管理辦法第 44 條第 1 項規定，保本型基金依有無機構保證區分為保證型基金及保護型基金。保證型基金係指在基金存續期間，藉由保證機構保證，到期時提供受益人一定比率本金保證之基金；保護型基金係指在基金存續期間，藉由基金投資工

具，於到期時提供受益人一定比率本金保護之基金。同辦法第 30 條第 1 項規定，平衡型基金指同時投資於股票、債券及其他固定收益證券達基金淨資產價值之百分之七十以上，其中投資於股票金額占基金淨資產價值之百分之九十以下且不得低於百分之十者。同辦法第 42 條規定，組合型基金指投資於證券投資信託事業、期貨信託事業或外國基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位，且不得投資於其他組合型基金者。

- ( C ) 272.全權委託投資說明書，若發生重大影響客戶權益事項之變更時，應向何機關報備？ (A)投信投顧公會 (B)證券交易所 (C)金融監督管理委員會 (D)毋須報備。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 14 條第 1 項規定，前條全權委託投資說明書應載明全權委託管理辦法第二十一條第二項規定事項，且如有重大影響客戶權益事項之變更，並應向金管會報備。

- ( D ) 273.證券投資信託基金投資所得應分配之收益，應於會計年度結束後幾個月內分配之？ (A)三個月 (B)四個月 (C)五個月 (D)六個月。

【解析】證券投資信託基金管理辦法第 77 條規定，基金投資所得依證券投資信託契約之約定應分配收益，除經本會核准者外，應於會計年度終了後六個月內分配之，並應於證券投資信託契約內明定分配日期。

- ( A ) 274.M 證券投資信託公司對所經營之 K 證券投資信託基金之保管，應注意之事項，下列何者為真？ (A)委由基金保管機構保管 (B)M 公司之債務人得對 K 基金之資產請求 (C)K 資產與基金保管機構之各種基金同一帳戶保管分別設會計帳記錄 (D)基金保管機構對 K 之基金資產與 M 之自有財產統一保管。

【解析】證券投資信託基金管理辦法第 57 條規定，證券投資信託事業經理之基金資產，與證券投資信託事業及基金保管機構之自有財產，應分別獨立。證券投資信託事業及基金保管機構就其自有財產所負之債務，其債權人不得對於基金資產為任何請求或行使其他權利。基金保管機構應依本法、本法授權訂定之命令及證券投資信託契約之規定，按基金帳戶別，獨立設帳保管基金。

- ( C ) 275.甲證券投資顧問公司擬申請經營全權委託投資業務，下列何者為正確？ (A)公司章程中業務項目無須修改 (B)實收資本額應達六千萬以上 (C)營業滿二年以上 (D)未曾受主管機關任何處分。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 5 條第 1 項規定，證券投資顧問事業申請經營全權委託投資業務，應具備下列條件：

一、實收資本額達新臺幣五千萬元；已兼營期貨顧問業務之證券投資顧問事業申請或同時申請經營全權委託投資業務及兼營期貨顧問業務者，實收資本額應達新臺幣七千萬元。

二、最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於面額。

三、營業滿二年，並具有經營全權委託投資業務能

力。

四、最近三個月未曾因從事證券投資分析或期貨研究分析受中華民國證券投資信託暨顧問同業公會（以下簡稱同業公會）或中華民國期貨業商業同業公會依自律規章為警告、處以違約金、停止會員應享有之部分或全部權益、撤銷或暫停會員資格之處置。

五、最近半年未曾受本法第一百零三條第一款、期貨交易法第一百條第一項第一款或證券交易法第六十六條第一款之處分。

六、最近二年未曾受本法第一百零三條第二款至第五款、期貨交易法第一百條第一項第二款至第四款或證券交易法第六十六條第二款至第四款之處分。

七、曾受第四款至第六款之處分或處置，且命令其改善，已具體改善。

八、其他經本會規定應具備之條件。

- ( A ) 276.甲證券投資信託公司接受乙投資人全權委託投資資產，對於乙投資帳戶內上市公司股票所生之股息、股利依規定應如何分配？ (A)分配至乙全權委託投資帳戶 (B)直接分配給乙投資人 (C)分配至甲公司帳戶 (D)分配至全權委託保管機構。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 50 條規定，全權委託投資帳戶內之有價證券所生孳息、股息、股利及無償配股或其他利益，由發行人或集中保管事業依規定分配至客戶各全權委託投資帳戶；有償認購或轉換有價證券之權利，由受任人依相關法令規章及全權委託投資契約規定辦理。前項有關權息分配或權利行使所生相關費用，於全權委託

投資相關契約訂定之。

- ( D ) 277.證券投資信託事業經營全權委託投資業務，其股東或關係企業為證券商者，下列何者應與全權委託投資業務分離？ 甲.證券自營商投資決策人員；乙.證券承銷商所承銷有價證券定價決策相關資訊；丙.證券經紀商為客戶所為之推介 (A)僅甲、乙須分離 (B)僅甲須分離 (C)僅乙、丙須分離 (D)甲、乙、丙皆須分離。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法第 51 條第 2 款規定，受任人、受任人之股東或關係企業為證券商者，證券自營商投資決策人員及其決策資訊，或證券承銷商所承銷有價證券定價決策相關資訊，或證券經紀商為客戶所為之推介，應與全權委託投資業務分離。

- ( D ) 278.曾依證券投資信託事業設置標準第八條所定資格擔任證券投資信託事業專業發起人者，於金管會核發該事業營業執照之日起多久期間內，不得再擔任其他證券投資信託事業之發起人？ (A)無限制 (B)六個月 (C)一年 (D)三年。

【解析】證券投資信託事業設置標準第 8 條規定，證券投資信託事業之發起人自公司設立之日起一年內，不得兼為其他證券投資信託事業之發起人。曾依第八條所定資格擔任證券投資信託事業之發起人者，自本會核發該證券投資信託事業營業執照之日起三年內，不得再擔任其他證券投資信託事業之發起人。

- ( A ) 279.夫妻兩人分別持有新興證券投資信託公司股份各 10%，有意再

增加持股比例，請問他們合計最多可再對新興證券投資信託公司增加多少持股比例？ (A)5% (B)10% (C)15% (D)不可再增加。

【解析】證券投資信託事業管理規則第 9 條第 1 項規定，證券投資信託事業之股東，除符合證券投資信託事業設置標準第八條資格條件或有同標準第九條第二項之情事者外，每一股東與其關係人及股東利用他人名義持有股份合計，不得超過該公司已發行股份總數百分之二十五。題示中，夫妻二人持股合計已達 20%，故欲再增加持股者，最多為 5%。

- ( A ) 280.某甲係知名基金經理人，媒體追逐採訪請其發表對股市之看法，某甲可以發表下列何種情事？ (A)預測某一產業別未來走勢 (B)對個別股票未來之價位作研判預測 (C)宣傳已提出申請之新基金 (D)公告因職務上先知悉某公司尚未公告之專利機密。

【解析】某甲可以提出對全球股市環境之看法，或發表預測某一產業別未來走勢。

- ( D ) 281.下列何者不得擔任證券投資信託事業之發起人？ (A)使用票據曾經拒絕往來已恢復往來者 (B)證券商 (C)金融控股公司 (D)曾犯業務侵占罪經宣告有期徒刑以上之刑確定，未執行完畢。

【解析】證券投資信託事業設置標準第 3 條第 1 項規定，有下列情事之一者，不得充任證券投資信託事業之發起人：  
一、曾犯組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾五年。  
二、曾犯詐欺、背信或侵占罪，經宣告有期徒刑一年



以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。

三、曾犯公務或業務侵占罪，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾二年。

四、違反證券交易法或本法規定，經有罪判決確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

五、違反銀行法第二十九條第一項規定經營收受存款、受託經理信託資金、公眾財產或辦理國內外匯兌業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

六、違反信託業法第三十三條規定辦理信託業務，經宣告有期徒刑以上之刑確定，尚未執行完畢，或執行完畢、緩刑期滿或赦免後尚未逾三年。

七、受破產之宣告，尚未復權，或曾任法人宣告破產時之董事、監察人、經理人或與其地位相等之人，其破產終結尚未逾三年或調協未履行。

八、使用票據經拒絕往來尚未恢復往來。

九、無行為能力、限制行為能力或受輔助宣告尚未撤銷。

十、受證券交易法第五十六條或第六十六條第二款之處分，或受本法第一百零三條第二款或第一百零四條解除職務之處分，尚未逾三年。

十一、曾擔任證券商、證券投資信託事業或證券投資顧問事業之董事、監察人，而於任職期間，該事業受證券交易法第六十六條第三款或第四款之處分，或受本法第一百零三條第四款或第五款停業或廢止營業許

可之處分，尚未逾一年。

十二、受期貨交易法第一百條第一項第二款或第一百零一條第一項撤換或解除職務之處分，尚未逾五年。

十三、經查明接受他人利用其名義充任證券投資信託事業及證券投資顧問事業發起人、董事、監察人、經理人或業務人員。

十四、有事實證明從事或涉及其他不誠信或不正當之活動，顯示其不適合從事證券投資信託及證券投資顧問業務。

- ( A ) 282.有關投顧事業設立之申請程序，下列敘述何者為非？ (A)第一階段許可完成後應向金管會辦妥公司登記 (B)第一階段若有書件記載不完備者，金管會得通知補正 (C)第二階段申請時應檢附公司登記證明文件 (D)第一階段應檢附發起人會議紀錄、營業計畫書。

【解析】證券投資顧問事業設置標準第 7 條規定，經營證券投資顧問事業，應填具申請書，並檢具下列文件，向本會申請許可：

一、公司章程。

二、營業計畫書：載明業務經營之原則、內部組織分工、人員招募與訓練、場地設備概況及未來一年財務狀況預估。

三、發起人會議紀錄。

四、發起人名冊：載明姓名或名稱、身分證（護照）號碼或公司統一編號、住址、公司所在地、出資額及認股比率。自然人發起人應檢附身分證明文件；法人發起人應檢附公司章程、公司設立登記證明文件影本、繼續經營之證明文件、代表人出任之指派書及被

指派人同意書、經會計師查核簽證之最近一年度財務報告、董事名冊、監察人名冊、持股百分之三以上主要股東名冊及關係企業名冊。

五、發起人無本法第六十八條規定情事之聲明書。

六、發起人之代表人或指定代表人行使職務者，無本法第六十八條規定情事之聲明書。

七、會計制度。

八、申請書及附件所載事項無虛偽、隱匿之聲明書。

同辦法第 8 條第 1 項規定，證券投資顧問事業應自本會許可之日起六個月內完成公司設立登記，填具申請書，並檢具下列文件，向本會申請核發營業執照：

一、公司登記證明文件。

二、公司章程。

三、業務章則。

四、股東名冊及股東會議事錄。

五、董事名冊及董事會議事錄。

六、監察人名冊。

七、中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會（以下簡稱同業公會）出具之經理人、部門主管與業務人員資格審查合格之人員名冊及其資格證明文件。

八、經理人、部門主管及業務人員均為專任之聲明書。

九、董事、監察人、經理人及業務人員無本法第六十八條規定情事之聲明書。

十、營業處所之權狀影本或租賃契約影本及其平面圖、照片。

十一、營業處所獨立且未與其他事業共同使用之聲明書。

十二、已依證券投資顧問事業管理規則提存營業保證金之證明文件。

十三、同業公會同意入會之證明文件。

十四、申請書及附件所載事項無虛偽、隱匿之聲明書。

- ( A ) 283.證券投資顧問事業提供客戶投資分析建議時，應如何為之？  
(A)作成書面投資分析報告 (B)報告須載明個股分析及買賣價位研判 (C)投資分析報告之紀錄不得以電子媒體形式儲存 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】證券投資顧問事業管理規則第 11 條第 1 項規定，證券投資顧問事業提供證券投資分析建議時，應作成投資分析報告，載明合理分析基礎及根據。

- ( B ) 284.依證券投資信託及顧問法規定，何種事業不得兼營證券投資信託事業？ (A)證券商 (B)期貨商 (C)期貨信託事業 (D)期貨顧問事業。

【解析】證券投資信託及顧問法第 66 條第 3 項規定，證券商、期貨信託事業、期貨顧問事業、期貨經理事業或其他相關事業取得主管機關許可者，得兼營證券投資信託事業或證券投資顧問事業。

- ( D ) 285.因違反中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會章則及公約，則公會對該會員得處以新臺幣多少之違約金？ (A)二萬元以上、十萬元以下 (B)十萬元以上、三十萬元以下 (C)十萬元以上、五十萬元以下 (D)十萬元以上、三百萬元以下。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員違規處置申復辦法第 7 條第 1 項規定，本會會員於最近一

年內經自律委員會決議糾正達三次、或經警告達二次、或未於期限內將改善情形函報本會者，得經自律委員會三分之二以上出席，出席委員過半數同意，提報理事會為下列部份或全部之處分：

(一) 處以新臺幣十萬元以上、三百萬元以下之違約金；並得按次連續各處以每次提高一倍金額之違約金，至補正改善或配合辦理為止。

(二) 要求會員對其從業人員予以暫停執行業務一個月至六個月之處分。

(三) 停止會員應享有之部份或全部權益。

(四) 撤銷或暫停會員資格之處分。

- ( D ) 286.證券投信投顧公會會員自律公約，適用於： (A)證券投資信託事業 (B)投顧事業之負責人 (C)投信投顧業務人員 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員自律公約第 2 條規定，本公會會員經營各項業務及會員之負責人與受僱人執行各項業務，應依證券投資信託及顧問法、相關法令、主管機關函釋、本公會章則及本公約之規定辦理。會員應使其負責人及受僱人遵守本公約及本公會各項章則，並作為委任關係或僱傭關係之約定事項。

- ( D ) 287.投顧事業從事業務廣告所製播之宣傳錄影帶及錄音帶，應將該錄影帶及錄音帶至少保存多久？ (A)三個月 (B)四個月 (C)半年 (D)一年。

**【解析】**證券投資顧問事業管理規則第 12 條第 1、3 項規定，證券投資顧問事業從事廣告、公開說明會及其他營業促

銷活動時，不得有誇大或偏頗之情事。第一項從事廣告、公開說明會及其他營業促銷活動製作之宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存二年；從事公開說明會及其他營業促銷活動之內容應錄影及錄音存查，並至少保存一年。

- ( D ) 288.甲大學剛畢業進入南海證券投顧公司擔任研究員，立志要成為電視上證券分析之名師，請問甲應先取得何種資格？ A.證券投資分析人員資格；B.證券商高級業務員測驗合格；C.投信投顧業務員測驗合格 (A)僅 B (B)僅 C (C)B 或 C (D)僅 A。

【解析】證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第 4 條第 1 項規定，擔任證券投資顧問事業證券投資分析人員，應具備下列資格之一：

- 一、參加中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會委託機構舉辦之證券投資分析人員測驗合格者。
- 二、在外國取得證券分析師資格，具有二年以上實際經驗，經同業公會委託機構舉辦之證券投資信託及顧問事業業務員之法規測驗合格，並經同業公會認可者。
- 三、九十三年十月三十一日前，已取得證券投資分析人員資格者。

- ( B ) 289.證券投資信託事業運用每一證券投資信託基金，應依主管機關規定之格式及內容於每會計年度終了後多久內，編具年度財務報告向主管機關申報？ (A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)四個月。

【解析】證券投資信託及顧問法第 100 條第 1 項規定，證券投資信託事業運用每一證券投資信託基金，應依主管機關

規定之格式及內容於每會計年度終了後二個月內，編具年度財務報告；於每月終了後十日內編具月報，向主管機關申報。

- ( B ) 290.證券投資信託公司利用電子郵件、網際網路等方式宣傳其所經營之基金產品，有無相關法令規範？ (A)網際網路部分無相關規範 (B)均受會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範所規定 (C)電子郵件部分非投信投顧公會會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範所稱之廣告 (D)以網際網路宣傳並非會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範所稱之廣告。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第5條第1項第5款規定，本行為規範所稱廣告，指以促進業務為目的，運用下列傳播媒體，就第二條業務及其相關事務為傳遞、散布或宣傳：……

五、與公共領域相關之網際網路、電子郵件、電子看板、電子視訊、電子語音或其他電子通訊傳播設備。……。

- ( A ) 291.證券投資顧問事業舉辦證券投資分析講習會時，下列敘述之行為何者正確？ (A)不得對同業或他人為攻訐或損害營業信譽 (B)鼓動他人拒絕履行證券投資買賣之交割義務 (C)可從事易經、卜筮之方式進行投資分析 (D)製作有聲媒體廣告時，未以語音或文字聲明「本公司經主管機關核准之營業執照字號」。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第16條第1項規定，證券投資顧問事業及其從業人員，從事廣告、

公開說明會及其他營業活動，不論係以自行製播、接受媒體連線或現場訪問、callin 節目或以其他形式進行，除應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則有關業務人員之資格條件外，並不得有下列行為：

- 一、藉卜筮或怪力亂神等方式，為投資人作投資分析。
- 二、鼓動或誘使他人拒絕履行證券投資買賣之交割義務、為抗爭或其他擾亂交易市場秩序之行為。
- 三、利用非專職人員從事招攬客戶、證券投資分析活動或其他營業行為、或給付不合理之佣金。
- 四、以非向本公會登記之名稱為之。
- 五、為招攬客戶，以詐術或其他不正當方式，誘使投資人參加證券投資分析活動或簽訂委任契約。
- 六、對於業績及績效作誇大之宣傳，或對所提供證券投資服務之績效、內容或方法無任何證據時，於廣告中表示較其他業者為優。
- 七、故意截取報章雜誌不實之報導作為廣告內容，或於廣告中僅揭示對公司本身有利之事項，或有其他過度宣傳之內容。
- 八、未取得核准辦理全權委託投資業務，而為使人誤信其有辦理該項業務之廣告。
- 九、為保證獲利或負擔損失之表示。
- 十、於傳播媒體從事投資分析之同時，有招攬客戶之廣告行為。
- 十一、涉有利益衝突、詐欺、虛偽不實、隱匿、欺罔、謾罵或其他顯著有違事實或足致他人誤信或意圖影響證券市場行情之行為。



- 十二、涉有個別有價證券未來價位研判預測。
- 十三、於有價證券集中交易市場或櫃檯買賣成交系統交易時間及前後一小時內，在廣播或電視傳播媒體，對不特定人就個別有價證券之買賣進行推介或勸誘。
- 十四、於前款所定時間外，在廣播或電視媒體，未列合理研判分析依據，對不特定人就個別有價證券之產業或公司財務、業務資訊提供分析意見，或就個別有價證券之買賣進行推介。
- 十五、於公開場所或廣播、電視以外之傳播媒體，對不特定人未列合理研判分析依據對個別有價證券之買賣進行推介。
- 十六、對證券市場之行情研判、市場分析及產業趨勢，未列合理研判依據。
- 十七、以主力外圍、集團炒作、內線消息或其他不正當或違反法令之內容，作為招攬之訴求及推介個別有價證券之依據。
- 十八、引用各種推薦書、感謝函、過去績效或其他易使人認為確可獲利之類似文字或表示。
- 十九、為推廣業務所製發之書面文件，刻意以不明顯字體標示附註與限制事項，未列明公司登記名稱、地址、電話及營業執照字號以及冒用或使用相同或近似於他人之註冊商標、服務標章或名號，致有混淆投資人之虞。
- 二十、以業務人員或內部研究單位等非證券投資顧問事業名義，逕行對外招收會員、舉辦證券投資分析活動、製作書面文件或電子文件。
- 二十一、未經許可兼營期貨顧問業務，而從事期貨或衍生性商品之投資分析。

- 二十二、對同業或他人為攻訐或損害營業信譽。
- 二十三、提供贈品或其他利益以招攬客戶。
- 二十四、以投資顧問服務為贈品或以價值與證券投資顧問委任契約本約顯不相當之贈品，勸誘投資人簽訂契約。
- 二十五、以顧問費或委任費之收入為捐贈或與委任人權益無關之詞語為訴求。
- 二十六、藉金管會核准經營某項業務，作為證實該申請事項或保證投資分析績效之宣傳。
- 二十七、以國家認證分析師之資格擔保為訴求。
- 二十八、製作有聲媒體廣告時，未以語音或文字聲明「本公司經主管機關核准之營業執照字號為(○○)證管(或金管)投顧字第○○○號」。
- 二十九、製作廣播證券投資分析節目時，未於節目播放之前或之後，聲明公司名稱、金管會或原證期會核准之營業執照字號、從事證券投資分析人員真實姓名。
- 三十、製作電視證券投資分析節目時，未於畫面或版面明顯處，聲明公司名稱、金管會或原證期會核准之營業執照字號、從事證券投資分析人員真實姓名。
- 三十一、涉及對新臺幣匯率走勢之臆測。
- 三十二、證券投資顧問事業未要求從業人員於離職時，將刊登於電子郵件、電子看板及網際網路系統之宣傳資料及廣告予以刪除。
- 三十三、於傳播媒體從事興櫃股票以外之其他非上市(櫃)股票之投資分析活動。
- 三十四、其他經金管會禁止之行為。

- ( D ) 292.經營證券投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務、基金保管業務、全權委託保管業務或其他證券投資信託及顧問法所定業務者，不得有下列何種行為？ (A)虛偽行為 (B)其他足致他人誤信之行為 (C)詐欺行為 (D)選項(a)(b)(c)皆不得為之。

【解析】證券投資信託及顧問法第 8 條第 1 項規定，經營證券投資信託業務、證券投資顧問業務、全權委託投資業務、基金保管業務、全權委託保管業務或其他本法所定業務者，不得有下列情事：

- 一、虛偽行為。
- 二、詐欺行為。
- 三、其他足致他人誤信之行為。

- ( D ) 293.得受理保管經營全權委託業務之事業所提存營業保證金之外國銀行，應具備下列何評等機構之一定等級以上評等之資格？ (A)中華信用評等公司 (B)Moody's Investors Service (C)Standard & Poor's Corp. (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第二條第七項、第十條第一項所稱符合本會所定條件，指保管委託投資資產與辦理相關全權委託保管業務之信託公司或兼營信託業務之銀行、提存營業保證金之金融機構，應符合下列條件：（金管證投字第 1030052716 號函）

- (一)屬本國銀行（含外國銀行在中華民國境內依銀行法組織登記之子公司）者，其普通股權益比率、第一類資本比率及資本適足率應符合下列條件：1.不得低於銀行資本適足性及資本等級管理辦法第五條第一項第一款及第二款所定最低比率。2.前目所定之最低

比率，經本會依據銀行資本適足性及資本等級管理辦法第五條第二項規定提高者，不得低於提高後之比率。

(二) 屬外國銀行在中華民國境內之分公司者，其總公司之信用評等等級應達下列標準之一：1. 經 Standard&Poor'sRatingsServices 評定，長期債務信用評等達 BBB - 級以上，短期債務信用評等達 A - 3 級以上。2. 經 Moody'sInvestorsService,Inc 評定，長期債務信用評等達 Baa3 級以上，短期債務信用評等達 P - 3 級以上。3. 經 FitchRatingsLtd.評定，長期債務信用評等達 BBB - 級以上，短期債務信用評等達 F3 級以上。4. 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twBBB - 級以上，短期債務信用評等達 twA - 3 級以上。5. 經英商惠譽國際信用評等股份有限公司臺灣分公司評定，長期債務信用評等達 BBB - (tw) 級以上，短期債務信用評等達 F3 (tw) 級以上。

- ( B ) 294. 依現行規定，投顧事業得接受單一客戶為全權委託投資之金額，除委託投資資產為投資型保險專設帳簿資產或勞工退休金條例年金保險專設帳簿資產者外，其最低限額為： (A) 新臺幣一千萬元 (B) 新臺幣五百萬元 (C) 新臺幣一千五百萬元 (D) 新臺幣三千萬元。

**【解析】** 證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法第 12 條規定，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，其接受單一客戶委託投資資產之金額不得低於新臺幣五百萬元。但委託投資資產為投資型保險專設帳簿資產或勞工退休金條例年金保險專設帳簿資產者，不在此限。

- ( B ) 295.依據「證券投資顧問事業從業人員行為準則」，證券投資顧問事業之經手人員於在職期間應定期彙總申報本人帳戶及利害關係人帳戶每一筆交易狀況，包括有價證券及其衍生性金融商品之名稱、數量、金額及日期等資料，其申報之週期為：(A)每週申報乙次 (B)每月申報乙次 (C)每季申報乙次 (D)每半年申報乙次。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則第 6 條第 1 項規定，經手人員於在職期間應依公司所制定之制式表格每月十日前彙總申報前一月本人帳戶及利害關係人帳戶每一筆交易狀況，應申報之資料範圍，股票部分，其股票名稱、成交日期、交易別（買或賣）、交易股數、交易單價及總額、淨增（減）股數、累計持有股數；具股權性質之衍生性商品，其名稱、交易日期、交易別（買或賣）、交易數量、交易單價及總額、及累計持有數量等，當月無交易者，無需申報。公司於必要時，可要求該人員出具由所開戶之證券商及期貨商所開立之交易證明。

- ( D ) 296.有關投顧事業從事廣告及營業活動行為之敘述，何者正確？(A)以國家認證分析師之資格擔保為訴求 (B)應揭示本名，經核准後得以化名為之 (C)於有價證券集中交易市場交易時間及前後一小時內，在電視傳播媒體對不特定人就個別有價證券之買賣進行推介或勸誘 (D)得於傳播媒體從事興櫃股票之投資分析活動。

【解析】中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 16 條第 1

項規定，證券投資顧問事業及其從業人員，從事廣告、公開說明會及其他營業活動，不論係以自行製播、接受媒體連線或現場訪問、call in 節目或以其他形式進行，除應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則有關業務人員之資格條件外，並不得有下列行為：

- 一、藉卜筮或怪力亂神等方式，為投資人作投資分析。
- 二、鼓動或誘使他人拒絕履行證券投資買賣之交割義務、為抗爭或其他擾亂交易市場秩序之行為。
- 三、利用非專職人員從事招攬客戶、證券投資分析活動或其他營業行為、或給付不合理之佣金。
- 四、以非向本公會登記之名稱為之。
- 五、為招攬客戶，以詐術或其他不正當方式，誘使投資人參加證券投資分析活動或簽訂委任契約。
- 六、對於業績及績效作誇大之宣傳，或對所提供證券投資服務之績效、內容或方法無任何證據時，於廣告中表示較其他業者為優。
- 七、故意截取報章雜誌不實之報導作為廣告內容，或於廣告中僅揭示對公司本身有利之事項，或有其他過度宣傳之內容。
- 八、未取得核准辦理全權委託投資業務，而為使人誤信其有辦理該項業務之廣告。
- 九、為保證獲利或負擔損失之表示。
- 十、於傳播媒體從事投資分析之同時，有招攬客戶之廣告行為。
- 十一、涉有利益衝突、詐欺、虛偽不實、隱匿、欺罔、謾罵或其他顯著有違事實或足致他人誤信或意圖

影響證券市場行情之行為。

十二、涉有個別有價證券未來價位研判預測。

十三、於有價證券集中交易市場或櫃檯買賣成交系統交易時間及前後一小時內，在廣播或電視傳播媒體，對不特定人就個別有價證券之買賣進行推介或勸誘。

十四、於前款所定時間外，在廣播或電視媒體，未列合理研判分析依據，對不特定人就個別有價證券之產業或公司財務、業務資訊提供分析意見，或就個別有價證券之買賣進行推介。

十五、於公開場所或廣播、電視以外之傳播媒體，對不特定人未列合理研判分析依據對個別有價證券之買賣進行推介。

十六、對證券市場之行情研判、市場分析及產業趨勢，未列合理研判依據。

十七、以主力外圍、集團炒作、內線消息或其他不正當或違反法令之內容，作為招攬之訴求及推介個別有價證券之依據。

十八、引用各種推薦書、感謝函、過去績效或其他易使人認為確可獲利之類似文字或表示。

十九、為推廣業務所製發之書面文件，刻意以不明顯字體標示附註與限制事項，未列明公司登記名稱、地址、電話及營業執照字號以及冒用或使用相同或近似於他人之註冊商標、服務標章或名號，致有混淆投資人之虞。

二十、以業務人員或內部研究單位等非證券投資顧問事業名義，逕行對外招收會員、舉辦證券投資分析活動、製作書面文件或電子文件。

二十一、未經許可兼營期貨顧問業務，而從事期貨或

衍生性商品之投資分析。

二十二、對同業或他人為攻訐或損害營業信譽。

二十三、提供贈品或其他利益以招攬客戶。

二十四、以投資顧問服務為贈品或以價值與證券投資顧問委任契約本約顯不相當之贈品，勸誘投資人簽訂契約。

二十五、以顧問費或委任費之收入為捐贈或與委任人權益無關之詞語為訴求。

二十六、藉金管會核准經營某項業務，作為證實該申請事項或保證投資分析績效之宣傳。

二十七、以國家認證分析師之資格擔保為訴求。

二十八、製作有聲媒體廣告時，未以語音或文字聲明「本公司經主管機關核准之營業執照字號為(○○)證管(或金管)投顧字第○○○號」。

二十九、製作廣播證券投資分析節目時，未於節目播放之前或之後，聲明公司名稱、金管會或原證期會核准之營業執照字號、從事證券投資分析人員真實姓名。

三十、製作電視證券投資分析節目時，未於畫面或版面明顯處，聲明公司名稱、金管會或原證期會核准之營業執照字號、從事證券投資分析人員真實姓名。

三十一、涉及對新臺幣匯率走勢之臆測。

三十二、證券投資顧問事業未要求從業人員於離職時，將刊登於電子郵件、電子看板及網際網路系統之宣傳資料及廣告予以刪除。

三十三、於傳播媒體從事興櫃股票以外之其他非上市(櫃)股票之投資分析活動。

三十四、其他經金管會禁止之行為。



- ( B ) 297.境外基金公開說明書之更新或修正，總代理人應將其中譯本於更新或修正後幾日內辦理公告？ (A)二日 (B)三日 (C)五日 (D)七日。

【解析】境外基金管理辦法第 37 條規定，境外基金公開說明書之更新或修正，總代理人應將其中譯本於更新或修正後三日內辦理公告。

- ( D ) 298.信託業申請兼營證券投資顧問業務者，應檢具下列何種文件，向金管會申請許可？ (A)申請書 (B)最近期經會計師查核簽證之財務報告 (C)營業計畫書 (D)選項(a)(b)(c)皆是。

【解析】證券投資顧問事業設置標準第 28 條第 1 項規定，信託業申請兼營第二十二條第一項第三款證券投資顧問業務者，應填具申請書，並檢具下列文件，向本會申請許可：

一、營業計畫書：應載明專責顧問部門經營業務原則、內部組織分工、人員招募與訓練、場地設備概況。

二、兼營證券投資顧問業務之內部控制制度。

三、最近期經會計師查核簽證之財務報告。申請時已逾年度開始六個月，應加送上半年度經會計師查核簽證之財務報告。

四、載明兼營證券投資顧問業務之董事會議事錄。信託業為外國銀行者，得以總行授權單位或人員簽署之文件替代之。

五、同業公會出具之人員資格審查合格之名冊及其資格證明文件。

六、董事、監察人、經理人、從事證券投資顧問業務

之部門主管及業務人員無本法第六十八條規定情事之聲明書。信託業為外國銀行者，得以總行授權單位或人員簽署之文件代替董事、監察人之聲明書。

七、申請書及附件所載事項無虛偽、隱匿之聲明書。

- ( D ) 299.以下證券投資信託基金廣告內容，何者符合廣告規範要點規定？ (A)得截取報章雜誌之報導作為廣告內容 (B)開放式基金以「無折價風險」作為廣告訴求 (C)以經理費捐贈慈善機構為訴求 (D)選項(a)(b)(c)皆非。

**【解析】**中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」第 8 條規定，證券投資信託事業、總代理人及基金銷售機構從事基金之廣告、公開說明會及其他營業活動時，不得有下列行為：

一、藉金管會對該基金之核准或申報生效，作為證實申請（報）事項或誤導投資人認為主管機關已保證基金價值之宣傳。

二、使人誤信能保證本金之安全或保證獲利者。但設有保證機構之保證型保本基金已於其公開說明書中，充分揭露保證之具體內容者，其保證本金安全部分，不在此限。

三、提供贈品、或定存加碼、貸款減碼等金融性產品或以其他利益或方式等，勸誘他人購買基金。但金管會另有規定者，不在此限。

四、對於業績及績效作誇大之宣傳或對同業或他人為攻訐或損害營業信譽之廣告。

五、為虛偽、詐欺、隱匿、或其他足致他人誤信之行為。

- 六、對未經金管會核准募集或申報生效之基金，預為宣傳廣告、公開說明會及促銷。
- 七、內容違反法令、主管機關之規定、自律規範、證券投資信託契約、境外基金相關機構授權契約或基金公開說明書內容。
- 八、以基金經理人作為宣傳廣告之主要訴求或標題。
- 九、為基金投資績效之預測。
- 十、涉及對新臺幣匯率走勢之臆測。
- 十一、內容採用可能貶低整體行業聲譽之方式作宣傳。
- 十二、內容載有不正確或與銷售文件內容不符或不雅之文字、美術稿或圖案設計。
- 十三、開放式基金以「無折價風險」等相類詞語作為廣告。
- 十四、以銷售費或經理費收入為捐贈或與投資人權益無關之詞語為訴求。
- 十五、截取報章雜誌之報導作為廣告內容。
- 十六、以採訪投資人之方式來廣告促銷基金。
- 十七、以獲利或配息率為廣告者，未同時報導其風險以作為平衡報導。
- 十八、以配息比率或配息金額為廣告文宣之主要標題。
- 十九、以配息為廣告標題者，加入基金配息資訊以外之行銷性質文字。
- 二十、股票型基金以月配息為廣告或銷售之主要訴求。
- 二十一、使用優於定存、打敗通膨等相類之詞語為訴求。

二十二、有關免稅之說明，未載明或說明係何種對象、何種內容免稅。

二十三、以所獲基金信用評等等級或市場風險報酬之基金評級為廣告或促銷內容（含已成立或金管會核准募集但尚未成立之基金）時，未以顯著方式註明該基金所獲得信用評等或基金評級之性質或意義、資料來源及未成立基金未註明該基金尚未成立。

二十四、未於基金銷售文件中，標明已備有公開說明書（或其中譯本）或投資人須知及可供索閱之處所或可供查閱之方式。

二十五、股票型基金提及配息類股時，未於銷售文件中說明配息機制，包括股票配息情況及說明如何將股息收入轉為各期配息。

二十六、銷售文件中有提及投資人直接應付之費用（含手續費前收或後收型基金之申購手續費、基金短線交易應付之買回費用或其它費用等）時，未清楚標示收取方式；以及未揭示『有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。』之相類資訊。

二十七、對投資人須支付基金分銷費用之基金，未於銷售文件或廣告內容中以顯著方式揭露分銷費用反映於每日基金淨資產價值及其約占比例之資訊。

二十八、申購手續費屬後收型之基金，以免收申購手續費為廣告主要訴求，未揭露遞延手續費、分銷費用之收取方式。

二十九、為推廣業務所製發之書面文件，刻意以不明顯字體標示附註與限制事項，未列明公司名稱、地址

及電話，或證券投資顧問事業未列明營業執照字號，以及冒用或使用相同或近似於他人之註冊商標、服務標章或名號，致有混淆投資人之虞。

三十、以未經金管會核准或同意生效之境外基金為廣告內容。

三十一、專供理財專員使用之基金文宣資料，放置於櫃台或文宣資料區提供投資人自行取閱。

三十二、以基金銷售排行之方式為廣告內容。

三十三、其他影響事業經營或投資人權益之事項。

( B ) 300.下列何者非證券投資信託事業申請基金合併時應檢附之書件？

(A)合併基金之證券投資信託契約及公開說明書 (B)發起人會議紀錄 (C)申請日前七日內合併基金受益人人數、金額統計 (D)合併目的及預期效益。

**【解析】**證券投資信託基金管理辦法第 84 條規定，證券投資信託事業申請基金合併，應填具申請書並檢附下列書件：

- 一、申請書暨附件所載事項無虛偽、隱匿之聲明。
- 二、董事會討論並決議通過之議事錄。
- 三、受益人會議議事錄（未召開者得免附）。
- 四、合併基金之證券投資信託契約及公開說明書。
- 五、估算受益權數換發比率及計算依據（含估算換發比率日合併基金之資產負債表及庫存資產明細表）。
- 六、基金合併作業流程表。
- 七、合併目的及預期效益。
- 八、申請日前七日內合併基金受益人人數、金額統計。
- 九、存續基金保管機構之同意書。
- 十、消滅基金保管機構之同意書（召開受益人會議者

得免附)。

十一、律師對合併案適法性之評估。

### 主題五 貨幣時間價值 (共 46 題)

- ( C ) 1. 有一永續年金，每年給 1,000 元，年利率為 10%，則其現值為何？  
(A)100,000 元 (B)12,500 元 (C)10,000 元 (D)1,000 元。

【解析】 $1,000 \div 10\% = 10,000$

- ( A ) 2. 假設目前存款二十萬元，每年投資十二萬元，五年後欲有一百萬元創業基金，則應選擇何種投資工具？ (A) 年利率 8% 之定存 (B) 保本率 8% 之保本型商品 (C) 宣稱投資績效 8% 之基金 (D) 股東報酬率 8% 之股票

【解析】 $20 \times (1.08^5) + 12 \times (1.08^5) + 12 \times (1.08^4) + 12 \times (1.08^3) + 12 \times (1.08^2) + 12 \times (1.08^1) > 100$

- ( C ) 3. 小傑擬投資房地產 5 年，在現在合理房地產價格 850 萬元下，預期 5 年後房價為 1,000 萬元，以房貸利率 6% 為折現率，每年應收取多少租金？ (A) 20.45 萬元 (B) 22.45 萬元 (C) 24.45 萬元 (D) 26.45 萬元

【解析】 $850 = \text{租金} \times \text{年金現值係數}(5,6\%) + 1000 \times \text{複利現值係數}(5,6\%) = \text{租金} \times 4.212 + 1000 \times 0.747 \rightarrow \text{租金} = 24.45$

- ( C ) 4. 老陳投資尚餘 7 年到期、每年付息一次、面額 100 萬元的債券，若該債券市場殖利率為 4% 時，計算得知其市場價格為 110 萬元，請問該債券每年固定債息應為何？(取最近似值) (A) 4.66 萬元 (B) 5.16 萬元 (C) 5.66 萬元 (D) 6.16 萬元

【解析】 $110 = \text{利息} \times \text{年金現值係數}(7,4\%) + 100 \times \text{複利現值係數}(7,4\%) = \text{利息} \times 6.002 + 100 \times 0.76 \rightarrow \text{利息} = 5.66$

- ( C ) 5.當保費採「期初」年金年繳 7 萬元，期間 15 年，在報酬率 7%下，如改採躉繳方式繳納，其金額為何？ (A)60.2 萬元 (B)64.2 萬元 (C)68.2 萬元 (D)72.2 萬元

【解析】 $70,000 \times \text{年金現值係數}(7\%、15) \times (1+7\%) = 682,150$

- ( B ) 6.假設周君目前有淨資產 50 萬元可作為教育金投資，如以平均報酬率 10%之基金為標的，請問其 18 年後可累積教育金多少元？ (A)200 萬元 (B)278 萬元 (C)300 萬元 (D)378 萬元

【解析】 $50 \times \text{複利終值係數}(n=18 \text{ 年}, r=10\%) = 50 \times 5.56 = 278$

- ( D ) 7.假設年投資報酬率 6%，預計二十年後累積 100 萬元，則每月應儲蓄之金額為多少元？（四捨五入至百元） (A)1,600 元 (B)1,800 元 (C)2,000 元 (D)2,300 元

【解析】每年應儲蓄之金額 =  $1000000 \div \text{FVIFA}(6\%, 20) = 1000000 \div 36.786 = 27184.254$ ；每月應儲蓄之金額 =  $27184.254 \div 12 = 2265$

- ( A ) 8.小張現年 40 歲，預計 60 歲退休，如果想在退休時擁有 2,500 萬元的退休金，以每年平均投資報酬率 7%估算，從現在起每年應有之投資金額為若干？（取最近似值） (A)609,830 元 (B)645,995 元 (C)674,484 元 (D)905,000 元

【解析】每年應儲蓄之金額 =  $25000000 \div \text{FVIFA}(7\%, 20) = 25000000 \div 40.995 = 609830$

- ( B ) 9.老王以 94,787 元買進一張面額 100,000 元的零息債券，到期期間為一年，請問該投資的預期報酬率為何？ (A)5.2% (B)5.5% (C)5.7% (D)5.9%。

【解析】 $100,000 \div (1+X) = 94,787 \rightarrow X = 5.5\%$



- ( A ) 10. 假設投資債券時，票面利率為 5%，面額 100 萬元還有 5 年到期的債券，每年的利息收入固定為 5 萬元，假設市場殖利率為 6%，此時債券的現值為多少？ (A) 95.763 萬元 (B) 102.885 萬元 (C) 159.863 萬元 (D) 161.985 萬元

【解析】 $50,000 \times PVIFA(6\%、5) = 210,600$ ， $1,000,000 \times PV(6\%、5) = 747,000$ ， $210,600 + 747,000 = 957,600$ ，故選項 1 正確。

- ( A ) 11. 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

【解析】 $100,000 \times FV(5\%、15) + 300,000 \times FV(5\%、14) + 600,000 \times FVIFA(5\%、13) = 11,429,700$

- ( B ) 12. 小李投資股票三年，其報酬率依序為 25%、-15%及 5%，其投資報酬率之變異數為何？ (A) 1.67% (B) 2.67% (C) 3.67% (D) 4.67%

【解析】平均報酬率 =  $(25\% - 15\% + 5\%) / 3 = 5\%$ ；報酬率之變異數 =  $[(25\% - 5\%)^2 + (-15\% - 5\%)^2 + (5\% - 5\%)^2] \div 3 = 2.67\%$

- ( A ) 13. 王家打算養育兩個小孩，一個小孩的養育費總現值為 368 萬元；除養育費外，一家每月總支出現值為 3 萬元。王先生估計尚可工作 30 年，且退休後還要生活 20 年。若王先生之生涯平均稅率為 13%，則其每月收入現值至少需要多少錢，妻子才

無須出外工作？（取最接近金額） (A) 8.1 萬元 (B) 7.1 萬元  
(C) 6.1 萬元 (D) 5.1 萬元

【解析】養小孩現值 =  $368 \times 2 = 736$ ；家庭支出現值 =  $3 \times 12 \times 50 = 1,800$ ；設每月收入現值 X： $X \times 12 \times 30 \times (1 - 13\%) > 736 + 1,800 \rightarrow X = 8.09$

( D ) 14.趙太太育有一對孿生子女，現年均為 5 歲。計畫其 18 歲時分別進入公私立大學就讀。假設目前公立大學學費 100 萬元，每年成長 5%，私立大學學費 150 萬元，每年成長 3%，趙太太現在起以每年投資定期定額基金方式準備子女教育基金，假設該基金年報酬率為 8%，則趙太太每年至少需投資多少金額才夠子女就讀大學？（取最接近值） (A) 16 萬元 (B) 17 萬元  
(C) 18 萬元 (D) 19 萬元

【解析】 $100 \times FVIF(5\%, 13) + 150 \times FVIF(3\%, 13) = 100 \times 1.886 + 150 \times 1.469 = 408.95$ ； $X \times FVIFA(8\%, 13) = 408.95 \rightarrow X = 19.02$

( B ) 15.假設台北市某店面 50 坪，每月淨租金收入為 18 萬元，以收益還原法估價，市場投資年收益率 6%，其合理總價為何？ (A) 3,000 萬元 (B) 3,600 萬元 (C) 3,800 萬元 (D) 4,000 萬元

【解析】 $18 \times 12 / 0.06 = 3,600$

( A ) 16.王先生目前年收入為 120 萬元，預估收入成長率為 3%，計畫於 5 年後購屋，若以購屋當時年收入 50%為每年負擔房貸之上限，20 年期貸款期間，年利率以 4%計算，採本利平均攤還法按年清償，則屆時至多可負擔購屋貸款金額為多少元？（取最接近值） (A) 945 萬元 (B) 932 萬元 (C) 927 萬元 (D) 916 萬元

【解析】可負擔購屋貸款金額 =  $120 \times FVIF(3\%, 5) \times 50\% \times$

$$PVIFA(4\%,20)=120 \times 1.1593 \times 50\% \times 13.5903=9,453,140$$

- ( A ) 17.某甲目前月薪為 60,000 元，每月支出 55,000 元，打算 10 年後退休，預計退休後之支出淨減少 22,000 元，請問其退休後年支出調整率為多少？（取最接近值） (A) 60% (B) 65% (C) 70% (D) 75%

【解析】退休年支出調整率=退休後支出現值÷目前支出=  
 $(55,000 - 22,000) \div 55,000 = 0.6$

- ( A ) 18.某甲現年 25 歲，月薪 6 萬元，採取勞工退休新制，雇主及自己均提撥 6%，若投資報酬率均為 5%，不考慮調薪， $AF(5\%, 35)=90.320$ ， $AP(5\%, 35)=16.374$ ，請問某甲於 60 歲退休時，其退休金專戶可以累積多少退休金？（取最接近值） (A) 780 萬元 (B) 800 萬元 (C) 810 萬元 (D) 830 萬元

【解析】 $60,000 \times 12\% \times 12 \times AF(5\%, 35) = 60,000 \times 12\% \times 12 \times 90.320 = 7,803,648$

- ( B ) 19.吳君現年 35 歲，打算 60 歲退休，年收入為 100 萬元，家庭年支出為 80 萬元。吳君打算準備家庭支出至 80 歲，目前已累積現值 700 萬元生息資產，如以 3% 的投資報酬率計算，則其供給缺口或需求缺口為何？〔 $AP(45,3\%)=24.519$ 〕（取最接近值） (A) 供給缺口 450 萬元 (B) 供給缺口 479 萬元 (C) 需求缺口 450 萬元 (D) 需求缺口 479 萬元

- ( A ) 20.假設某一投資案預期每年淨現金流入 200 萬元，20 年後該投資案結束尚可回收 1,000 萬元，若想達到每年 4% 之投資報酬率，則起始投資金額上限為何？（不考慮稅負，取最接近金額） (A) 3,174 萬元 (B) 3,097 萬元 (C) 2,718 萬元 (D) 2,685 萬元

【解析】 $2,000,000 \times PVIFA(4\%, 20) = 2,000,000 \times 13.59 = 27,180,000$ ； $10,000,000 \times PV(4\%, 20) = 4,699,429$ ； $27,180,000 + 4,699,429 = 31,879,429$ 。所以選(A)。

- ( B ) 21. 假設小瑜為因應生涯規劃，希望 20 年後累積資產到 1,000 萬元，目前手中已有 100 萬元投資於年投資報酬率 5% 之基金，則每年另須投資多少金額於年投資報酬率 3% 之金融商品？（取最接近值） (A) 25.96 萬元 (B) 27.34 萬元 (C) 29.13 萬元 (D) 31.57 萬元

【解析】 $100 \text{ 萬} \times (5\%, 20 \text{ 年期複利終值}) + X \times (3\%, 20 \text{ 年期年金終值}) = 1,000 \text{ 萬}$   
→ 故  $X = (1,000 \text{ 萬} - 100 \text{ 萬} \times 2.653298) \div 26.870374 = \$273,413$  約為 27.34 萬

- ( A ) 22. 張三每年須支付固定之生活費，為規劃理財目標負債化須採下列何種方式計算？ (A) 年金現值 (B) 年金終值 (C) 複利現值 (D) 複利終值

- ( D ) 23. 謝君目前家庭每年開支為 80 萬元，希望 10 年後有 300 萬元的子女教育金及 25 年後有 3,000 萬元的退休金，如以 3% 的投資報酬率計算，謝君的理財目標現值為何？（取最接近值） (A) 1,616 萬元 (B) 1,657 萬元 (C) 2,827 萬元 (D) 3,050 萬元

【解析】 $80 \times PVIFA(3\%, 25) + 300 \times PV(3\%, 10) + 3,000 \times PV(3\%, 25)$   
 $= 1,393.04 + 223.228 + 1,432.8157$   
 $= 3,049.0837$

- ( A ) 24. 某中央公債交易商以 500 萬元向中央銀行標購一筆 3 年期的政府

債券，面額 500 萬元、發行票面利率 2.5%、每年付息一次，該交易商當日隨即在次級市場以 2%殖利率出售，請問這筆交易的實際資本利得為多少元？（取最接近值） (A)72,097 元 (B)63,514 元 (C)56,483 元 (D)48,539 元。

【解析】 $500 \text{ 萬} \times (2\%, 3 \text{ 年期複利現值}) + 500 \text{ 萬} \times 2.5\% \times (2\%, 3 \text{ 年期年金現值})$

$$= 500 \text{ 萬} \times 0.942322 + \$125,000 \times 2.883883 = \$5,072,097$$

故資本利得為

$$\$5,072,097 - \$5,000,000 = \$72,097$$

( B ) 25.信託成立時，當受益人享有「孳息以外信託利益」之權利時，其贈與稅計算係按贈與時郵儲一年期定期儲金固定利率採下列何者方式計算？ (A)單利折算現值 (B)複利折算現值 (C)單利年金終值 (D)複利年金終值。

( B ) 26.阿村每年投資 6 萬元，若年平均報酬率為 8%，試問投資 15 年後可累積多少金額？（取最接近值） (A)153 萬元 (B)163 萬元 (C)173 萬元 (D)183 萬元。

【解析】 $6 \text{ 萬} \times (8\%, 15 \text{ 年年金終值})$

$$= 6 \text{ 萬} \times 27.152114 = \$1,629,127$$

( C ) 27.老李現有存款 300 萬元，每年另可儲蓄 60 萬元，計畫 7 年後退休，在存款年利率固定為 2%之情形下，試問老李在退休時可累積多少退休金？（取最接近值） (A)782 萬元 (B)786 萬元 (C)791 萬元 (D)794 萬元。

【解析】 $300 \text{ 萬} \times (2\%, 7 \text{ 年期複利終值}) + 60 \text{ 萬} \times (2\%, 7 \text{ 年期年金終值}) = 300 \text{ 萬} \times 1.148686 + 60 \text{ 萬} \times 7.434283 = \$3,446,058 + \$4,460,570 = \$7,906,628$

- ( B ) 28.某甲計畫將 500 萬元，年利率 4%，按年本利平均攤還之房貸從 20 年期縮減為 15 年期，試問其每年期需攤還之本息款增加多少元？（取最接近值） (A)78,333 元 (B)81,804 元 (C)83,333 元 (D)85,804 元。

【解析】原本應償還本利為

$$500 \text{ 萬} / (4\%, 20 \text{ 年期年金終值}) = 500 \text{ 萬} / 29.778079 \\ = \$167,909$$

縮減後應償還本利為

$$500 \text{ 萬} / (4\%, 15 \text{ 年期年金終值}) = 500 \text{ 萬} / 20.023588 \\ = \$249,705$$

$$\$249,705 - \$167,909 = \$81,796$$

最近似於 \$81,804

- ( C ) 29.郝先生現有可運用資產 800 萬元，計劃從中提撥教育準備金投資於年投資報酬率 2% 之基金，希望 3 年後預先備妥兩位兒子的 4 年大學教育準備金共 160 萬元，則目前郝先生所提撥之教育準備金應佔可運用資產若干比率？（取最接近值） (A)14.62% (B)16.36% (C)18.84% (D)20.98%。

【解析】 $160 \text{ 萬} / (2\%, 3 \text{ 年期複利終值})$

$$= 160 \text{ 萬} / 1.061208 = \$1,507,716$$

$$\$1,507,716 / 800 \text{ 萬} = 18.84\%$$

- ( A ) 30.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） (A)不夠，還少約 6.5 萬元 (B)夠，還多約 6.5 萬元 (C)不夠，還少約 5.8 萬元 (D)夠，還多約 5.8 萬元。

【解析】8 萬× (3%,12 年期年金終值)

$$=8 \text{ 萬} \times 14.192030 = \$1,135,362$$

故不夠，還少

$$\$1,200,000 - \$1,135,362 = \$64,638$$

- ( A ) 31.陳君現年 43 歲，三年前拿 200 萬元投資某基金，在預期某固定年投資報酬率下，60 歲退休時便可累積 1,345.4 萬元。惟因投資發生虧損，當初 200 萬元目前只剩下 160 萬元。假設往後每年均能達成原先所預期之年投資報酬率，試問陳君現在應至少再增加多少投資金額，才能達成原設定之退休金目標？（取最接近值）  
(A)106 萬元 (B)111 萬元 (C)114 萬元 (D)117 萬元。

【解析】設年投資報酬率為 X

$$200 \text{ 萬} \times (X\%,20 \text{ 年期複利終值})$$

$$=1,345.4 \text{ 萬}$$

故 X 約為 10%

設 Y 元投資金額可達成退休金目標

$$Y \times (10\%,17 \text{ 年期複利終值}) = 1,345.4 \text{ 萬}$$

$$\text{故 Y 約為 } \$2,661,802$$

$$\text{故應再增加 } \$2,661,802 - \$1,600,000$$

$$= \$1,061,802 \text{ 約為 } 106 \text{ 萬}$$

- ( A ) 32.某甲 40 歲開始選用新制退休金，假設雇主及自己每年均提撥年薪 6% 至其個人退休金帳戶中，預計於 60 歲退休，退休後餘命 20 年，年投資報酬率為 5%，若不考慮薪資成長與通貨膨脹等因素，則其退休後每年退休金為工作期間年薪之多少比率？（取最接近值）  
(A)31.84% (B)25.46% (C)21.62% (D)18.28%。

【解析】設工作年薪為 X

$$X \times 12\% \times (5\%,20 \text{ 年期年金終值})$$

$$= 3.9679X$$

退休後每年退休金為  $3.9679X / (5\%, 20 \text{ 年期年金現值})$

$$= 3.9679X / 12.46221 = 0.31829X$$

故約為  $0.31829X / X = 31.829\%$  最近似於 31.84%

- ( B ) 33. 假設小瑜為因應生涯規劃，希望 20 年後累積資產到 1,000 萬元，目前手中已有 100 萬元投資於年投資報酬率 5% 之基金，則每年另須投資多少金額於年投資報酬率 3% 之金融商品？（取最接近值） (A) 25.96 萬元 (B) 27.34 萬元 (C) 29.13 萬元 (D) 31.57 萬元。

【解析】  $100 \text{ 萬} \times (5\%, 20 \text{ 年期複利終值}) + X \times (3\%, 20 \text{ 年期年金終值}) = 1,000 \text{ 萬}$

$$\text{故 } X = (1,000 \text{ 萬} - 100 \text{ 萬} \times 2.653298) / 26.870374 = \$273,413 \text{ 約為 } 27.34 \text{ 萬}$$

- ( D ) 34. 張君準備 10 年後提供 160 萬元子女教育基金，目前手上有 50 萬元將作為投資用，預期年報酬率為 5%，則張君另須每年投資多少錢方可達成其預期目標？（取最接近值） (A) 4.75 萬元 (B) 5.25 萬元 (C) 5.75 萬元 (D) 6.25 萬元。

【解析】  $160 - 50 \times 1.05^{10} = 78.555$

設張君每年須投資 X 萬元方可達成預期目標

$$X \times FVIFA(5\%, 10) = 78.555$$

$$X = 6.25 \text{ 萬元}$$

- ( A ) 35. 小張現年 40 歲，預計 60 歲退休，如果想在退休時擁有 2,500 萬元的退休金，以每年平均投資報酬率 7% 估算，從現在起每年應有之投資金額為若干？（取最接近值） (A) 609,830 元 (B) 645,995 元 (C) 674,484 元 (D) 905,000 元。



【解析】 $2,500 \text{ 萬} \times \text{PVIFA}(7\%, 20) = 609,830 \text{ 元}$ 。

- ( B ) 36.林先生於 95 年 1 月 24 日買進剛付完息，面額 1 千萬元，發行日期為 92 年 1 月 24 日，年息 3%，半年付息一次，5 年期，期滿一次付清之中央政府公債，若買入該公債之殖利率為 2%，則買入價格約為下列何者（取最接近值）？ (A)9,994,010 元 (B)10,195,098 元 (C)10,274,053 元 (D)10,394,079 元。

【解析】每期收取利息 =  $1,000 \text{ 萬} \times 1.5\% = 15 \text{ 萬}$

買入價格 =  $15 \text{ 萬} \times \text{PVIFA}(1\%, 4) + 1,000 \text{ 萬} \times \text{PVIF}(1\%, 4) \doteq 10,195,098$

- ( D ) 37.小張計劃自行開店創業，預期未來 5 年內每年淨收入 80 萬元，若 5 年後將店面轉讓可賣得 200 萬元，在 10%折現率下，合理開店資本額應為下列何者？（取近似值至萬元） (A)334 萬元 (B)388 萬元 (C)403 萬元 (D)427 萬元。

【解析】 $80 \text{ 萬} \times \text{PVIFA}(10\%, 5) + 200 \text{ 萬} \times \text{PVIF}(10\%, 5)$

$\doteq 427 \text{ 萬}$

- ( D ) 38.假設投資股票時，一支股票目前價格為 50 元，每年現金配息 2 元，投資期間為 6 年，若有把握 6 年後可以 80 元賣出，若以期望報酬率 10%為折現率，其合理股價為多少？ (A)36.91 元 (B)45.12 元 (C)50.00 元 (D)53.83 元。

【解析】 $2 \times \text{PVIFA}(10\%, 6) + 80 \times \text{PVIF}(10\%, 6) \doteq 53.83$

- ( C ) 39.假設張三退休後首年度支出為 80 萬元，退休費用成長率每年 3%，年投資報酬率 6%，退休後餘命 20 年，則張三退休時約需準備多少退休金？（最近百萬位） (A)1,400 萬元 (B)1,300 萬元 (C)1,200 萬元 (D)1,000 萬元。

【解析】 $80 \text{ 萬} \times \text{PVIFA}(3\%, 20) \approx 1,200 \text{ 萬}$

- ( D ) 40. 某甲預計 25 年後退休，目標金額 2,000 萬元，5 年後換車，車款一次付清 100 萬元。假設投資報酬率 7%，在不考慮通貨膨脹率與其他收入、資產之條件下，試問某甲目前約須投資多少金額？ (A)375 萬元 (B)400 萬元 (C)414 萬元 (D)440 萬元。

【解析】 $(2,000 \div \text{FVIF}(7\%, 25)) + (100 \div \text{FVIF}(7\%, 5))$   
 $\approx 440$

- ( B ) 41. 小連欲投資購買某店面以供出租，若該店面每年有 50 萬元淨租金收入，假設 15 年後該店面可以當時價格 500 萬元出售，以每年投資報酬率 8% 設算，小連最高出價金額為多少？(取最接近值) (A)545 萬元 (B)585 萬元 (C)625 萬元 (D)675 萬元。

【解析】 $50 \text{ 萬} \times \text{PVIFA}(8\%, 15) + 500 \text{ 萬} \times \text{PVIF}(8\%, 15)$   
 $= 50 \text{ 萬} \times 8.5595 + 500 \text{ 萬} \times 0.3152$   
 $\approx 585 \text{ 萬}$

- ( A ) 42. 設詹君有一男孩，預計 3 年後上大學，11 年後要上研究所，如依目前水準唸大學需 80 萬元，碩士需 50 萬元，於不考慮通膨情況下，若學費漲幅以 5% 估計，3 年後及 11 年後之教育現金流出各約為多少元？(取最接近值) (A)93 萬元，86 萬元 (B)96 萬元，91 萬元 (C)116 萬元，98 萬元 (D)87 萬元，82 萬元。

【解析】3 年後現金流出  $= 80 \text{ 萬} \times \text{FVIF}(5\%, 3)$   
 $= 80 \text{ 萬} \times 1.158$   
 $= 92.64 \text{ 萬}$   
 $\approx 93 \text{ 萬}$

11 年後現金流出  $= 50 \text{ 萬} \times \text{FVIF}(5\%, 11)$   
 $= 50 \text{ 萬} \times 1.710$

$$=85.5 \text{ 萬}$$

$$\approx 86 \text{ 萬}$$

- ( C ) 43.小華距就讀大學醫科還有 12 年，預估屆時共須花費學費 210 萬元。如果投資組合年報酬率為 8%，小華的家人每年約須提撥多少金額作為教育金準備？(取最接近值) (A)9.38 萬元 (B)10.21 萬元 (C)11.07 萬元 (D)13.15 萬元。

【解析】假設每年提撥金額=X

$$X \times FVIFA(8\%, 12) = 210 \text{ 萬}$$

$$\therefore X \approx 11.07 \text{ 萬}$$

- ( C ) 44.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) (A)60 萬元 (B)103.6 萬元 (C)159.2 萬元 (D)164.4 萬元。

【解析】60 萬  $\times$  FVIF(5%, 20)  $\approx$  159.2 萬

- ( A ) 45.老張現年 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 45 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35%)，在年投資報酬率 5%下，若老張選擇年金給付之領取方式，則其預估應至少活到幾歲才划算？(取最接近值) (A)76 歲 (B)74 歲 (C)72 歲 (D)70 歲。

【解析】假設領取 X 年年金才划算

$$35\% \times \text{月薪} \times 12 \times PVIFA(5\%, X) > 45 \times \text{月薪}$$

$$X > 16$$

$$\therefore \text{至少應活至 } 60 + 16 = 76 \text{ 歲}$$

- ( D ) 46. 小林希望在 20 年後能擁有 2,000 萬元作為退休金之用，他打算每年定期定額投資股票型基金（假設每年報酬率 8%），則每年的投資金額應為何？（取最接近值） (A)38 萬元 (B)40 萬元 (C)42 萬元 (D)44 萬元。

【解析】假設每年投資金額 = X

$$X \times FVIFA(8\%, 20) = 2,000 \text{ 萬}$$

$$\therefore X \approx 44 \text{ 萬}$$

## 主題六 債券與證券之評價 (共 286 題)

- ( A ) 1. 股票在除權交易前一天之收盤價為 150 元，若無償配股率為 50%，則除權交易參考價為： (A)100 元 (B)120 元 (C)50 元 (D)70 元。

【解析】除權交易參考價=150/(1+50%)=100

- ( C ) 2. 目前我國基金受益憑證之證券交易稅為： (A)免稅 (B)千分之六 (C)千分之一 (D)千分之二。

【解析】依規定目前我國基金受益憑證之證券交易稅為千分之一。

- ( D ) 3. 綜合證券商不得經營下列何項業務： (A)經紀 (B)承銷 (C)自營 (D)證券投資顧問。

- ( C ) 4. 有關融券股票的來源，何者係錯誤？ (A)向證券自營商議價方式借得 (B)透過集中交易市場公開標借 (C)融資交易作為擔保之股票 (D)向借券中心辦理借券手續。

- ( C ) 5. 發行商業本票最低面額為新台幣： (A)一萬元 (B)五萬元 (C)十萬元 (D)二十萬元。

【解析】發行商業本票最低面額為新台幣十萬，並以十萬之倍數為買賣單位。

- ( A ) 6. 我國證券流通市場的中介機構為： (A)證券經紀商 (B)證券自營商 (C)中央公債交易商 (D)證券承銷商。

【解析】所謂證券經紀商係指接受客戶委托，代客買賣證券並以此收取佣金的中間人，係為我國證券流通市場的中介機構。

( B ) 7.鉅額證券買賣於成交： (A)次日 (B)當日 (C)次日 (D)未規定 辦理交割。

【解析】鉅額交易係針對股市投資者買賣超過一定數額標準之交易，買賣於成交當日辦理交割。

( C ) 8.證券投資顧問事業之董事，至少應有： (A)1/5 (B)1/4 (C)1/3 (D)1/2 以上具有投資分析人員之資格。

( C ) 9.目前我國證券櫃檯買賣市場，在設計上定位為證券集中市場之： (A)第二集中市場 (B)同質競爭市場 (C)預備市場 (D)毫無關係。

【解析】我國證券櫃檯買賣市場(OTC)，因長期承擔輔助上櫃股票轉為上市股票的任務，被視作上市集中市場股票的預備市場。

( D ) 10.證券投資信託事業應向： (A)證管會指定之銀行 (B)國庫 (C)中央銀行 (D)不須要 繳存營業保證金。

( A ) 11.每一外國專業投資機構直接投資國內最高及最低限額係由： (A)財政部 (B)中央銀行 (C)經濟部 (D)台灣證券交易所 訂定。

( B ) 12.當個股為市場炒成軋空時，理論上來講，股價將： (A)下跌 (B)上揚 (C)平穩 (D)不一定。

【解析】對於股價未來走勢看空的投資人認為股價會下跌，所以先融券賣出，打算等到股價下跌後再回補獲利。所以他會「先賣再買」，但如果放空賣出後，股價沒有如預期的下跌，反而上漲，而他賣出的股票還沒有回補的情況，稱為被軋空。

- ( B ) 13.中央銀行提高存款準備率，股價通常會： (A)上揚 (B)下跌  
(C)平穩 (D)不一定。

【解析】中央銀行提高存款準備率，對於股市投資者而言，其持有股票的成本提高，因此會減少其投資意願，股價通常會下跌。

- ( A ) 14.一般所稱道瓊股價平均數，係指： (A)道瓊工業股價平均數 (B)  
道瓊公用事業股價平均數 (C)道瓊綜合股價平均數 (D)道瓊商  
業股價平均數。

【解析】一般所稱道瓊股價平均數，係指道瓊工業股價平均數。

- ( C ) 15.短期票券的利息收入： (A)須併入綜合所得稅或營利事業所得稅  
申報 (B)免稅 (C)分離課稅 (D)以上皆非。

- ( A ) 16.委託人信用帳戶之整戶擔保維持率低於規定比率者，證券商應即  
通知委託人就各該筆不足擔保維持率之融 資融券，於通知送達  
之日起幾個營業日內補繳？ (A)3 (B)3 (C)4 日 (D)5 日。

- ( D ) 17.上題中，甲要補足融資差額時，可繳交： (A)現金 (B)無記名  
政府債券 (C)得為融資融券之股票 (D)以上皆是。

- ( B ) 18.股市觀測站提供之報表資料除原有文字型報表外，尚有： (A)  
圓派圖 (B)多重條狀圖 (C)多重線狀圖 (D)以上皆有 之圖  
型報表。

- ( C ) 19.公開發行公司應於每月： (A)五日 (B)十日 (C)十五日 (D)  
二十日 以前，將董事、監察人、經理人及大股東上月份持股  
變動情形彙總向證管會申報。

**【解析】**依規定公開發行公司應於每月 5 日以前將上月份持有股數變動的情形，向公司申報；公司應於每月 15 日以前，彙總向金管會申報。

- ( A ) 20.內部人交易其情節重大者，法院得依善意從事相反買賣之人請求將責任限額提高至：(A)三倍 (B)二倍 (C)一倍 (D)任意。

**【解析】**依規定對於善意從事相反買賣之人負損害賠償責任，其情節重大者，法院得依善意從事相反買賣之人之請求，將責任限額提高至三倍。

- ( B ) 21.證券交易所應向：(A)金管會指定之銀行 (B)國庫 (C)中央銀行 (D)不須要 繳存營業保證金。

- ( A ) 22.證券商應向：(A)金管會指定之銀行 (B)國庫 (C)中央銀行 (D)不須要 提存營業保證金。

- ( D ) 23.上市股票得為融資業者，係在上市後滿：(A)三個月 (B)四個月 (C)五個月 (D)六個月。

**【解析】**普通股股票上市滿六個月，每股淨值在票面以上，得為融資業者。

- ( A ) 24.一年期以上或未定期限的有價證券進行交易的金融市場，是為：(A)資本市場 (B)債券市場 (C)貨幣市場 (D)期貨市場。

**【解析】**以年限來區分，一年期以上係為資本市場；一年期以下係為貨幣市場。

- ( D ) 25.一般而言，當 RSI 大於多少時，為超買訊號？(A)50 (B)60 (C)70 (D)80。

**【解析】**RSI (相對強弱指標)一般而言，當 RSI 大於 80 時，為超買訊號，市場過熱，可能要開始下跌；當 RSI 小於 20 時，



為超賣訊號，市場過冷，可能要開始上漲。

- ( B ) 26.上市公司現金增資時，依「公司法」規定應提撥多少比率由公司員工認購？ (A)5%至 10% (B)10%至 15% (C)15%至 20% (D)20%至 25%。
- ( D ) 27.我國目前融資融券之保證金維持率為： (A)100% (B)140% (C)160% (D)120%至 140%之間。
- ( B ) 28.公開發行公司，如擬辦理減資，應適用： (A)申報生效制 (B)申請核准制 (C)報備許可制 (D)豁免申報制。
- ( A ) 29.所謂權益證券 (EQUITY SECURITY)，乃指： (A)股票 (B)公司債 (C)公債 (D)票據。  
【解析】權益性證券係指代表發行企業所有者權益的證券，例如：股票。
- ( A ) 30.計算 RSI 值時，其值愈大，係因為： (A)股價連續上漲 (B)股價連續下跌 (C)利率連續上漲 (D)利率連續下跌。
- ( B ) 31.目前台灣證券交易所屬於： (A)會員組織 (B)公司組織 (C)合夥組織 (D)獨資組織。  
【解析】目前台灣證券交易所係屬於公司制組織。
- ( D ) 32.技術分析時，K 線圖上顯示「+」時，表示： (A)買盤強勢 (B)賣盤強勢 (C)股價巨幅震盪 (D)多空勢均力敵。  
【解析】技術分析時，K 線圖上顯示「+」，代表多空勢均力敵，通常為反轉或趨於盤整的前兆。

- ( B ) 33.證券商辦理有價證券買賣融資融券，對每種證券之融資總金額，不得超過其淨值： (A)5% (B)10% (C)15% (D)20%。
- ( A ) 34.得為融資融券股票其融資餘額達該種股票上市股份： (A)25% (B)20% (C)15% (D)12% 時暫停融資買進。
- ( D ) 35.得為融資融券股票其融券餘額達該種股票上市股份： (A)10% (B)15% (C)20% (D)25% 時暫停融券賣出。
- ( C ) 36.得為融資融券交易之股票有特殊情事得暫停該股票之融資融券交易係由： (A)證券金融事業 (B)證券商 (C)證券交易所 (D)該股票之發行公司 報經主管機關核定。
- ( B ) 37.證券經紀商於受託開戶時應與委託人訂立： (A)買賣契約 (B)受託契約 (C)租賃契約 (D)代理契約。  
【解析】依規定證券經紀商於受託開戶時，應與委託人訂立受託契約。
- ( C ) 38.公開發行股票公司之股票書面上其文字排列： (A)橫排從左至右 (B)直排從上至下，從右至左 (C)以上皆是 (D)以上皆非。
- ( B ) 39.用劃線方法分析股價走勢屬於： (A)基本分析 (B)技術分析 (C)產業分析 (D)以上皆非。
- ( B ) 40.就長期平均數字言，下列那一種證券報酬率最高？ (A)國庫券 (B)股票 (C)公司債 (D)政府公債。  
【解析】就長期平均數字而言，股票的報酬率最高，但相對的其風險也最高。

( D ) 41.本益比的定義是股票市價除以： (A)每股帳面價值 (B)每股現金股息額 (C)每股營業額 (D)每股獲利額。

【解析】本益比的定義是指每股市價除以每股盈餘，通常作為股票是便宜或是昂貴的重要指標。

( A ) 42.台灣證券交易所編製之發行量加權股價指數的基期指數為： (A)一百點 (B)二百點 (C)三百點 (D)四百點。

( D ) 43.技術分析在下列那一(或那些)效率市場無用武之地？ (A)弱式市場 (B)半強式市場 (C)強式市場 (D)以上皆是。

【解析】技術分析在弱式市場已無用武之地，更遑論在半強式及強式市場中。

( D ) 44.衡量風險的統計量為： (A)標準差 (B)變異數 (C)半變異數 (D)以上皆可。

【解析】包括：標準差、變異數及半變異數等，皆可作為衡量風險的統計量。

( A ) 45.目前我國上市公司的普通股票面額為： (A)10元 (B)5元 (C)50元 (D)20元。

【解析】過往我國上市公司的普通股票面額為10元，現已取消面額之規定。

( B ) 46.目前在台灣證券交易所買賣的證券主要為： (A)特別股 (B)普通股 (C)公司債 (D)受益憑證。

( A ) 47.某一股票預期未來每年將支付每股五元的現金股息，若某投資者對該股票的需要報酬率為10%，預期股息成長率5%，則對該投資者而言，這股票的價值應為： (A)100元 (B)150元 (C)50元 (D)200元。

【解析】以固定成長模式評估該股票的合理股價  $=5 \times (1+5\%)/(10\%-5\%)=105$

( B ) 48.影響債券發行的最主要因素為： (A)還本付息方式 (B)利率 (C)證券市場開戶人數 (D)公司資產的多寡。

( A ) 49.市場利率下跌，則債券價格應： (A)上漲 (B)下跌 (C)不受影響 (D)視情況而定。

【解析】市場利率與債券價格成反比，因此，當市場利率下跌，則債券價格應上漲。

( B ) 50.一般而言，股票的預期報酬率愈高，則其風險： (A)愈低 (B)愈高 (C)不受影響 (D)無法判別。

【解析】一般而言，股票的預期報酬率愈高則其風險也就愈高。

( B ) 51.可提前贖回之公司債的收回時機為： (A)市場利率上升時 (B)市場利率下降時 (C)政府預算平衡時 (D)國際貿易額增加時。

( B ) 52.店頭市場交易的方式： (A)競價 (B)議價 (C)競價與議價互用 (D)以上皆是。

( D ) 53.股價的高低取決於： (A)公司的獲利能力 (B)股票的供需 (C)公司資產的價值與數量 (D)以上皆是。

【解析】股價的高低取決於基本面和技術面等多樣條件，包括：公司的獲利能力、股票的供需及公司資產的價值與數量等。

( B ) 54.台灣證券交易所編製之發行量加權股價指數係以民國何年之全年股價平均為基期： (A)五十四年 (B)五十五年 (C)五十六年 (D)六十年。

**【解析】**台灣證券交易所編製之發行量加權股價指數係以民國 55 年為基期，基期指數設為 100，其採樣樣本除特別股、全額交割股外，其餘上市股票均包括在內。

( D ) 55.申請受託為債券交易商之金融機構，其實收資本額或淨值須達新台幣多少以上？ (A)二億元 (B)三億元 (C)五億元 (D)十億元。

( D ) 56.技術分析的主要數據為： (A)成交價 (B)成交量 (C)成交值 (D)以上皆是。

( A ) 57.出口若巨幅成長，則股價應： (A)會上漲 (B)會下跌 (C)不受影響 (D)以上皆非。

**【解析】**台灣主要以外銷為主，因此若出口巨幅成長，則股價應該會上漲。

( D ) 58.申請第一類上市股票之發行公司，其最近二個會計年度決算之實收資本額須在新台幣： (A)五千萬元以上 (B)一億元以上 (C)三億元以上 (D)六億元以上。

( C ) 59.依照規定，我國證券經紀商違背交割義務，在案件未了結： (A)仍可接受客戶委託買賣 (B)由客戶決定是否繼續委託 (C)不得接受客戶委託買賣 (D)由該證券商出具保證書後，即可繼續接受委託。


( D ) 60.研究投資學的目的乃在： (A)謀取暴利 (B)專門賺取資本利得 (C)被保證可賺取充裕投資收益 (D)期能謀取較平均水準為最佳之投資收益。

**【解析】**投資一定有風險，而研究投資學的目的在於期望能夠謀

取較平均水準為最佳之投資收益。

- ( A ) 61.可轉換證券乃指持有人得向發行公司要求轉換為： (A)普通股 (B)特別股 (C)公司債 (D)商業本票。

**【解析】**可轉換證券乃指持有人得向發行公司要求轉換，例如：可轉換公司債。

- ( D ) 62.投資人所劃 K 線圖如為  乃表示： (A)欲振乏力 (B)跌後持穩 (C)可能下跌 (D)跌後獲得支持可能反彈。

- ( A ) 63.何種情況最易影響到可轉換證券持有人要求發行公司轉換為另一種證券？ (A)普通股市價連續上漲 (B)普通股市價連續下跌 (C)普通股市價趨穩 (D)普通股市價大漲大跌。

- ( C ) 64.電力公司與自來水公司都是： (A)製造業 (B)服務業 (C)公用事業 (D)運輸業。

**【解析】**所謂公用事業係指負責維持公共基礎設施服務的體系或機構，包括：電力、自來水、污水處理、燃氣供應、交通和通訊等。

- ( C ) 65.為衡量風險對於某種股票計算出的貝他 (BETA) 係數小於一，乃表示具有： (A)高度危險 (B)中度危險 (C)低度風險 (D)財務風險。

**【解析】**貝他 (BETA) 係數是衡量風險的重要指標，若貝他 (BETA) 係數小於一，乃表示具有低度風險。

- ( B ) 66.較大的負債比率，對獲利能力頗強的公司而言，乃表示其財務結構： (A)已不健全 (B)仍稱健全 (C)隨時會週轉不靈 (D)必走下坡。

( D ) 67.證券投資最重要的原則是： (A)孤注一擲 (B)未漲達高峰絕不賣出 (C)漲一成賣出，跌一成買進 (D)分散投資。

【解析】雞蛋不要放在同一個籃子裡，因此，證券投資最重要的原則是分散投資、分散風險。

( A ) 68.股份有限公司的股東退出時： (A)無須徵得其他股東的同意 (B)須先徵得其他股東的同意 (C)由全體股東表決 (D)只須獲得董事會通過。

( B ) 69.證券信用交易分為： (A)現貨交易與期貨交易 (B)融資交易與融券交易 (C)當日與隔日交易 (D)保證金與非保證金交易。

【解析】證券信用交易分為融資交易與融券交易，融資係指借錢買股票，融券係指借股票來賣。

( C ) 70.所謂兩極市場(TWO TIERED MARKET)，乃指： (A)一在高雄，一在台北 (B)批發市場與零售市場 (C)多頭市場與空頭市場 (D)受到投資人垂青的股票，其市價持漲勢，未受垂青的股票，其市價則會不振，形成鮮明對照。

( A ) 71.目前我國負責辦理證券信用交易業務的機構是： (A)復華證券金融公司 (B)台灣證券交易所 (C)台北市證券商同業公會 (D)股票集中保管公司與經核准的證券商。

( C ) 72.記名股票過戶： (A)只須經過賣出與買進股東分別蓋章即可辦理 (B)只須經過賣出股東蓋章 (C)除由賣出、買進股東分別蓋章外，尚須經過發行公司蓋章，始可辦理 (D)自由轉讓無須蓋章。

- ( D ) 73.依我國「證券交易法」規定： (A)商業本票視為有價證券 (B)商業匯票視為有價證券 (C)票據視為有價證券 (D)新股認購權利證書及認股款繳納憑證視為有價證券。

**【解析】**依據證券交易法第6條，本法所稱有價證券，指政府債券、公司股票、公司債券及經主管機關核定之其他有價證券。新股認購權利證書、新股權利證書及前項各種有價證券之價款繳納憑證或表明其權利之證書，視為有價證券。前二項規定之有價證券，未印製表示其權利之實體有價證券者，亦視為有價證券。

- ( B ) 74.我國證券法令中所稱「證券商營業處所櫃檯買賣」，乃指： (A)證券交易所 (B)店頭市場 (C)證券金融公司 (D)外匯交易中心。

**【解析】**依題意櫃檯買賣，可知應是指店頭市場。

- ( A ) 75.買賣進行股票交易時： (A)集中交易市場採公開競價方式，店頭市場係採議價方式 (B)集中交易市場訂有期貨交易，店頭市場則否 (C)集中交易市場交易金額龐大，店頭市場僅有小額交易 (D)集中交易市場可買賣未上市證券，店頭市場則可買賣上市證券。

- ( C ) 76.證券商同業公會自動報價系統(NASDAQ)創始於： (A)日本 (B)韓國 (C)美國 (D)加拿大。

- ( C ) 77.根據規定，我國凡在店頭市場上櫃買賣的公司，其實收資本額須已達新台幣： (A)一億元以上 (B)三千萬元以上 (C)五千萬元以上 (D)四千萬元以上。

**【解析】**依規定申請上櫃需新台幣五千萬元以上；申請上市需新台幣六億元以上。



( B ) 78.根據規定，我國凡欲在店頭市場上櫃買賣的公司，須經： (A) 三家以上的證券商書面推薦 (B)二家以上的證券商書面推薦 (C)一家證券商書面推薦 (D)四家證券商書面推薦。

( D ) 79.股票簽證之目的，乃在： (A)要求股票整齊劃一 (B)保持整潔 (C)要求每張股票之票面金額相等 (D)防止偽造與超額發行。

【解析】股票簽證之目的在於防止偽造與超額發行。

( D ) 80.特別股被賦給： (A)優先投票之權 (B)優先查閱公司帳冊之權 (C)優先退出之權 (D)優先分配股利及公司剩餘資產之權。

【解析】特別股係為同時具有債務工具和權益工具的特徵，通常被認為是一種混合工具，可以優先分配股利及公司剩餘資產之權。

( B ) 81.可轉換證券包含： (A)可轉換公司債與公債 (B)可轉換特別股與可轉換公司債 (C)可轉換普通股與可轉換特別股 (D)可轉換公司債與可轉換本票。

( C ) 82.在我國「公司法」中，特別股原稱： (A)可轉換公司債 (B)可轉換普通股 (C)優先股 (D)非普通股。

( C ) 83.股價的高低，須視： (A)買方力量究有多大而定 (B)賣方力量究有多大而定 (C)供求情形而定，投資人的預測則會影響供求 (D)證券主管機關的態度而定。

( A ) 84.投資人最為重視： (A)股票的市場價值 (B)股票的面值 (C)股票的帳面價值 (D)股票權益的變化。

【解析】對於投資人而言，股票的市場價值等同於投資人所擁有

這檔股票的價值，因此是投資人最為重視的項目。

( B ) 85.所謂有效率資本市場 (EFFICIENT CAPITAL MARKET)，乃指：  
(A)主管機關在監理上頗有效率 (B)市場上各種證券之價格能夠充分反映所有可以獲得之情報，而新情報產生後，各種證券價格又能立即或近期立即地加以相應的調整者 (C)證券交易所在監理上，頗能配合證管會 (D)證券市價至為穩定。

( D ) 86.有效率資本市場分為下列形態： (A)多頭市場與空頭市場 (B)強勢市場與弱勢市場 (C)強式市場與弱式市場 (D)強式、半強式與弱式市場。

**【解析】**有效率資本市場分為強式、半強式和弱式市場，當在弱式市場時，技術分析已無效。

( A ) 87.影響股票的因素，分為下列各類： (A)經濟基本因素、政治基本因素與市場技術性形勢 (B)上等因素與下等因素 (C)第一類因素與第二類因素 (D)重要因素與次要因素。

( C ) 88.某公司當年度普通股每股分配股利二元，過去歷年的每股殖利率約5%，則目前該公司普通股最為合理的每股價位應在： (A)五十元左右 (B)五十元左右 (C)四十元左右 (D)三十元左右。

**【解析】**合理的每股價位= $2/0.05=40$

( D ) 89.我國係島嶼經濟，就對股價之影響而言，下列因素中何者最為重要？ (A)國內外物價水準 (B)債券利率 (C)機器折舊率 (D)對外貿易、新訂單。

**【解析】**我國係為島嶼經濟，以對外貿易為主，因此就對股價之影響而言，對外貿易、新訂單最為重要。

- ( C ) 90.經濟基本因素有利，則： (A)股價必會上漲 (B)股價必會飆漲  
(C)股價走向仍須視投機因素而定 (D)股價先盛後衰。

【解析】一般而言股價是景氣的領先指標，一般而言經濟基本因素有利，通常股價會領先反應，但仍須視投機因素而定。

- ( A ) 91.計算股價平均數： (A)並不予以全數加權 (B)有時加權，有時不加權 (C)以不相等的權數予以加權 (D)以上皆非。

- ( D ) 92.台灣證券交易所編製的股價加權指數，係採用： (A)恒生算式 (B)道瓊氏算式 (C)紐約時報算式 (D)柏謝 (PASSCHE) 算式。

- ( A ) 93.股價指數最普通的加權方法，乃： (A)以每種股票的已發行股份總額或已上市股份總額乘以該種股票之市價 (B)以相等的權數分別予以加權 (C)大型股的權數為 2/3，小型股為另 1/3 (D)隨時機動調整權數。

- ( D ) 94.依照規定，我國證券經紀商之股東或職員： (A)仍可在本經紀商開戶往來 (B)不可在本經紀商開戶往來 (C)可在本經紀商使用人頭戶買賣 (D)經該經紀商負責人核准後，即可在該經紀商開戶。

- ( C ) 95.證券經紀商接受開戶時： (A)無須與客戶訂立開戶契約 (B)必須訂定透支契約 (C)必須訂立開戶契約 (D)必須訂立融資融券契約。

【解析】依規定證券經紀商接受開戶時，必須與委託人訂立開戶契約。

- ( D ) 96.向復華證券金融公司融資買進的股票，必須質押給： (A)代為買進的經紀商 (B)證期會 (C)證券交易所 (D)復華證券金融公

司。

- ( C ) 97.假定某公司年終稅後盈餘為 3,200,000 元，未發行特別股，又普通股已發行股份總額為 1,600,000 股。則該公司普通股的當年每股盈餘為： (A)二元五角 (B)三元 (C)二元 (D)一元五角。

【解析】每股盈餘=3,200,000/1,600,000=2

- ( C ) 98.假定某公司普通股之每股市價為 64 元，每股盈餘為 4 元，則其本益比為： (A)17 倍 (B)18 倍 (C)16 倍 (D)15 倍。

【解析】本益比=每股市價/每股盈餘=64/4=16

- ( B ) 99.將本益比算式顛倒計算出的答案，稱為： (A)盈餘殖利倍數 (B)盈餘殖利率 (C)價盈比 (D)利率。

【解析】盈餘殖利率係為將本益比算式顛倒計算出的答案，也就是投資人用多少價格買入公司的獲利能力。

- ( A ) 100.某公司資產負債表上借方總金額與貸方的負債總金額相等，表示該公司： (A)股東已無權益 (B)股東仍有權益 (C)財務狀況良好 (D)資產已不敷抵償負債。

- ( B ) 101.公司資產負債表借方的「遞延借項」，乃指： (A)留待將來再行付款的資產 (B)已經付款而須予以分年攤銷之費用 (C)分期買進之資產 (D)準備買進但尚未付款之資產。

- ( D ) 102.公司資產負債表貸方的「遞延貸項」，乃指： (A)公司不擬償還之負債 (B)公司擁有剩餘資金始予償還之負債 (C)公司分期償還之公債 (D)公司已經收進之若干年收益，其中非屬當年度以此科目列帳。

( B ) 103.損益表上的營業外收入與支出，乃指： (A)公司營業時間以外之收入與支出 (B)與公司業務無關之收入與支出 (C)銷貨收入超過銷貨成本或銷貨成本超過銷貨收入之金額 (D)員工福利組織之收入與支出。

( A ) 104.公司股東權益佔資產總額的合理比率，應在： (A)50%以上 (B)30%以上 (C)70%以上 (D)35%以上。

【解析】公司股東權益佔資產總額的合理比率應在 50%以上，也就是負債比率應該在 50%以下，比較穩健。

( C ) 105.假定某公司的流動資產總額為 3,000,000 元，流動負債總額為 1,500,000 元，則其流動比率為： (A)三比一 (B)二·二比一 (C)二比一 (D)一·八比一。

【解析】流動比率係為衡量公司償債能力的重要指標，其公式為流動資產/流動負債，則流動比率=3,000,000/1,500,000=2

( C ) 106.銷貨與盈餘的成長率，預期能夠超過國民生產毛額成長率的工業，稱為： (A)獲利工業 (B)穩健工業 (C)成長工業 (D)水準工業。

( A ) 107.成長愈快速的公司，其研究與發展費用必會： (A)愈大 (B)愈小 (C)無顯著變動 (D)忽多忽少。

【解析】一般而言成長愈快速的公司，其研究與發展費用必會愈大，例如：新創科技業。

( A ) 108.石油價格大幅上漲，股價會： (A)下跌 (B)上漲 (C)無變動 (D)忽漲忽跌。

( A ) 109.經濟日報股價平均指數的特色是重視何者之變化： (A)價的變化

(B)量的變化 (C)價與量的變化 (D)以上皆非。

( D ) 110.下列何者非債券投資的「系統風險」？ (A)利率風險 (B)通貨膨脹風險 (C)再投資風險 (D)信用風險。

【解析】所謂系統風險係指不可分散的風險，包括：利率風險、通貨膨脹風險及再投資風險等皆屬之。

( C ) 111.依最新中央銀行核定之「中央公債經售作業處理要點」規定，下列何者不得申請受託為中央公債交易商？ (A)銀行 (B)票券金融公司 (C)證券金融公司 (D)證券商。

( C ) 112.採用 EOSI 之編製公式加以修訂而成之股價指數係： (A)台灣證券交易所發行量加權指數 (B)經濟日報股價平均指數 (C)工商時報股價指數 (D)以上皆是。

( B ) 113.採用道瓊股價平均數之公式計算之指數係： (A)台灣證券交易所發行量加權指數 (B)經濟日報股價平均指數 (C)工商時報股價指數 (D)以上皆是。

( A ) 114.何種股價指數係反映長期資本之成長： (A)台灣證券交易所發行量加權股價指數 (B)經濟日報股價平均指數 (C)工商時報股價指數 (D)以上皆是。

( D ) 115.基金依證券投資信託基金、管理辦法及信託契約，應遵守那些限制之規定？ (A)不得投資於未上市公司股票或承銷證券 (B)不得為放款或提供擔保 (C)不得從事證券信用交易 (D)以上皆是。

( A ) 116.何種股價指數之意義偏重於國家整體的投資目標？ (A)台灣證券交易所發行量加權股價指數 (B)經濟日報股價平均指數 (C)工商時報股價指數 (D)以上皆是。

( D ) 117.下列何者為工商時報股價指數之特性？ (A)不加權 (B)除權時不修正 (C)指數趨勢具循環性 (D)以上皆是。

( C ) 118.發行量加權指數在表現何者之變化？ (A)價的變化 (B)量的變化 (C)價與量的變化 (D)以上皆非。

( C ) 119.目前台灣證券交易所所計算之指數方法為： (A)簡單算術平均 (B)道瓊氏算術平均 (C)發行量加權 (D)幾何平均。

**【解析】**目前台灣證券交易所所計算之指數方法係為發行量加權。

( C ) 120.台灣證券交易所自民國何年起開始採用巴氏公式編製指數？ (A)55年 (B)57年 (C)59年 (D)61年。

**【解析】**台灣證券交易所自民國 59 年開始採用巴氏公式編製指數。(註：巴氏指數是以計算期的量來加權)

( A ) 121.就買斷交易而言，自買進債券，並持有到該債券期日為止的年平均報酬率，稱為： (A)殖利率 (B)本益比 (C)贖回 (D)成本。

( D ) 122.台灣證券交易所編製之發行量加權指數自民國何年起將公營事業及金融股納入採樣？ (A)72年 (B)73年 (C)74年 (D)76年。

**【解析】**民國 76 年台灣證券交易所編製之發行量加權指數將公營事業及金融股納入採樣。

( C ) 123.從事有價證券自行買賣業務之證券商為： (A)證券經紀商 (B)證券承銷商 (C)證券自營商 (D)以上皆是。

【解析】所謂證券自營商，係指從事有價證券自行買賣業務之證券商。

( A ) 124.從事代客買賣業務之證券商為： (A)證券經紀商 (B)證券自營商 (C)證券承銷商 (D)以上皆可。

【解析】所謂證券經紀商，係指接受客戶委托，代客買賣證券並以此收取佣金的中間人。

( C ) 125.證券之公開發行銷售須透過下列何者為之？ (A)證券自營商 (B)證券經紀商 (C)證券承銷商 (D)以上皆可。

( D ) 126.證券承銷商之業務範圍為承銷下列何者？ (A)政府債券 (B)依法公開發行之公司股票、公司債 (C)經政府核准之其他有價證券 (D)以上皆是。

( D ) 127.行政院金管會證券期貨局主要之證券管理業務為： (A)發行管理 (B)信用管理 (C)交易管理 (D)以上皆是。

( D ) 128.以下有關信用評等之標的，何者正確？ (A)一般金融機構 (B)主權國家 (C)地方政府 (D)以上皆是。

( D ) 129.承銷有價證券之公告至少應登載於： (A)經濟日報 (B)工商時報 (C)中央日報 (D)以上皆可。

( B ) 130.證券經紀商付給客戶價金超過新台幣多少元時一律以支票付給： (A)五千元 (B)一萬元 (C)二萬元 (D)五萬元。



( C ) 131.上市證券屬於私人間直接讓受行為，前後兩次之讓受行為相隔不得少於： (A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)六個月。

**【解析】**依規定，私人間之直接讓受，其數量不過超過該證券一個成交單位；前後兩次之讓受行為，相隔不得少於三個月。

( C ) 132.從整體經濟、個別產業、個別公司來研判公司獲利能力，探求股價走勢是為： (A)技術分析 (B)趨勢分析 (C)基本分析 (D)以上皆非。

**【解析】**從整體經濟、個別產業及個別公司來判斷公司的獲利能力，係為針對公司進行基本面的分析。

( B ) 133.經濟蕭條時股市行情必定： (A)榮面居多 (B)低迷 (C)上漲 (D)以上皆非。

**【解析】**經濟蕭條時起股市行情必定低迷。例如：網路泡沫化、金融海嘯時期。

( A ) 134.經濟景氣時股價： (A)上漲容易，下跌難 (B)下跌容易，上漲難 (C)普遍下滑 (D)以上皆非。

( A ) 135.台灣為一島國經濟，故台幣升值對股價會： (A)有相當影響 (B)毫無影響 (C)影響很小 (D)以上皆非。

**【解析】**台灣係為島國經濟，主要以出口外銷為準，故台幣升值對於出口商不利，對於以出口為主的企業，其股價會有相當影響。

( B ) 136.政府採取貨幣緊縮政策，可能造成： (A)股市資金充沛 (B)股市資金不足 (C)對股市資金毫無影響 (D)以上皆非。

**【解析】**政府採取貨幣緊縮政策，可能會造成股市資金不足。

- ( A ) 137.貨幣供給額增加率與股價指數： (A)呈相同變動 (B)呈相反變動 (C)無關 (D)以上皆非。
- ( A ) 138.新台幣升值，對外銷產業有關之產業，如：電子業之股價影響是： (A)股價下跌 (B)股價上漲 (C)無影響 (D)以上皆非。  
【解析】所謂證券經紀商，係指接受客戶委托，代客買賣證券並以此收取佣金的中間人。
- ( B ) 139.政府擴大公共投資，對下列那一類股票之股價影響最大？ (A)電子業 (B)水泥業 (C)紡織業 (D)以上皆是。  
【解析】所謂證券經紀商，係指接受客戶委托，代客買賣證券並以此收取佣金的中間人。
- ( A ) 140.「政權更替」造成股價的波動是屬於： (A)政治性因素 (B)技術性因素 (C)經濟性因素 (D)以上皆非。  
【解析】依題意政權更替，因此應屬於政治性因素。
- ( B ) 141.在市面實際流通量少的股票： (A)較不易被主力操作 (B)較易被主力操作 (C)不易判斷 (D)以上皆是。  
【解析】在市面實際流通量少的股票，因為浮額較少，所以較容易被主力操作。
- ( B ) 142.密集除息、除權期間股價多呈： (A)弱勢 (B)強勢 (C)下挫 (D)以上皆非。
- ( A ) 143.在股票市場看壞後市，大量賣出股票者是為： (A)空頭 (B)多頭 (C)以上皆是 (D)以上皆非。  
【解析】所謂空頭係指在股票市場看壞後市，大量賣出股票。
- ( C ) 144.「雜誌行情」是屬於影響股價之： (A)政治性因素 (B)經濟性

因素 (C)技術性因素 (D)以上皆非。

( B ) 145.證交稅造成股市下挫是屬於： (A)政治性因素 (B)技術性因素 (C)經濟性因素 (D)以上皆是。

( B ) 146.某一上市公司，因發生勞資糾紛，造成股市下挫是屬於經濟性因素中的： (A)行業因素 (B)個別公司因素 (C)市場性因素 (D)以上皆是。

**【解析】**勞資糾紛係為單一公司的影響，因此應屬於個別公司因素。

( A ) 147.政府降低貨幣供給額，造成股市資金不足，使股價指數下跌，此為經濟性因素中之： (A)市場性因素 (B)行業因素 (C)個別公司因素 (D)以上皆非。

( B ) 148.利用道瓊氏工業與運輸平均數之分析與解釋，以預測工商業活動的是： (A)K 線分析法 (B)道氏理論 (C)OBV 分析法 (D)RSI。

( D ) 149.道氏理論中，道氏認為任何時刻證券市場均存在著： (A)原始移動 (B)次級移動 (C)日常移動 (D)以上三者皆是。

**【解析】**在道氏理論中，道氏將市場的走勢分為三種運動，即原始移動、次級移動及日常移動，並認為任何時刻，任何市場中，這三種趨勢必然同時存在。

( C ) 150.道氏理論著重股價的： (A)日常移動 (B)次級移動 (C)原始移動 (D)以上皆非。

**【解析】**道氏理論著重股價的原始移動，所謂原始移動係指股價指數的長期變動趨勢。

- ( C ) 151.持續一年以上的長期趨勢是指： (A)日常移動 (B)次級移動 (C)原始移動 (D)以上皆是。

【解析】所謂原始移動係指股價指數的長期變動趨勢，一般為一年以上的時間，主要分為多頭市場與空頭市場。

- ( B ) 152.持續三星期至數個月不等的中期修正趨勢是指： (A)原始移動 (B)次級移動 (C)日常移動 (D)以上皆是。

- ( A ) 153.原始移動之長期趨勢是上升的，稱為一個： (A)多頭市場 (B)空頭市場 (C)有效率市場 (D)無效率市場。

- ( B ) 154.K 線分析法以實體黑色長方形表示的是： (A)上漲 (B)下跌 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

【解析】K 線分析法如果收盤價低於開盤價，就以黑色長方形表示，表示的是下跌。

- ( B ) 155.收盤價若高於盤中最低價，則在 K 線分析法中必將出現： (A)上影線 (B)下影線 (C)繞體線 (D)黑體線。

- ( A ) 156.何者是股價的先行指標？ (A)成交量 (B)上市公司的業績 (C)股利 (D)以上皆非。

【解析】成交量是股價的先行指標，一般而言若是價漲量增則表示後勢看漲。

- ( A ) 157.最近十日收盤價的總和除以 10，即為當日之： (A)10 日移動平均數 (B)10 日 RSI (C)10 日心理線 (D)以上皆非。

- ( B ) 158.提出移動平均線八大法則的是： (A)道氏 (B)葛藍碧 (C)艾特

略 (D)以上皆非。

- ( D ) 159.葛氏之八大法則是採用： (A)十日移動平均線 (B)三十日移動平均線 (C)七十二日移動平均線 (D)二〇〇日移動平均線。

【解析】葛氏之八大法則是根據艾略特波浪理論，以二〇〇日移動平均線作為周期。

- ( C ) 160.俗稱「季線」的是指： (A)十日移動平均線 (B)三十日移動平均線 (C)七十二日移動平均線 (D)二〇〇日移動平均線。

- ( B ) 161.OX 圖 (Point and Figure Chart) 中 O 已表示： (A)上漲 (B)下跌 (C)不變 (D)以上皆非。

- ( A ) 162.OX 圖 (點數圖) 分析是： (A)採用成交價 (B)採用成交量 (C)兩者皆採用 (D)兩者皆不採用。

【解析】OX 圖(點數圖)分析是記錄價格波動的方法之一，採用成交價。

- ( C ) 163.所謂線路「翻黑」是指： (A)移動平均線 (B)K 線 (C)寶塔線 (D)以上皆非。

- ( B ) 164.OBV 線分析法是由何人所設立？ (A)道氏 (B)葛藍碧(Granville) (C)以上皆是 (D)以上皆非。

【解析】能量潮指標(On Balance Volume)簡稱為 OBV，亦稱之為人氣指標，係為一種依據行情的漲跌，來累計或刪去市場的成交量值，而以此累算值作為市場行情動能變化趨勢的指標，係由葛藍碧 (Granville) 所設立。

- ( B ) 165.短線投機氣氛濃厚時一定是： (A)成交量大，週轉率小 (B)成

成交量大，週轉率大 (C)成交量小，週轉率小 (D)以上皆非。

- ( B ) 166.RSI 超過 80 時表什麼現象？ (A)超賣 (B)超買 (C)視情況而定 (D)以上皆是。

【解析】RSI 是可看出股價相對強弱的重要指標，當 RSI 大於 80 時，為超買訊號，代表市場過熱，要準備開始下跌；RSI 小於 20 時，為超賣訊號，市場過冷，要準備開始起漲了。

- ( C ) 167.KD.J (隨機指標線) 其中 K 與 D 值永遠介於： (A)0 與 1 之間 (B)10 與 50 之間 (C)0 與 100 之間 (D)以上皆是。

- ( A ) 168.KD.J 指標若 K 值 > D 值表示，顯示目前為： (A)上漲 (B)下跌 (C)盤整 (D)資訊不明 趨勢。

- ( C ) 169.騰落指標是指： (A)RSI (B)KD.J (C)ADL (D)TLI。

【解析】ADL 騰落指標(Advance-Decline Line)，係為一種針對整體市場行情，依據市場每日漲跌家數不同的變化而演算出的一種技術指標。

- ( C ) 170.表現當日指數或個股當日收盤價與移動平均線之間的差距的是： (A)RSI (B)ADL (C)乖離率 (D)以上皆是。

- ( C ) 171.提出「波浪理論」的是： (A)道氏 (B)葛藍碧 (C)艾特略 (D)馬克思。

【解析】波浪理論是證券技術分析的主要理論之一，係由美國經濟學家艾略特所提出，有些交易員用以分析金融市場周期，預測市場趨勢。

- ( A ) 172.艾特略波浪理論認為股市的發展的規律是： (A)五個上升浪，三

個下跌浪 (B)三個上升浪，五個下跌浪 (C)四個上升浪，四個下跌浪 (D)六個上升浪，二個下跌浪。

**【解析】**艾特略波浪理論認為股市的發展的規律五個上升浪，三個下跌浪。

( B ) 173.股價在某價位區內盤旋，作為下次上升或下跌之準備，謂之：  
(A)反轉 (B)整理 (C)突破 (D)反彈。

( A ) 174.股價上升至某價位區時，遇到阻力，使股價停止上升而急速回落，此價位稱為：  
(A)頭部 (B)底部 (C)肩部 (D)以上皆是。

**【解析】**股價上升至某價位區時，遇到阻力，使股價停止上升而急速回落，稱之為頭部訊號，係為賣出訊號。

( D ) 175.長期債券投資於到期日前出售，應該：  
(A)計算至出售日之應計利息 (B)將溢價或折價攤銷至出售日 (C)將出售日之帳面價值與售價比較得其出售損益 (D)以上皆是。

( C ) 176.所謂有價證券的流通市場，通常係指：  
(A)證券集中交易市場 (B)證券店頭市場 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

**【解析】**包括證券集中交易市場(上市)和證券店頭市場(上櫃)皆為有價證券的流通市場。

( B ) 177.在店頭市場買賣債券均用電話連絡或當面以：  
(A)報價 (B)議價 (C)詢價 (D)以上皆非 方式完成交易。

**【解析】**一般而言在店頭市場買賣債券均用電話聯絡或當面以議價的方式完成交易。

( A ) 178.債券議價差距之大小，視買賣當時的：  
(A)市場利率 (B)銀行存款利率 (C)短期拆款利率 (D)基本放款利率 之高低而有變

化。

( B ) 179.債券買賣的店頭市場是以： (A)債券承銷商 (B)債券自營商 (C)債券經紀商 (D)證券交易所，為中心的交易市場。

( D ) 180.已確定「股票股利或資本公積轉增資配股」或現金增資認股率，尚未除權時是為： (A)除權 (B)填權 (C)貼權 (D)含權。

**【解析】**所謂含權係指公司承諾在未來給予股票持有者某種利益，例如：發放股票股利或是現金股利，在該承諾做出但尚未兌現之前的股票即處在含權狀態。

( A ) 181.公司現金增資時，已過戶的股票投資人成為正式股東，可依增資認股率繳納股票面值的股金或按溢價金額繳股金是為： (A)有償配股 (B)無償配股 (C)公積配股 (D)以上皆是。

( B ) 182.除權後，股價上昇，將除權差價昇補回來叫做： (A)除權 (B)填權 (C)貼權 (D)含權。

**【解析】**所謂填權係指在除權除息後的一段時間後，如果多數人對該股看好，該只股票交易市價高於除權（除息）基準價，即股價比除權除息前有所上漲，便稱之為填權。

( C ) 183.除權後，股價上升，幅度不及除權差價是為： (A)除權 (B)填權 (C)貼權 (D)含權。

( B ) 184.若政府調低融資自備款比率，則股價應會： (A)下跌 (B)上漲 (C)不受影響 (D)以上皆非。

( D ) 185.共同基金的優點為： (A)專家經營 (B)分散投資風險 (C)人人均可投資 (D)以上皆是。



**【解析】**所謂共同基金係由基金經理的專業金融從業者管理，向社會大眾公開募集資金以投資於證券市場的營利性的公司型證券投資基金。

( D ) 186.廣義的投資： (A)預期未來可獲得收益 (B)是為資本的形成 (C)為增加財富 (D)以上皆是。

( C ) 187.狹義的投資是： (A)證券投資 (B)買賣證券 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

( D ) 188.影響股價變動因素包括： (A)市場因素 (B)行業因素 (C)公司因素 (D)以上皆是。

**【解析】**股價會隨著大環境和公司自身的狀況而產生變動，影響股價變動因素包括：市場因素、行業因素和公司因素等。

( B ) 189.投資人在除息日當天買進股票，則： (A)可以 (B)不能 (C)視情況 (D)以上皆非 享有除息的權利。

**【解析】**在除息日當天一開盤就會除掉，所以若投資人想要參與除息，最晚應在除息日前一天買進股票。

( A ) 190.普通股的缺點是： (A)股息不穩定 (B)受交易所規定限制 (C)買賣不方便 (D)市價變動大。

**【解析】**普通股的缺點係為股息不穩定，要視公司當年的營運狀況而定。

( B ) 191.普通股的優點是： (A)股利穩定 (B)買賣差價大 (C)持有滿一年以上出售，可享有半數免徵所得稅的優待 (D)投資風險小。

**【解析】**普通股的股價波動較大，因此買賣差價較大。

( A ) 192.特別股選擇投資的重心應放在投資資金的： (A)股利 (B)股息

(C)流通性 (D)變現性。

- ( A ) 193.「可轉換特別股」係指在一定的時間後，以一定的價格，一定的轉換比率，轉換成： (A)普通股 (B)公司債 (C)基金 (D)保留盈餘。

**【解析】**可轉換特別股包含了特別股和轉換權，二者都是權益要素，係指在一定的時間後，能以一定的價格，一定的轉換比率，轉換成普通股。

- ( A ) 194.對債券發行人及投資人（債券購買者）雙方而言，一般債券利率應該： (A)介於銀行長期放款利率與存款利率之間 (B)介於銀行短期及中長期存款利率之間 (C)介於各銀行短期拆款利率與基本利率之間 (D)以上皆非。

- ( C ) 195.企業發行公司債係向投資大眾籌措： (A)中期資金 (B)短期資金 (C)長期資金 (D)即期資金 而發行之債務。

**【解析】**公司債的期限較長，因此企業發行公司債係向投資大眾籌措長期資金。

- ( C ) 196.在我國「公司法」中將公司債發行有關之規定列於： (A)有限公司 (B)兩合公司 (C)股份有限公司 (D)以上皆是 之章節中。

- ( C ) 197.依「公司法」第二四六條規定，公司募集公司債應由： (A)證管會 (B)股東會 (C)董事會 (D)以上皆非 決議之。

**【解析】**公司經董事會決議後，得募集公司債。但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。前項決議，應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意行之。

- ( C ) 198.依「公司法」第二四六條規定，有關公司債募集之決議應由： (A) 三分之二以上股東出席，出席的股東過半數同意行之 (B) 二分之一以上董事出席，出席者過半數同意而行之 (C) 三分之二以上董事出席，出席者過半數同意行之，但須將募集之原因及有關事項報告股東會 (D) 常董會過半數同意即可。

【解析】公司經董事會決議後，得募集公司債。但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。前項決議，應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意行之。

- ( B ) 199.「公司法」第二四九條規定，對於不得發行無擔保公司債之限制為最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債應負擔年息總額之： (A) 100% (B) 150% (C) 200% (D) 50%。

- ( C ) 200.有關公司債之發程序，何者為是？ (A) 公司債經奉准發行後 15 日內開始募集 (B) 募集完畢後董事會應於 10 日內向主管機關申請募集登記 (C) 募集時應交付公開說明書 (D) 應募人無論購買何種公司債均應填寫應募書。

- ( A ) 201.當證券交易稅稅率調低時，股價將： (A) 上漲 (B) 下跌 (C) 無關 (D) 不一定。

【解析】當證券交易稅稅率調低時，投資人的交易成本減少，因此通常股價將上漲。

- ( A ) 202.當政府重新課徵證所稅後，股價初期反應將： (A) 下跌 (B) 上揚 (C) 無關 (D) 不一定。

【解析】當政府重新課徵證所稅後，由於會使得投資人對於股票投資的信心下滑，因此股價初期反應將下跌，而且下跌的幅度應會不小。

( A ) 203.當投資人都看好後市時，股價將： (A)上揚 (B)下跌 (C)無關 (D)不一定。

【解析】一般而言當投資人都看好後市時，股價將上揚；反之，若當投資人都看壞後市時，股價將下跌。

( A ) 204.在有行業生命週期中的上市公司，通常在開創期，股價會： (A)上揚 (B)下跌 (C)平穩 (D)不一定。

【解析】通常在開創期，營收的成長幅度會較大，獲利較佳，所以股價會上揚。

( B ) 205.盈餘轉增資發放的股票股利和資本公積轉增資配股，由於是不需繳納價款的配股所以稱為： (A)有償配股 (B)無償配股 (C)溢價配股 (D)以上皆非。

( D ) 206.投資之要素為何？ (A)時間 (B)報酬 (C)風險 (D)以上皆是。

【解析】所謂投資三要素，係指報酬、風險和時間。

( D ) 207.可轉換公司債價格下跌之可能原因為： (A)債券票面利率過低 (B)經濟不景氣 (C)股市不振、股價下挫時 (D)以上皆是。

( D ) 208.我國以往公債的流通市場係以台灣銀行代理中央銀行掛牌買賣公債，其缺點為： (A)被動性買賣無法調節市場金融 (B)固定按本息買賣，無法反應市場價格 (C)使短期資金享受長期資金利率 (D)以上皆是。

( C ) 209.主管機關為發展債券店頭市場，其買賣的工具除了公債、金融債券之外，尚包括： (A)央行儲蓄券 (B)短期票券 (C)公司債及未上市公開發行之股票 (D)以上皆非。

- ( A ) 210.目前債券買賣價格，是以前一營業日收盤價格之上下多少為限？  
(A)5% (B)3% (C)2.5% (D)1%。

【解析】依規定目前債券買賣價格，是以前一營業日收盤價格之上下 5%為限。

- ( C ) 211.債券於櫃檯買賣時，其發行價格是溢價或折價是以債券之票面利率與市場利率來決定的，若： (A)前者大於後者是折價發行 (B)後者大於前者是溢價發行 (C)兩者相等是平價發行 (D)以上皆是。

- ( B ) 212.一般而言，當  $RSI > 80$  股價會： (A)上揚 (B)下跌 (C)無關 (D)不一定。

【解析】一般而言，當  $RSI > 80$  代表超買訊號，因此股價應該會下跌。

- ( B ) 213.企業發行公司債其總額限於總資產減負債及無形資產後餘額的：  
(A)50% (B)100% (C)200% (D)以上皆非。

- ( A ) 214.對於公債之敘述何者不對？ (A)利息免扣所得稅 (B)可隨時在債券市場出售 (C)可領取定期之利息收入 (D)具活期存款之便利性。

- ( A ) 215.在我國公司債之發行市場中，何者應為保障債權人之權益而代行一切之訴訟或非訴訟行為？ (A)受託人(銀行或信託公司) (B)承銷商(代銷或包銷) (C)發行公司 (D)投資人。

- ( D ) 216.下列何者不是封閉型基金的特質？ (A)基金額度固定 (B)在交易所掛牌買賣 (C)不可要求發行公司買回 (D)對股市有助漲助

跌作用。

- ( D ) 217.下列何者不是封閉型基金的正確說明？ (A)原始每單位價格為十元 (B)每張受益憑證為一千個單位 (C)申購金額愈大，銷售費率愈低 (D)可要求發行公司贖回。

【解析】封閉型基金只能在市場上交易，不可要求發行公司贖回。

- ( A ) 218.當公司盈餘增加時，股價通常會： (A)上揚 (B)下跌 (C)無關 (D)不一定。

【解析】一般而言當公司盈餘增加時，股價通常會上揚，代表公司獲利良好，亦有可能會配發股利、股息。

- ( C ) 219.公司債發行期間，發行公司為加強債信，常按期提列： (A)共同基金 (B)損失準備金 (C)償還基金 (D)建廠基金 委由受託人保管或作為債券贖回之用。

- ( A ) 220.公司發放「股票股利」或「資本公積轉增資配股」除權日前一天收盤價，按照除權公式減去含權差價的措施叫做： (A)除權 (B)填權 (C)貼權 (D)含權。

- ( A ) 221.一般而言，當景氣自谷底往上翻升時，股價應： (A)上揚 (B)下跌 (C)無關 (D)不一定。

【解析】一般而言，當景氣自谷底往上翻升時，股價應上揚；反之，當景氣自高峰往下滑落時，股價應下跌。

- ( A ) 222.一般而言，當一國經濟成長持續進步時，股價應： (A)上揚 (B)下跌 (C)無關 (D)不一定。

【解析】一般而言，當一國經濟成長持續進步時，代表基本面良好，股價應該上揚。

( B ) 223.一般而言，當石油價格上漲時，股價會： (A)上漲 (B)下跌  
(C)不一定 (D)無關。

( B ) 224.一般而言，銀行利率水準上揚，股價將： (A)上揚 (B)下跌  
(C)無關 (D)不一定。

**【解析】**一般而言，銀行利率水準上揚，則對於股市投資人而言，其股票持有成本上升，因此股價將下跌。

( B ) 225.中央銀行提高存款準備率，股價通常會： (A)上揚 (B)下跌  
(C)無關 (D)不一定。

**【解析】**中央銀行提高存款準備率，對於股市投資人而言，其股票持有成本上升，因此股價將下跌。

( A ) 226.貿易順差增加，一般而言，股價將： (A)上揚 (B)下跌 (C)無  
關 (D)不一定。

**【解析】**貿易順差增加代表出口暢旺，一般而言，股價將會上揚。

( B ) 227.一般而言，貿易逆差增加，股價將： (A)上揚 (B)下跌 (C)無  
關 (D)不一定。

( B ) 228.一般而言，新台幣升值，外銷比重大的上市公司股價將： (A)  
上揚 (B)下跌 (C)不一定 (D)無關。

**【解析】**一般而言，新台幣升值有利於進口，不利於出口，因此外銷比重大的上市公司股價將會下跌。

( A ) 229.一般而言，當物價溫和上漲時，股價將： (A)上揚 (B)下跌  
(C)無關 (D)不一定。

**【解析】**一般而言，溫和的物價上漲，對經濟的成長有幫助，因此股價將上揚。

- ( B ) 230.一般而言，當通貨膨脹激烈時，股價將： (A)上揚 (B)下跌 (C)無關 (D)不一定。
- ( A ) 231.一般而言，當物價低迷不振，股價將： (A)下跌 (B)上揚 (C)無關 (D)不一定。
- ( B ) 232.中央銀行於何時重開遠期外匯市場？ (A)80年10月1日 (B)80年11月1日 (C)80年12月1日 (D)80年9月1日。
- ( C ) 233.中央銀行於80年11月1日重開遠期外匯市場規定企業買賣遠期外匯需繳交多少比例之保證金？ (A)2% (B)5% (C)7% (D)9%。
- ( A ) 234.債券價格與利率之關係如何？ (A)成反比 (B)成正比 (C)無關 (D)視情況而定。
- ( B ) 235.「小龍債券」是那一銀行來台發行的？ (A)世界銀行 (B)亞洲開發銀行 (C)歐洲開發銀行 (D)中南美洲開發銀行。
- ( B ) 236.「小龍債券」於何時正式掛牌？ (A)80年11月1日 (B)80年12月6日 (C)80年12月2日 (D)80年12月25日。
- ( D ) 237.貨幣市場交易工具不包括下列那種工具？ (A)國庫券 (B)可轉讓定期存單 (C)銀行承兌匯票 (D)政府債券。
- ( B ) 238.下列有關 TDR 與 ADR 的比較何者有誤？A.TDR 所表彰的是臺灣企業的股票、ADR 係表彰外國企業的股票；B.TDR 在臺灣掛牌交易、



ADR 在美國掛牌交易；C.TDR 與 ADR 皆屬於權益證券；D.TDR 與 ADR 的交易幣別不同 E.目前在臺灣掛牌之福雷電屬於美國存託憑證： (A)A、B (B)A、E (C)B、D (D)A、B、C。

【解析】TDR 在臺灣掛牌交易，所表彰的是外國企業的股票；ADR 在外國掛牌交易，所表彰的是台灣企業的股票。

( C ) 239.下列公司債的敘述中，何者有誤？ (A)公司債的風險較政府債券高 (B)公司債的利率較政府債券高 (C)公司債無到期日 (D)可賣回公司債屬公司債的一種。

( A ) 240.為何可轉換公司債的票面利率較一般公司債低？ (A)投資人除了可獲得債券的固定收益外，尚有機會獲取轉換股票上漲的價值 (B)可轉換公司債較不吸引投資人 (C)可轉換公司債的交易稅較高 (D)可轉換公司債的風險較高。

( C ) 241.可轉換公司債之債權人於執行轉換權利時，對公司之影響為： (A)負債增加 (B)股本減少 (C)有盈餘稀釋效果 (D)現金減少。

【解析】可轉換公司債之債權人於執行轉換權利時，對公司之影響是：【1】負債減少；【2】股本增加；【3】有盈餘稀釋效果。

( B ) 242.某一可轉換公司債面額為 10 萬元，市價目前為 12 萬元，若轉換價格為 40 元，其標的股票市價為 50 元，則每張可轉換公司債可轉換之標的股價值為多少？ (A)15 萬元 (B)12.5 萬元 (C)12 萬元 (D)10 萬元。

【解析】 $\frac{100,000}{40} \times 50 = 125,000$  元

( A ) 243.下列敘述，何者有誤？ (A)零息債券之存續期間大於到期期間

(B)永續債券的到期日是無窮大，但其存續期間仍然可以求算 (C)浮動利率債券存續期間等於每期的期間 (D)所有付息債券的存續期間皆會小於其到期期間。

( D ) 244.關於存續期間的敘述，何者為真？ (A)存續期間可以用來衡量債券的信用風險 (B)存續期間愈長，風險愈低 (C)票面利率愈高、存續期間愈長 (D)殖利率愈高，存續期間愈短。

( C ) 245.假設目前公債 899 期的利率為 5.25%，某券商交易員的報價為 25 ~24，請問：若你要向該券商買進 899 期公債，在沒有議價的情況下，其成交利率應為： (A)5.25%。 (B)5.245% (C)5.24% (D)5.23%。

( B ) 246.零息債券之平均存續期間 (Duration )？ (A)大於其到期期限 (B)等於其到期期限 (C)小於其到期期限 (D)小於或等於其到期期限。

( B ) 247.債券價格五大定理中，何者有誤？ (A)債券價格與殖利率成反向關係 (B)到期時間越長，債券價格對殖利率之敏感性越低 (C)低票面利率債券之利率敏感性高於高票面利率債券 (D)殖利率下降使價格上漲的幅度，高於利率上揚使價格下跌的幅度。

【解析】到期時間越長，債券價格對殖利率之敏感性越高。

( A ) 248.南韓三星電子在新加坡發行美元計價之債券，可稱此債券為： (A)歐洲債券 (B)外國債券 (C)亞洲債券 (D)南韓債券。

( C ) 249.下列何者通常可賣回且訂有利率上限？ (A)信用債券 (B)可轉換公司債 (C)浮動利率債券 (D)零息債券。

( A ) 250.在債券評等中，下列何者是 Moody's 所定義債券評等最高等級？  
(A)Aaa (B)AAA (C)A (D)AA。

( C ) 251.乙債券四年後到期，其面額為 100,000 元，每年付息一次 7,000 元，若該債券以 105,000 元賣出，則其到期殖利率： (A)大於 7% (B)等於 7% (C)小於 7% (D)大於或等於 7%。

【解析】債券溢價時，其到期殖利率小於 7%。

( B ) 252.在其他條件不變下，債券的殖利率愈高，則其存續期間會： (A)愈長 (B)愈短 (C)不變 (D)無從得知。

( A ) 253.甲債券六個月的折現因子 (discountfactor ) 為 0.98，在六個月後該債券之價格為 10,500 元，目前該債券之價格為多少？ (A)10,290 元 (B)10,500 元 (C)10,714 元 (D)10,920 元。

【解析】 $10,500 \times 0.98 = 10,290$  元。

( C ) 254.一般而言，下列有關發行公司債與特別股之比較何者正確？A.債息可節稅，股利則無法節稅；B.二者均可改善財務結構；C.公司債求償權利優於特別股。 (A)僅 A、B.對 (B)僅 B、C.對 (C)僅 A、C.對 (D)A、B、C.均對。

( D ) 255.零息債券 (Zero-coupon Bonds ) 之敘述何者正確？ (A)以高於面額發行 (B)每間隔一固定期間，定期給付利息 (C)每間隔一固定期間，定期償還本金 (D)到期時，按面額贖回。

【解析】零息債券通常以折價發行，到期時再由發行人按面額贖回。

( C ) 256.有甲、乙和丙三種債券，其到期日依序為 3 年、5 年、10 年，且其他條件相同時，則當殖利率上漲 1%時，何種債券價格波動幅度最

大？ (A)甲債券 (B)乙債券 (C)丙債券 (D)無從得知。

【解析】當殖利率變動時，到期日愈長的債券波動愈大。

- ( C ) 257.下列公司債的敘述中，何者有誤？ (A)公司債的風險較政府債券高 (B)公司債的利率較政府債券高 (C)公司債無到期日 (D)可賣回公司債屬公司債的一種。

【解析】公司債有到期日，且通常是 10 年以內。

- ( B ) 258.政府擴大公共投資，對下列那一類股票之影響最大？ (A)電子業 (B)水泥業 (C)紡織業 (D)百貨業。

【解析】政府擴大公共投資，如加強道路等公共建設，水泥業可因此而受惠。

- ( D ) 259.在其他條件不變下，下列何債券相對上可能有較高之利率風險？ (A)票面利率 10%，10 年期 (B)票面利率 9%，15 年期 (C)票面利率 12%，8 年期 (D)票面利率 8%，20 年期。

【解析】利率基礎愈低，或到期日愈長的債券，其風險相對較高。

- ( C ) 260.若有一 2 年到期之零息債券 YTM 為 6%，另一 3 年到期之零息債券 YTM 為 7%，請問第三年之遠期利率 (ForwArdRAte ) 為何？ (A)7% (B)8% (C)9% (D)10%。

【解析】 $7\% \times 3 - 6\% \times 2 = 9\%$ 。

- ( C ) 261.上市公司買回自己之股份配給員工認購時，會使公司之： (A)每股淨值減少 (B)淨值總額增加 (C)發行股數不變 (D)每股淨值增加。

【解析】上市公司買回之股票為庫藏股，若配給員工認購時，發行股數不變，但若將庫藏股減資，則發行股數減少。

- ( B ) 262.下列有關 KD 值之敘述，何者錯誤？ (A)理論上 D 值在 80 以上時，股市呈現超買現象，D 值在 20 以下時，股市呈現超賣現象 (B)當 K 線傾斜角度趨於陡峭時，為警告訊號，表示行情可能回軟或止跌 (C)當股價走勢創新高或新低時，KD 線未能創新高或新低時為背離現象，為股價走勢即將反轉徵兆 (D)KD 線一般以短線投資為主，但仍可使用於中長線。

【解析】KD 值為短中期投資工具，不適用於長線。

- ( C ) 263.下列公司債的敘述中，何者有誤？ (A)公司債的風險較政府債券高 (B)公司債的利率較政府債券高 (C)公司債無到期日 (D)可賣回公司債屬公司債的一種。

【解析】公司債有到期日，且不可超過十年。

- ( B ) 264.在其他條件相同下，以下何者的票面利率會低於一般公司債？A.可轉換公司債；B.可贖回公司債；C.可賣回公司債；D.附認股權證公司債。 (A)A、B、C、D (B)A、C、D (C)A、B、C (D)B。

【解析】(A)可轉換公司債附加股票選擇權，故利率低於一般公司債。

(B)可贖回公司債之贖回權在發行公司，故利率高於一般公司債。

(C)可賣回公司債之賣回權在投資人，故利率較低。

(D)附認股權證具有股票選擇權，故利率較低。

- ( C ) 265.下列何種投資管道之通貨膨脹風險最高？ (A)股票 (B)黃金 (C)債券 (D)房地產。

【解析】債券之通貨膨脹風險最高，但其投資風險較股票及房地產低。

- ( C ) 266.某股價指數包含甲、乙、丙三種股票，三股票之發行股數分別為

100 股、200 股、300 股，昨日三股票之收盤價分別為 30 元、20 元、10 元，股價指數為 1,200，若今日三股票之收盤價分別為 32 元、19 元、11 元，依簡單算術平均方式計算，則今日股價指數應為： (A)1,220 (B)1,236 (C)1,240 (D)1,260。

$$\text{【解析】 } \frac{32+19+11}{60} \times 1200 = 1,240$$

- ( C ) 267. 辦理股票分割會造成公司之：A. 淨值總額減少；B. 每股淨值下降；C. 發行股數增加。 (A) 僅 A、B 對 (B) 僅 A、C 對 (C) 僅 B、C 對 (D) A、B、C 均對。

【解析】 辦理股票分割之結果：

- (1) 淨值不變；。
- (2) 每股淨值下降；。
- (3) 發行股數增加。

- ( B ) 268. 附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，則公司淨值總額會： (A) 減少 (B) 增加 (C) 不變 (D) 增減不一定。

【解析】 附認股權公司債之債權人執行認股權時，公司發行股數增加而公司淨值總額增加。

- ( C ) 269. 下列何者會增加公司之發行股數？A. 盈餘轉增資；B. 發放現金股利；C. 公積轉增資；D. 股票分割。 (A) 僅 A、C 對 (B) 僅 B、C、D 對 (C) 僅 A、C、D 對 (D) A、B、C、D 均對。

【解析】 發放現金股票時，公司之發行股數不變。

- ( B ) 270. 辦理現金增資一定會造成公司之： (A) 每股淨值減少 (B) 淨值總額增加 (C) 發行股數減少 (D) 每股淨值增加。

【解析】 辦理現金增資時，公司之淨值總額增加，而發行股數增加，但每股淨值可能增加或減少。

- ( D ) 271.一債券票面利率為 9%，面額 1,000 元，目前債券為 900 元，20 年後到期，每年付息一次，則其當期收益率 (Current yield ) 約為：  
(A)7% (B)8% (C)9% (D)10%。

【解析】債券折券則收益率必大於票面利率只有 10% 符合，故選 (D)。

- ( B ) 272.在其他條件不變，下列有關債券存續期間 (Duration ) 的敘述何者為非？ (A)債券到期日愈長，其存續期間愈長 (B)債券價格愈高，其存續期間愈長 (C)票面利率愈高，其存續期間愈短 (D)到期收益率愈高，其存續期間愈短。

【解析】債券之存續期間與債券價格無關。

- ( D ) 273.在 Standard & Poor 的債券評等中，所謂的投資等級的債券是包含：  
(A)只有 AAA (B)只有 AAA 和 AA (C)只有 AAA，AA，和 A (D)只有 AAA，AA，A，和 BBB。

【解析】B 級以上的債券稱為可投資等級。

- ( C ) 274.有甲、乙和丙三種債券，其到期日依序為 3 年、5 年、10 年，且其他條件相同時，則當殖利率上漲 1% 時，何種債券價格波動幅度最大？ (A)甲債券 (B)乙債券 (C)丙債券 (D)無從得知。

【解析】到期日愈長的債券，殖利率變動時，債券價格波動幅度最大。

- ( A ) 275.計算普通股之帳面價值時，需參考下列那一種報表？ (A)資產負債表 (B)損益表 (C)現金流量表 (D)盈餘分配表。

【解析】計算普通股之帳面價值時，需參考資產負債表中之股東權益。

- ( D ) 276.下列何者屬於資本市場之工具？A.可轉換公司債；B.銀行承兌匯

票；C.可轉讓銀行定期存單；D.特別股。(A)僅 A、B.對 (B)僅 C、D.對 (C)僅 A、C.對 (D)僅 A、D.對。

【解析】(1)可轉換公司債可轉換成股票，及特別股等均屬於資本市場。

(2)銀行承兌匯票、可轉讓銀行定期存單均屬於貨幣市場。

- ( D ) 277.可轉換公司債具有何種特性？A.票面利率通常高於同條件之公司債；B.具有轉換凍結期間；C.隨標的股價上漲而上漲。(A)僅 A (B)僅 B (C)A、C (D)B、C。

【解析】可轉換公司債的特性有：

(1)票面利率通常低於同條件之公司債。

(2)具有轉換凍結期間。

(3)隨標的股價上漲而上漲，但標的股價下跌時，可轉換公司債因具有公司債的特性而抗跌。

- ( D ) 278.可轉換公司債每張可轉換成 2,500 股普通股，則在普通股市價為 44 元時，每張轉換價值為：(A)25,000 元 (B)75,000 元 (C)100,000 元 (D)110,000 元。

【解析】 $44 \text{ 元} \times 2,500 \text{ 元} = 110,000 \text{ 元}$

- ( C ) 279.附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司負債會：(A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)增減不一定。

【解析】附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司負債不變，但發行股數增加，股東權益提高。

- ( B ) 280.當標的公司股票除權時，其可轉換公司債之轉換條件如何變化？A.轉換價格不變；B.轉換比率不變；C.轉換之價值不變。(A)僅 A.對 (B)僅 C.對 (C)僅 A、B.對 (D)僅 B、C.對。

【解析】標的公司股票除權時，轉換公司債之轉換價格下降，轉



換比率提高，轉換價值不變。

- ( A ) 281.下列何者會改變公司之淨值總額？A.盈餘轉增資；B.發放現金股利；C.公積轉增資；D.股票分割。(A)僅 B.對 (B)僅 D.對 (C)僅 A、B.對 (D)僅 B、D.對。

【解析】公司盈餘轉增資、公積轉增資及股票分割均不會改變公司之淨值，而發放現金股利將使公司淨值總額減少。

- ( D ) 282.當公司發行浮動利率債券後，在什麼情形之下對其有利？(A)利率上升 (B)股價上漲 (C)股價下跌 (D)利率下跌。

【解析】利率下跌時，公司債之利率隨之下跌，減少公司支付債息成本。

- ( B ) 283.假設其他條件相同，付息債券之存續期間(Duration)較零息債券之存續期間：(A)長 (B)短 (C)相同 (D)無法比較。

【解析】零息債券之存續期間等於發行期間，而付息債券之存續期間小於發行期間。

- ( D ) 284.在效率市場假說成立下，大多數共同基金的詹森 $\alpha$ 指標：(A)大於1 (B)等於1 (C)大於0 (D)接近0。

- ( D ) 285.貨幣市場交易工具不包括下列那種工具？(A)國庫券 (B)可轉讓定期存單 (C)銀行承兌匯票 (D)政府債券。

【解析】政府債券屬於投資市場交易工具，而非貨幣市場交易工具。

- ( B ) 286.下列何者一定會改變公司之淨值總額？A.減資；B.發放現金股利；C.公積轉增資；D.股票分割。(A)僅 A 對 (B)僅 B 對 (C)僅 A、C 對 (D)僅 B、D 對。

【解析】(1)增資、減資、公積轉增資、股票分割、發放股票股利

均不會改變公司之淨值總額。  
(2)發放現金股利將使淨值總額減少。

## 主題七 風險、報酬與投資組合（共 170 題）

- ( B ) 1.商業風險又稱為： (A)利率風險 (B)經營風險 (C)市場風險 (D)有形風險。

【解析】商業風險又稱之為經營風險，係指企業運作的風險。

- ( C ) 2.公司帳面上的淨值額，依股份數值均分後，每股所得，稱為股票之： (A)票面價值 (B)市場價值 (C)帳面價值 (D)稅後價值。

【解析】帳面價值又稱之為淨資產額，係為股東權益總額與發行股票的總股數的比率。

- ( B ) 3.債券價格與市場利率常作： (A)同方向變動 (B)反方向變動 (C)有時同向有時反向變動 (D)沒有直接影響。

【解析】一般而言，債券價格與市場利率常作反方向變動，當債券價格高時，則市場利率低。

- ( A ) 4.貨幣供給額增加率與指數常作： (A)同方向變動 (B)反方向變動 (C)有時同向有時反向變動 (D)沒有直接影響。

- ( B ) 5.目前台灣證券交易所之撮合方式為： (A)人工撮合 (B)電腦撮合 (C)半人工、半電腦撮合 (D)隨意撮合。

【解析】目前台灣證券交易所之撮合方式係為電腦撮合。

- ( C ) 6.我國公債是由那一個單位負責銷售工作？ (A)銀行 (B)財政部國庫署 (C)中央銀行國庫局 (D)財政部證期會。

- ( C ) 7.下列何者可經營商業本票之買賣？ (A)綜合證券商 (B)證券金融業 (C)票券金融公司 (D)證券投顧公司。

( D ) 8.商業本票發行之最長期間為： (A)180 天 (B)240 天 (C)270 天 (D)360 天。

**【解析】**自每筆商業本票發票日起算至到期日止，最長不得超過360天。

( A ) 9.一年期以上或未定期限的有價證券進行交易的金融市場，是為： (A)資本市場 (B)債券市場 (C)貨幣市場 (D)期貨市場。

( C ) 10.「遠紡一」指的是遠東紡織公司所發行的： (A)第一次普通股 (B)第一次特別股 (C)第一期轉換公司債 (D)第一期債權憑證。

( D ) 11.資本利得係指： (A)實際股利 (B)現金股利 (C)股票股利 (D)賣價超過買價之利潤。

**【解析】**資本利得係為投資的專業術語，係指賣價超過買價之利潤，也就是用低買高賣的方式，賺取差價來取得利益的一種投資方式。

( B ) 12.可提前贖回之公司債，其收回時機最佳係： (A)市場利率上升時 (B)市場利率下降時 (C)匯率上升時 (D)匯率下降時。

( C ) 13.貝他 (BATA) 係數 (  $\beta$  係數 ) 倘係小於一時，表示該股票具有： (A)高度風險 (B)中度風險 (C)低度風險 (D)無風險。

**【解析】**貝他 (BATA) 係數 (  $\beta$  係數 ) 係為衡量風險的重要指標，倘若小於一時，表示該股票具有低度風險，反之，倘若大於一時，則表示該股票具有高度風險。

( C ) 14.政府公債不具下列那一項特徵？ (A)安全性 (B)收益穩定 (C)市場風險高 (D)無變現風險。

【解析】政府公債有政府的保證，市場風險低。

- ( B ) 15.十年期政府債券上所規定的利率倘為 6%，表示： (A)實際殖利率為 6% (B)名義殖利率為 6% (C)到期殖利率為 6% (D)當期殖利率為 6%。

- ( A ) 16.以每股市價除以每股盈餘，所得百分比為： (A)本益比 (B)殖利率 (C)純益率 (D)投資報酬率。

【解析】本益比係指每股市價除以每股盈餘，通常作為股票便宜或是昂貴的重要指標。

- ( B ) 17.轉換公司債轉換為每股股票所需轉換公司債之票面金額稱為： (A)轉換比率 (B)轉換價格 (C)投資比率 (D)投資價格。

- ( A ) 18.衡量投資風險時，常以「標準差/期望報酬率」為之，稱為： (A)變異係數 (B)風險係數 (C)投資係數 (D)共變係數。

【解析】變異係數是衡量風險的重要指標，係以「標準差/期望報酬率」。

- ( D ) 19.下列那一種證券的風險最低？ (A)台塑股票 (B)遠紡公司債 (C)信用合作社定期存單 (D)國庫券。

【解析】國庫券因為有政府保證，其風險最低。

- ( B ) 20.就理論言，利率與股價： (A)成同方向變動 (B)成反方向變動 (C)兩者無密切關係 (D)以上皆是。

【解析】就理論來說，利率與股價呈反方向變動。

- ( D ) 21.特別股被賦與： (A)優先投票之權 (B)優先查閱公司帳冊之權 (C)優先參與公司經營之權 (D)優先分配股利及公司剩餘財產之權。

**【解析】**特別股具有優先分配股利及公司剩餘財產之權，其償還順序介於普通股與公司債之間。

- ( B ) 22.中央銀行提高存款準備率，股價通常會： (A)上揚 (B)下跌 (C)無關 (D)不一定。

**【解析】**中央銀行提高存款準備率，代表股市投資者的持有成本增加，因此股價通常會下跌。

- ( B ) 23.「小龍債券」係何銀行來台發行？ (A)世界銀行 (B)亞洲開發銀行 (C)歐洲開發銀行 (D)中南美洲開發銀行。

- ( A ) 24.我國現行公司法對於董事、監察人之選舉，係採用： (A)累積選舉法 (B)多數決選舉法 (C)記名投票法 (D)以上皆是。

**【解析】**所謂「累積選舉法」就是得集中選舉一人，「公司法」規定，股東會選任董事時，每一股份有其應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人，例如：應選董事七人，則每一股份有七個選舉權（七票），這七票可分配給一至七人（例如：給二人，一個二票，一個五票），也可集中投給一人（該人即得七票），最後以所得選票代表選舉權（票數）較多者當選，如此小股東可以集中選票推舉所支持人選，防止大股東操縱公司，囊括所有董監事。

- ( A ) 25.殖利率是： (A)每股可分派股利除以市價的百分比 (B)每股可分派股利除以每股面值的百分比 (C)每股稅後純益除以市價的百分比 (D)每股稅後純益除以面值的百分比。

- ( D ) 26.下列何者屬有價證券？ (A)政府債券 (B)依公司法發行的公司股票 (C)公司債 (D)以上皆是。

( D ) 27.下列何者為有價證券的特性？ (A)流通性 (B)獲益性 (C)風險性 (D)以上皆是。

( C ) 28.甲股份有限公司可轉換特別股面額新台幣 200 元，轉換比率為 6，普通股的市價為 45 元，則轉換價值為： (A)200 元 (B)300 元 (C)270 元 (D)250 元。

【解析】(1)轉換比率：表示可轉換特別股每一股可轉換多少普通股，本題轉換比率為 6，表示每一特別股可轉換 6 股的普通股。

(2)轉換價格：和轉換比率相反，其表示每一特別股轉換時，普通股之價格，本題轉換比率為 6，表示轉換價格訂為 33.3 元轉換比率與轉換價格在發行可轉換公司債或可轉換特別股時即已訂定，不再變動。

(3)轉換價值：是依轉換比率及普通股市價來計算，其會隨普通股之市價而變動，例如：本題轉換比率為 6，當普通股市價為 45 元時，此面額 200 元之特別股其轉換價值即為  $45 \times 6 = 270$  元，若市價下跌至 40 元時，則此特別股之轉換價值只剩  $40 \times 6 = 240$  元。

( A ) 29.  $\beta$  值愈大時，表示投資風險： (A)愈大 (B)愈小 (C)不變 (D)以上皆非。

( B ) 30.證交稅造成股市下挫是屬於： (A)政治性因素 (B)技術性因素 (C)經濟性因素 (D)市場性因素。

( D ) 31.出售某項金融資產選擇權的 PUT，具備： (A)按約定價格買入該金融資產的權利 (B)按約定價格賣出該金融資產的權利 (C)按約定價格賣出該金融資產的義務 (D)按約定價格買入該金融資

產的義務。

**【解析】**選擇權的買入者可享權利出售人應盡義務，PUT 的買入者可享有按約定價格賣出該金融資產之權利。當 PUT 買入者欲行使權利賣出該金融資產，PUT 的出售者即應盡義務買入該金融資產。

( D ) 32.某上市公司股價在 112 元時，其本益比等於 8 倍，如果股價上漲為 140 元時，其本益比等於： (A)8.5 倍 (B)9 倍 (C)9.5 倍 (D)10 倍。

( D ) 33.SIBOR 係指： (A)紐約 (B)東京 (C)倫敦 (D)新加坡 銀行同業間拆放利率。

**【解析】**(1)LIBOR：倫敦銀行同業間拆款利率。

(2)SIBOR：新加坡銀行同業間拆款利率。

(3)MIBOR：紐約銀行同業間拆款利率（紐約在曼哈頓島上故用 MI）

(4)TIBOR：東京銀行同業間拆款利率。

( C ) 34.LIBOR 利率，係指： (A)紐約 (B)東京 (C)倫敦 (D)巴黎 銀行同業間之拆放利率。

( B ) 35.利率上升時，債券的價格會： (A)上升 (B)下降 (C)不變 (D)有時上升，有時下降。

( A ) 36.本益比為 25 倍時，代表其投資報酬率為： (A)4% (B)5% (C)25% (D)50%。

( C ) 37.一種授予持有者在於特定期間內得按行使價格 (Striking Price) 買進或賣出某種已發行股票之權利之契約，稱為： (A)認股權憑



證 (B)轉換股票憑證 (C)股票選擇權 (D)股價指數選擇權。

- ( B ) 38.下列何者交易是金融期貨交易中發展最晚的一種期貨交易？ (A) 利率期貨 (B)股價指數期貨 (C)黃金白銀期貨 (D)商品期貨。
- ( B ) 39.180 天國庫券面額為 10,000 元，其貼現率 10%，則其實值報酬率為： (A)9.52% (B)10.52% (C)11.52% (D)12.52%。
- ( A ) 40.預期利率下跌時，可投資： (A)長期公債 (B)短期公債 (C)國庫券 (D)商業本票。
- ( C ) 41.一般投資學上稱投資三要素，係指時間、報酬與： (A)成本 (B)利潤 (C)風險 (D)景氣。
- ( C ) 42.下列何者為風險性證券？ (A)有擔保公司債 (B)公債 (C)普通股 (D)可轉換定存單。
- ( B ) 43.當貝他 ( $\beta$ ) 係數小於 1 時，即代表： (A)市場風險小於該股票之風險 (B)市場風險大於該股票風險 (C)兩者風險相當 (D)與市場風險、該股票風險無關。
- ( A ) 44.投資總風險中，來自整個市場之部份，如整個經濟、政治環境的改變而影響整個股市，此類風險稱為： (A)系統風險 (B)非系統風險 (C)技術風險 (D)非技術風險。
- ( D ) 45.世界最早編製的股價平均指數為： (A)紐約先鋒論壇報平均數 (B)紐約時報平均數 (C)日經新聞報平均數 (D)道瓊氏平均

數。

- ( B ) 46.其他情況不變，一國政府在國外發行公債融通該國之四年建設的財政赤字，則理論上來講，該國國內利率水準將： (A)上昇 (B)下降 (C)先升後降 (D)先降後升。
- ( C ) 47.期貨交易市場中的 IMM 係指： (A)紐約證券交易所 (B)倫敦國際金融期貨交易所 (C)芝加哥國際貨幣市場 (D)法蘭克福貨幣交易所。  
【解析】芝加哥商業交易所(CME)成立於 1874 年，初期以家畜、肉類為主要交易商品，至 1972 年成立國際貨幣部門 (IMM 部門)從事外匯期貨及利率期貨，相當成功。
- ( D ) 48.投資學上，廣義之信用交易係指： (A)期貨交易 (B)保證金交易 (C)選擇權交易 (D)以上皆是。
- ( D ) 49.「東元一」係指東元電機公司所發行的： (A)第一次特別股 (B)第一次發行股票 (C)第一次債券換股權利證書 (D)第一期轉換公司債。
- ( A ) 50.預期利率將下跌時，可投資： (A)長期公債 (B)短期公債 (C)國庫券 (D)商業本票。
- ( D ) 51.一般投資風險的防護有： (A)分散法 (B)平衡法 (C)套利法 (D)以上皆是。
- ( A ) 52.兩支股票報酬率大小有別，致使報酬率之變異數或標準差亦有所差異，但為便於比較風險大小，一般我們可用何種統計特徵值

進行風險大小的衡量？ (A)變異係數 (B)變異數 (C) (貝它) 係數 (D)以上皆非。

- ( A ) 53.在臺灣證券市場中，計算個別證券之 $\beta$  (貝它) 係數，是求算個別證券報酬率與： (A)發行量加權股價指數 (B)經濟日報指數 (C)工商時報指數 (D)不含金融股指數報酬率之簡單迴歸直線，是最常使用的。
- ( D ) 54.古諺有云：「不要把所有的雞蛋放在同一個籃子裏」，這句話說明了分散投資的重要性，而一般分散的原則，投資人應注意： (A)種類的分散 (B)地區的分散 (C)日期的分散 (D)以上皆是。
- ( D ) 55.兩種股票報酬率間如存有前一支股票報酬率變大，後一支股票報酬率也跟著變大，則用何種統計特徵值可衡量相互間的關係？ (A)變異數 (B)半標準差 (C)變異係數 (D)共變異數。
- ( B ) 56.下列何者為風險性證券？ (A)公司債 (B)普通股 (C)特別股 (D)以上皆是。
- ( D ) 57.固定收益證券的風險有： (A)到期風險 (B)違約風險 (C)變現力風險 (D)以上皆是。
- ( B ) 58.非固定收益證券的風險有： (A)經營風險 (B)變現力風險 (C)市場風險 (D)有形及無形風險，以上何者為非。
- ( B ) 59.那一種風險係來自於公司企業獲利能力的消長及盈餘成長趨勢或穩定趨勢的變動？ (A)市場風險 (B)經營風險 (C)利率風險

(D)以上皆是。

- ( D ) 60.利率風險又稱： (A)購買力風險 (B)變現力風險 (C)通貨膨脹風險 (D)貨幣風險。
- ( B ) 61.購買力風險又稱： (A)利率風險 (B)通貨膨脹風險 (C)市場風險 (D)變現力風險。
- ( A ) 62.股價變動是一種： (A)領先指標 (B)同時指標 (C)落後指標 (D)以上皆非。
- ( B ) 63.一般而言，期望報酬率愈高，其所伴隨之風險： (A)越小 (B)越大 (C)不變 (D)以上皆非。
- ( A ) 64.可贖回債券，其贖回權控制在： (A)發行公司 (B)投資人 (C)信託機構 (D)以上皆非。
- ( B ) 65.贖回債券情況發生時，一般均在： (A)利率上升 (B)利率下跌 (C)利率持穩時 (D)以上皆非。
- ( D ) 66.分散風險的方法有： (A)購買不同產業類別的證券 (B)購買不同公司所發行的證券 (C)依廣泛地理區域而分散投資 (D)以上皆是。
- ( B ) 67.某證券之貝他 ( $\beta$ ) 係數大於 1 係指該證券之風險： (A)等於市場風險 (B)大於市場風險 (C)小於市場風險 (D)以上皆非。
- ( D ) 68.貝他 ( $\beta$ ) 係數的計算是利用統計學所述的： (A)變異數 (B)

變異係數 (C)期望值 (D)簡單直線迴歸 理論求得的。

- ( C ) 69.發行可轉換公司債 (Convertible Bonds) 應經過何者通過? (A) 股東會普通決議 (B)股東會特別決議 (C)董事會決議 (D)經營會議 並將有關轉換條件訂入公司章程中。
- ( B ) 70.中央政府自民國 38 年迄今,先後發行數種公債,下列何者不屬之? (A)愛國公債 (B)榮民公債 (C)短期公債 (D)建設公債。
- ( B ) 71.所謂可轉換公司債 (Convertible Bonds) 規定債券持有人於一定期間後,得按一定之轉換率或轉換價格將公司債轉換成發行公司之: (A)優先股 (B)普通股 (C)庫藏股 (D)零股。
- ( C ) 72.目前中央政府建設公債是以: (A)浮動利率、面額發行 (B)浮動利率、溢價發行 (C)固定利率、面額發行 (D)固定利率、折價發行,方式行之。
- ( D ) 73.我國最早的債券交易乃於民國 38 年到 42 年間,政府發行短期公債及: (A)實物債券 (B)公司債券 (C)榮民債券 (D)土地債券 開始。
- ( D ) 74.特別股的優點在於: (A)風險較普通股小 (B)報酬比公司債高 (C)安全性較普通股高 (D)以上皆是。
- ( C ) 75.目前對於買賣債券應課徵之稅捐有: (A)證券交易稅 (B)交易稅及債券利息所得稅 (C)債券利息所得稅 (D)以上皆是。

- ( A ) 76.可轉換公司債之轉換比率愈小則： (A)轉換價格愈大 (B)轉換價值愈大 (C)公司債利率愈小 (D)公司債面額愈大。
- ( B ) 77.可轉換債券之面額為\$1,000，經以折價\$900 取得，若該債券可以每股\$40 之價格轉換成普通股，則事實上所取得之普通股每股之成本為： (A)\$25 (B)\$36 (C)\$40 (D)\$42。
- ( B ) 78.我國目前所發行公司債之特點為： (A)普通公司債與可轉換公司債都有 (B)利率多介於公債與銀行抵押放款利率之間 (C)購買公司債者大都為一般投資人 (D)有擔保公司債與無擔保公司債並存。
- ( D ) 79.企業界發行可轉換公司債以籌集資金，其可能的原因： (A)避免股東權益被稀釋 (B)債券之利息可於稅前盈餘中作費用扣除 (C)殖利率 (Yield Rate) 較一般債券低 (D)以上皆是。
- ( C ) 80.可轉換公司債最早起始於： (A)日本 (B)英國 (C)美國 (D)德國。
- ( D ) 81.下列何者不是可轉換公司債的功能？ (A)可促進有價證券依時價發行 (B)可吸引僑外資金 (C)有助於改善資本結構 (D)票面利率常較普通公司債為高。
- ( B ) 82.股票上市經核准以超過面值公開承銷，或上市公司現金增資股票以高於面值認股稱為： (A)折價 (B)溢價 (C)起價 (D)加價。
- ( D ) 83.下列何者不屬於公司債的特性之一？ (A)發行主體為股份有限公

司 (B)公司債總額自成一體，若不能全數發行即視發行不成立  
(C)公司債較股票之安全性高 (D)公司債不能自由變現。

- ( D ) 84.目前債券買賣之參考價格係按買賣當日市場利率所折算之現值，所謂「市場利率」係指： (A)國庫券標購利率 (B)票券市場利率 (C)銀行長期借款利率 (D)按銀行一、二、三年期定期存款利率。
- ( A ) 85.信託基金又稱為： (A)共同基金 (B)互託基金 (C)金融憑證 (D)代銷憑證。
- ( C ) 86.受益憑證是： (A)證管會 (B)交易所 (C)投資人 (D)經紀商參與信託基金的憑證。
- ( C ) 87.若公司按實際利率 7%購入面值 1,000,000 元之 91 天期國庫券，持有 41 天後，按實際利率 6.5%出售予政府債券經紀人，其收益率為多少？ (A)6.54% (B)7.54% (C)8.54% (D)9.36%。
- ( C ) 88.就債券持有者與股票購買者之心態加以分析： (A)前者重投機，後者重投資 (B)前者可忍受較大風險，後者為風險之規避者 (C)前者重視穩定的利息收入，後者重視快速的盈餘成長 (D)以上皆非。
- ( B ) 89.債券之現值，即債券到期值或面值以： (A)銀行一年期定存利率 (B)目前市場利率 (C)銀行短期拆款利率 (D)債券所付利率折現之價值。
- ( B ) 90.在股票選擇權交易中，選擇權之購買人，有權於某特定期間內，

依約定向賣出選擇權者購買股票者，稱為： (A)累積選擇權 (ACCUMULATING OPTION) (B)買回選擇權 (CALL OPTION) (C)賣出選擇權 (PUT OPTION) (D)參加選擇權 (PARTICIPATING OPTION)。

( C ) 91.在股票選擇權交易中，選擇權之購買人，有權於其一特定期間內，依約定向賣出選擇權者賣出股票者，稱為： (A)累積選擇權 (ACCUMULATING OPTION) (B)買回選擇權 (CALL OPTION) (C)賣出選擇權 (PUT OPTION) (D)參加選擇權 (PARTICIPATING OPTION)。

( A ) 92.購買某項金融資產 (例如：股票) 選擇權的 CALL 具備： (A)按約定價格買入該金融資產的權利 (B)按約定價格賣出該金融資產的權利 (C)按約定價格買入該金融資產的義務 (D)按約定價格賣出該金融資產的義務。

( B ) 93.購買某項金融資產 (例如：股票) 選擇權的 PUT，具備： (A)按約定價格買入該金融資產的權利 (B)按約定價格賣出該金融資產的權利 (C)按約定價格買入該金融資產的義務 (D)按約定價格賣出該金融資產的義務。

( D ) 94.出售某項金融資產 (如：期貨) 選擇權的 CALL，具備： (A)按約定價格買入該金融資產的權利 (B)按約定價格賣出該金融資產的權利 (C)按約定價格買入該金融資產的義務 (D)按約定價格賣出該金融資產的義務。

( A ) 95.期望在承擔適當的風險下，未來能夠賺取長期、穩定的報酬之行為是： (A)投資 (B)賭博 (C)投機 (D)避險。



- ( C ) 96.老王今年以 60 元股價買進一張聯強國際股票，假設一年間獲發 2 元的現金股利及 2.5 元的股票股利，一年後以 65 元賣出，請問一年後老王將可獲利多少（忽略交易成本）？ (A)21,250 (B)22,250 (C)23,250 (D)24,250。

【解析】 $65 \times (1 + 25\%) + 2 - 60 = 23.25$  元  
……每股獲利  
總獲利  $23.25 \times 1,000 = 23,250$  元

- ( B ) 97.風險愛好者 (Risk-Lover) 對每增加一單位風險，所要求的新增報酬，則會如何變化？ (A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定。

【解析】風險愛好者對每增加一單位風險所要求的新增報酬遞減，因其賭性堅強，故有此不利現象。

- ( C ) 98.臺灣存託憑證之持有者，A.可享有原股外國公司之股利分配權利；B.可享有原股外國公司之剩餘財產分配權利；C.不可享有原股外國公司之剩餘財產分配權利： (A)僅 A.對 (B)僅 C.對 (C)僅 A.、B.對 (D)僅 A.、C.對。

- ( C ) 99.證券投資風險愈大，則下列敘述何者正確？ (A)與期望報酬無關 (B)期望報酬率愈小 (C)風險溢酬增加 (D)風險溢酬減少。

- ( B ) 100.其它條件不變下，股價波動幅度愈大，不論是買權 (Call Option) 或賣權 (Put Option)，其權利金價格應如何？ (A)愈低 (B)愈高 (C)視情況而定 (D)股價波動與權利金價格無關。

【解析】選擇權的價格，不論是買權或賣權，當波動幅度愈大時愈有履約的機會，故權利金價格愈高。

- ( B ) 101.對一出口電腦至美國之上市公司而言，可如何操作金融商品以規避匯率風險： (A)買美元期貨 (B)賣遠期美元 (C)買美元買權 (D)賣臺灣存託憑證。

【解析】出口商賣電腦至美國，將會收到美元，因擔心美元將貶值，故賣遠期美元以避險。

- ( D ) 102.影響投資之要素包括：A.時間；B.報酬；C.風險。 (A)僅 A、B.對 (B)僅 A、C.對 (C)僅 B、C.對 (D)A、B、C.皆是。

- ( B ) 103.某一股票現在的價格為 40 元，且預期在一年後可獲得現金股利 2 元，若老王在此一年期間欲獲得 20%之報酬率，則此股票一年後之股價應為何？ (A)45 (B)46 (C)47 (D)48。

【解析】設一年後的股價為 X 元。

$$X + 2 - 40 = 40 \times 20\%$$

$$X = 46 \text{ 元}$$

- ( C ) 104.甲公司在今年會計年度結束時，資產負債表上之股東權益總額為 750 萬元，流通在外股數為 15 萬股。若目前該公司股價為 130 元，請問該公司之市價淨值比為： (A)10.5 (B)5.1 (C)2.6 (D)1.8。

$$\text{【解析】每股淨值} = \frac{750 \text{ 萬元}}{15 \text{ 萬股}} = 50 \text{ 元/股}$$

$$\text{市價淨值比} = 130/50 = 2.6$$

- ( B ) 105.假設某公司合理本益比為 15 倍，其現金股利發放率為 30%，且預期現金股利成長率為 10%，若高登模式 (Gordon Model) 成立，請問該公司股票之必要報酬率為何？ (A)13.2% (B)12.2% (C)11.2% (D)10.2%。

【解析】∵合理本益比為 15

$$\therefore \frac{P}{EPS} = 15 \rightarrow P = 15 \text{ EPS}$$

設 R 為公司股票之必要報酬率

$$\text{由高登模式得 } \frac{EPS \times 30\%}{R - 10\%} = P = 15 \text{ EPS}$$

$$\therefore \frac{30\%}{R - 10\%} = 15 \rightarrow 0.3 = 15R - 1.5$$

$$\rightarrow R = \frac{0.3 + 1.5}{15} = 0.12 = 12\% \doteq 12.2\%$$

- ( A ) 106.三家公司 A、B、C 的風險相同，要求報酬率同為 18%，但盈餘成長率依序為 15%、12%、10%；股利發放率依序是 40%、50%、60%，本益比最高的公司股票應是：(A)股票 A (B)股票 B (C)股票 C (D)無法比較。

$$\text{【解析】} \therefore \text{本益比} = \frac{\text{每股市股}}{\text{每股盈餘}} = \frac{P}{EPS}$$

又高登模式下

$$\frac{P}{EPS} = \frac{\text{股利成長率}}{\text{要求報酬率} - \text{盈餘成長率}}$$

$$\begin{aligned} \therefore A \text{ 之本益本} &= \frac{P_A}{EPS_A} \\ &= \frac{40\%}{18\% - 15\%} = \frac{40\%}{3\%} = 13.33 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \therefore B \text{ 之本益本} &= \frac{P_B}{EPS_B} \\ &= \frac{50\%}{18\% - 12\%} = \frac{50\%}{6\%} = 8.33 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \therefore C \text{ 之本益本} &= \frac{P_C}{EPS_C} \\ &= \frac{6\%}{18\% - 10\%} = \frac{60\%}{8\%} = 7.5 \end{aligned}$$

故 A 股票本益比最高

- ( A ) 107.在產品生命週期的那一個階段，投資的風險最高？ (A)初創期 (B)成長期 (C)穩定期 (D)衰退期。

【解析】公司產品在初創時期是高風險、高報酬。

- ( A ) 108.當貝它係數=0.5，表示： (A)系統風險較小 (B)個別資產報酬率變動的幅度會比市場報酬率大 (C)市場報酬率變動 1%時，個別資產報酬率變動 2% (D)無系統風險。

【解析】貝它係數為 0.5 時，是指當市場組合價格變動 1%時，個別資產價格變動 0.5%，所以個別資產承擔的系統風險較小。

- ( A ) 109.假設某公司股價已達均衡，其預期報酬率為 15%，報酬率標準差為 30%，另設市場之風險溢酬為 8%，無風險利率為 5%，市場報酬率之標準差為 20%，若 CAPM 成立，該公司股票報酬率與市場報酬率之相關係數為何： (A)83% (B)79% (C)74% (D)71%。

$$\text{【解析】 } 15\% = 5\% + 8\% \times \frac{30\%}{20\%} \times R$$

$$R = 83.33\% = 83\%$$

- ( C ) 110.對一風險趨避投資者而言，下列敘述何者正確？ (A)他只關心投資報酬率，而不關心風險 (B)他只關心風險，而不關心報酬率 (C)他同時關心報酬率與風險 (D)他關心報酬率或風險，視其風險趨避程度而定。

- ( D ) 111.A 公司之預期報酬率為 16%，且貝它 (  $\beta$  ) 為 2。若市場預期報酬率為 12%，請問該市場之無風險利率為： (A)5% (B)6% (C)7% (D)8%。

【解析】  $16\% = R_f + (12\% - R_f) \times 2$ 。

$$R_f = 8\%$$

- ( A ) 112.某投資組合之報酬率為 16%，報酬率標準差為 24%， $\beta$ 係數為 1.1，若無風險利率為 6%，請問其崔納指標 (Treynor) 為何？  
(A)9.09% (B)10.09% (C)41.67% (D)44.12%。

【解析】崔納指標 (Treynor)

$$= \frac{R_p - R_f}{\beta} = \frac{16\% - 6\%}{1.1} = 0.0909 = 9.09\%$$

- ( B ) 113.投資組合保險操作策略最為詭病的是對股市： (A)助長投機風氣 (B)造成助漲助跌 (C)抑制股價上漲 (D)助長內線交易。

- ( A ) 114.下列何項變數的變化不會使買權的價值隨之增加？ (A)到期期間短 (B)無風險利率高 (C)標的物價格波動性高 (D)標的物價格高。

【解析】選擇權的到期期間短，其價值越來越低。

- ( D ) 115.買賣期貨，何者須付權利金？ (A)僅買方 (B)僅賣方 (C)買賣雙方均要 (D)買賣雙方均不要。

【解析】選擇權的買方才要付權利金，買賣期貨均只繳交保證金。

- ( B ) 116.有位王姓投資者，其資金中 60%投資股票，預期報酬率為 20%，另外 40%投資債券，預期報酬率為 8%，請問其投資組合預期報酬率為何？ (A)12.8% (B)15.2% (C)14.4% (D)16.4%。

【解析】 $20\% \times 60\% + 8\% \times 40\% = 15.2\%$ 。

- ( A ) 117.當投資組合之夏普指標大於資本市場線之斜率時，代表： (A)績效較大盤好 (B)績效較大盤差 (C)績效與大盤一樣 (D)以

上皆非。

**【解析】**夏普指標愈大表示其操作績效愈佳，當大於資本市場線之斜率時，即代表其操作績效較大盤好（參見本社出版之「投資學」P291）。

- ( D ) 118.下列何者屬於資本市場之工具？A.可轉換公司債；B.銀行承兌匯票；C.可轉讓銀行定期存單；D.特別股。(A)僅 A、B.對 (B)僅 C、D.對 (C)僅 A、C.對 (D)僅 A、D.對。

**【解析】**(1)資本市場之工具係指投資商品在一年以上者，如公司債、公債、可轉換公司債、股票、特別股等。

(2)貨幣市場則指商品在一年以內者，如銀行承兌匯票、可轉讓銀行定期存單、國庫券等（參見本社出版之「投資學」P4）。

- ( B ) 119.其它條件不變下，股價波動幅度愈大，不論是買權（Call Option）或賣權（Put Option），其權利金價格應如何？(A)愈低 (B)愈高 (C)視情況而定 (D)股價波動與權利金價格無關。

**【解析】**當選擇權的標的物波動幅度愈大時，愈有履約之機會，因而其權利金價格愈高。

- ( C ) 120.對於高科技股票基金，一般而言，下列敘述何者正確？(A)任何風險趨避之投資者均不應購買 (B)其貝它（Beta）係數通常為負 (C)其總風險大於市場組合之總風險 (D)其非系統風險已充份分散。

**【解析】**高科技股票基金所投資的高科技股票之公司，通常是高風險、高報酬的公司，其總風險大於市場組合之總風險。

- ( D ) 121.附認股權證公司債被執行時，則 A.公司債即不存在；B.投資人

不須支付任何金額即可取得普通股；C.發行公司即償還公司債之本金。(A)A、B、C。(B)B。(C)A、C。(D)以上皆非。

【解析】附認股權證公司債被執行時，並不影響公司債的權利及義務，而是投資人擁有支付履約價格取得公司股票權利。

- ( C ) 122. 假設無風險利率是 10%，某基金的貝它係數是 1.2，平均報酬率是 17%，其詹森的  $\alpha$  指標是 1%，則市場組合的報酬率是：  
(A)13% (B)14% (C)15% (D)16%。

【解析】由詹森之評估法：

$$17\% = 10\% + 1\% + (\mu_m - 10\%) \times 1.2。$$

$$\mu_m = 15\%。$$

(參見本社出版之「投資學」)。

- ( D ) 123. 股票 X 的報酬率標準差較股票 Y 為大，則下列敘述何者正確？  
(A)X 之貝它必較 Y 為高 (B)當市場上漲時，X 之價格上漲幅度必較大 (C)當市場下跌時，Y 之價格下跌幅度必較大 (D)X 之總風險必較 Y 為大。

【解析】標準差較大的個股其總風險較大。

- ( D ) 124. 在市場投資組合右上方之投資組合，其市場投資組合與無風險資產權重可能為多少？ (A)0.7 及 0.3 (B)0.9 及 0.1 (C)-0.2 及 1.2 (D)1.3 及 -0.3。

【解析】在市場投資組合右上方之投資組合，係指高風險高報酬，投資組合的權重將超過市場，而無風險資產則為負值（如融資或貸款買股票）。

- ( B ) 125. 假設選擇權沒有保護現金股利的條款，則下列有關執行股票選擇權之時機，何者為真？ (A)在除息日之前，應執行買權與賣

權 (B)在除息日之前，應執行買權，但不必執行賣權 (C)在除息日之前，應執行賣權，但不必執行買權 (D)以上皆非。

【解析】因選擇權沒有保護現金股利的條款，擔心除息後，買權價值下降，故應執行買權。

( D ) 126.買賣期貨，何者須付權利金？ (A)僅買方 (B)僅賣方 (C)買賣雙方均要 (D)買賣雙方均不要。

【解析】買賣期貨要繳交保證金，而均不要付權利金。

( C ) 127.一個無風險性資產的報酬率標準差為： (A)1 (B)-1 (C)0 (D)5。

【解析】無風險性資產時不會隨著市場的變動而改變其投資報酬率，故報酬率標準為0，如國庫券或定期存款。

( D ) 128.以下封閉型與開放型基金的比較，何者為非？A.封閉型基金以淨值交易；B.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；C.封閉型基金可轉型成開放型基金；D.開放型基金在集中市場交易、封閉型基金則否。 (A)A、C (B)B、C (C)C、D (D)A、D。

【解析】(1)封閉型基金以市價進行交易。

(2)封閉型基金在集中市場交易，開放型基金則須在投信公司以淨值購買。

( C ) 129.老王今年以 60 元股價買進一張聯強國際股票，假設一年間獲發 2 元的現金股利及 2.5 元的股票股利，一年後以 65 元賣出，請問一年後老王將可獲利多少（忽略交易成本）？ (A)21,250 元 (B)22,250 元 (C)23,250 元 (D)24,250 元。

【解析】 $65 \times (1 + 25\%) + 2.5 - 60 = 23.25$  元。

$23.25 \times 1,000 = 23,250$  元（獲利）。



- ( C ) 130.自美國進口物品之公司而言，可如何操作金融商品以規避匯率風險？ (A)賣美元期貨 (B)賣遠期美元 (C)買美元買權 (D)買美元賣權。

【解析】自美國進口物品的公司擔心美元上揚，故買美元買權為多頭避險。

- ( D ) 131.下列何者屬於資本市場之工具？A.可轉換公司債；B.銀行承兌匯票；C.可轉讓銀行定期存單；D.特別股。(A)僅 A、B對 (B)僅 C、D對 (C)僅 A、C對 (D)僅 A、D對。

【解析】銀行承兌匯票及可轉讓銀行定期存單均為貨幣市場工具。

- ( C ) 132.證券投資風險愈大，則下列敘述何者正確？ (A)報酬愈大 (B)期望報酬率愈小 (C)風險溢酬增加 (D)風險溢酬減少。

【解析】證券投資風險愈大，則必須提高其風險貼水，即風險溢酬增加。

- ( B ) 133.風險愛好者 (Risk-Lover ) 對每增加一單位風險，所要求的新增報酬，則會如何變化？ (A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定。

【解析】(1)風險避免者，每增加一單位風險，所要求的新增報酬遞增。

(2)風險愛好者，每增加一單位風險，所要求的新增報酬遞減。

- ( C ) 134.對公司而言，發行下列何種證券較不會有破產的風險？ (A)短期票券 (B)公司債 (C)股票 (D)可轉換公司債。

【解析】(1)對公司而言，發行股票風險較低。

(2)對投資人而言，發行股票風險較高。

- ( B ) 135.下列何者屬於權益證券？ A.商業本票；B.普通股；C.特別股；  
D.可轉換公司債。(A)僅 A、B.對 (B)僅 B、C.對 (C)僅 C、  
D.對 (D)僅 B、C、D.對。

【解析】權益證券是指股票、認購權證。

- ( A ) 136.對普通股股東而言，可以把普通股看成是： (A)買公司資產，  
再買一個賣式選擇權 (B)買公司資產，再賣一個賣式選擇權  
(C)買公司資產，再買一個買式選擇權 (D)買公司資產，再賣一  
個買式選擇權。

【解析】普通股之股東可選擇賣出股票，故其為買公司資產，再  
買一個賣式選擇權。

- ( A ) 137.下列敘述，何者有誤？ (A)零息債券之存續期間大於到期期間  
(B)永續債券的到期日是無窮大，但其存續期間仍然可以求算  
(C)浮動利率債券存續期間等於每期的期間 (D)所有付息債券的  
存續期間皆會小於其到期期間。

【解析】零息債券之存續期間等於到期期間。

- ( B ) 138.某一股票現在的價格為 40 元，且預期在一年後可獲得現金股利  
2 元，若老王在此一年期間欲獲得 20%之報酬率，則此股票一年  
後之股價應為何？ (A)45 (B)46 (C)47 (D)48。

【解析】  $\frac{X+2-40}{40}=20\%$

$$X+2-40=8$$

$$X=46$$

- ( D ) 139.甲公司之股利殖利率 5%，股利支付率為 50%，若甲公司目前股  
價為 60 元，則其每股盈餘為： (A)2 元 (B)3 元 (C)5 元 (D)6

元。

$$\text{【解析】 股利殖利率} = \frac{\text{每股盈餘} \times \text{股利支付率}}{\text{市價}}$$

$$5\% = \frac{D \times 50\%}{60}$$
$$D = 6 \text{ 元}$$

- ( B ) 140. 有位王姓投資者，其資金中 60% 投資股票，預期報酬率為 20%，另外 40% 投資債券，預期報酬率為 8%，請問其投資組合預期報酬率為何？ (A)12.8% (B)15.2% (C)14.4% (D)16.4%。

$$\text{【解析】 } 60\% \times 20\% + 40\% \times 8\% = 15.2\%。$$

- ( C ) 141. 若老王將其資金 50% 投資於國庫券、50% 投資於市場投資組合，請問其投資組合之貝他係數為何？ (A)1 (B)1.5 (C)0.5 (D)0。

$$\text{【解析】 貝他係數} = \frac{50\%}{100\%} = 0.5$$

- ( D ) 142. 假設市場報酬率( $R_m$ )為 9.05%，無風險利率( $R_f$ )為 6.05%，若甲股票之  $\beta$  係數為 2.0，今年股利 2 元，而且股利之預期成長率為固定之 7%，請問下列何種水準之股價滿足投資在甲股票之風險水準下之預期報酬率？ (A)22.74 (B)46.93 (C)25.00 (D)42.38。

$$\text{【解析】 } R_K = R_f + (R_m - R_f) \cdot \beta$$
$$R_K = 6.05\% + (9.05\% - 6.05\%) \times 2.0$$
$$= 12.05\%$$
$$P = \frac{2 \times (1 + 7\%)}{12.05\% - 7\%}$$

$$=42.38$$

- ( A ) 143. 假設某公司股價已達均衡，其預期報酬率為 15%，報酬率標準差為 30%，另設市場之風險溢酬為 8%，無風險利率為 5%，市場報酬率之標準差為 20%，若 CAPM 成立，該公司股票報酬率與市場報酬率之相關係數為何？ (A)83% (B)79% (C)74% (D)71%。

**【解析】**  $15 = 5 + 8 \times \beta$

$$\beta = 1.25$$

$$\beta = \frac{30\%}{20\%} \times \text{相關係數}$$

$$\text{相關係數} = \frac{1.25}{1.5} = 83.3\%$$

- ( B ) 144. 某公司目前股價為 100 元，預期一年後可漲至 110 元。假設無風險利率為 5%，該公司之股票  $\beta$  值為 2.5，則該市場之預期報酬率應為： (A)6% (B)7% (C)8% (D)9%。

**【解析】**  $(110 - 100) \div 100 = 10\%$

$$10\% = 5\% + (K_m - 5\%) \times 2.5$$

$$K_m - 5\% = 2\%$$

$$K_m = 7\%$$

- ( A ) 145. 甲乙丙三股票之  $\beta$  值分別為 1.2、0.8、0.6，若投資組合中甲乙丙三股票之投資比重分別為 30%、20%、50%，則此投資組合之  $\beta$  值為： (A)0.82 (B)0.83 (C)0.88 (D)0.92。

**【解析】**  $\beta = 30\% \times 1.2 + 20\% \times 0.8 + 50\% \times 0.6$

$$= 0.36 + 0.16 + 0.3$$

$$= 0.82$$

- ( A ) 146.某投資組合之貝它 (Beta ) 係數為 1.5，市場之平均風險溢酬 (Risk Premium ) 為 5%，則投資者對該投資組合要求高於無風險利率多少之報酬率？ (A)7.5% (B)5% (C)3.33% (D)6.5%。

【解析】高出之報酬率 =  $5\% \times 1.5 = 7.5\%$

- ( A ) 147.認購權證進行現金結算時，下列何者為現金結算的金額 (暫不考慮手續費 )？ (A)交割當時之標的證券市價與履約價格之差額 (B)交割當時之權利金 (C)交割當時之標的證券市價 (D)交割當時之履約價格。

【解析】現金結算之金額 = 標的證券市價 - 履約價格。

- ( B ) 148.資產配置決策時，增加可投資的資產類別，通常可使效率前緣：(風險為 X 軸；預期報酬率為 Y 軸 ) (A)向右上移 (B)向左上移 (C)向右下移 (D)向左下移。

【解析】增加可投資的資產類別，可使效率前緣向左上方移動，即在同一風險下，預期報酬率可提高。

- ( C ) 149.下列何種投資策略可在標的股票下跌時獲利？ (A)買進股票 (B)買進股價指數期貨 (C)買進賣權 (D)買進買權。

【解析】買進賣權為看空的選擇權，在標的股票下跌時可獲利。

- ( D ) 150.關於投資者風險態度的敘述中，何者有誤？ (A)風險規避者屬理性的投資人 (B)風險偏好者在風險增加時，其所要求的邊際報酬率會減少 (C)風險中立者在風險增加時，其所要求的邊際報酬率會不變 (D)風險規避者在風險增加時，其所要求的邊際報酬率會減少。

【解析】風險規避者在風險增加時，其所要求的邊際報酬率會增加。

- ( B ) 151.下列敘述何者有誤： (A)短期利率波動幅度會大於長期利率 (B)短期債券對利率變動之敏感度高於長期債券 (C)當市場利率高於票面利率時，公司較不可能將債券贖回 (D)當市場利率高於債券票面利率時，債券將折價發行。

【解析】短期債券對利率變動的敏感度低於長期債券。

- ( C ) 152.投資國內債券的報酬來源包含：A.息票利息；B.資本利得收入；C.再投資收入；D.匯兌收入。(A)僅 A、B對 (B)僅 B、C、D對 (C)僅 A、B、C對 (D)僅 A、C、D對。

【解析】投資國內債券的報酬來源不包含匯兌收入。

- ( A ) 153.債券面額 10 萬元之十年期債券，每年債息 5,000 元，每年付息一次，當市場利率為下列何者時，其市價高於面額 (A)4% (B)5% (C)5.5% (D)6%。

【解析】 $\frac{5,000}{100,000} = 5\%$ ，低於 5%時債券的市價高於面額，只有

(A)4% < 5%。

- ( B ) 154.某一股票現在的價格為 40 元，且預期在一年後可獲得現金股利 2 元，若老王在此一年期間欲獲得 20%之報酬率，則此股票一年後之股價應為何？ (A)45 (B)46 (C)47 (D)48。

【解析】 $40 \times (1 + 20\%) = 48$

$48 - 2 = 46$  元

- ( B ) 155.股票 X 的貝它係數較股票 Y 為高，則下列敘述何者正確？ (A)X 之報酬率標準差必較 Y 為大 (B)當市場上漲時，X 之價格上漲幅度較 Y 為大 (C)X 之總風險必較 Y 為大 (D)X 之非系統風險

必較 Y 為大。

【解析】貝它係數較高者表示當市場上漲時，其漲幅較大，當市場下跌時，其漲幅較小。

- ( D ) 156.某公司股票目前之  $\beta$  係數為 1.3，市場無風險利率為 8%，市場報酬率為 13%，若該公司預期未來一年可賺取 3 元之 EPS，且每年成長 10%，請問其目前合理股價應為： (A)20.69 (B)33.33 (C)66.67 (D)無法計算。

【解析】 $P = \frac{D_0(1+G)}{K-G}$ ，假設公司現在的 EPS 為 3 元，

$$K = 8\% + (13\% - 8\%) \times 1.3$$

$$= 14.5\%$$

$$P = \frac{3 \times (1 + 10\%)}{14.5\% - 10\%}$$

$$= 73.33$$

但本題之 EPS 為預期值，故合理股價無法計算。

- ( C ) 157.下列何指標係比較投資組合平均超額報酬與合理投資組合超額報酬的差異： (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C)詹森指標 (D)貝它係數。

【解析】詹森  $M_p = F + J_p + (M_M - F) B_p$ 。

※ $J_p$  為績效指標，正值愈大表示超過合理的投資組合超額報酬愈大，其績效愈佳。

- ( B ) 158.崔納指標(Treynor)之計算考慮何種風險： (A)個別風險 (B)系統風險 (C)總風險 (D)報酬率標準差。

【解析】崔納  $T_p = \frac{M_p - F}{B_p}$ ， $\beta_p = \sum_{i=1}^N W_i B_i$

$\beta_p$  表示系統風險

- ( A ) 159. 為何可轉換公司債的票面利率較一般公司債低？ (A) 投資人除了可獲得債券的固定收益外，尚有機會獲取轉換股票上漲的價值 (B) 可轉換公司債的風險較高 (C) 可轉換公司債較不吸引投資人 (D) 可轉換公司債的交易稅較高。

【解析】可轉換公司債在標的股票上漲時，將隨之上漲，而標的股票下跌時，可轉換公司債因具債券固定收益特性而抗跌，故其票面利率可較低。

- ( B ) 160. 在其他條件相同下，以下何者的票面利率會低於一般公司債？ A. 可轉換公司債；B. 可贖回公司債；C. 可賣回公司債；D. 附認股權證公司債。 (A) A、B、C、D (B) 僅 A、C、D (C) 僅 A、B、C (D) 僅 B。

【解析】可贖回公司債因對投資人較不利，其票面利率將較高。

- ( A ) 161. 某投資組合之報酬率為 16%，報酬率標準差為 24%， $\beta$  係數為 1.1，若無風險利率為 6%，請問其崔納指標 (Treynor) 為何？ (A) 9.09% (B) 10.09% (C) 41.67% (D) 44.12%。

【解析】 $T_p = \frac{M_p - F}{B_p} = \frac{16\% - 6\%}{1.1} = 9.091\% \approx 9.09\%$ 。

- ( B ) 162. 一個風險分散良好的投資組合： (A) 可消除市場風險但無法消除公司特有風險 (B) 可消除公司特有風險但無法消除市場風險 (C) 可同時消除公司特有風險與市場風險 (D) 以上皆非。

【解析】即可消除非系統風險，但無法消除市場風險。

- ( A ) 163. 以下何者無法衡量投資風險？ (A) 每股盈餘 (B) 報酬率之標準差 (C) 負債比率 (D) 貝它係數。



【解析】每股盈餘將影響投資報酬率而無法衡量投資風險。

- ( B ) 164. 假設無風險利率為 7%，市場期望報酬率為 10%，若某股票之貝它係數為 2.0，則其期望報酬率為： (A)15% (B)13% (C)11% (D)9%。

【解析】 $K = 7\% + (10\% - 7\%) \times 2.0 = 13\%$ 。

- ( D ) 165. 下列敘述何者為真？ (A)選擇權的買方須繳交保證金 (B)選擇權的買方風險無限 (C)選擇權之賣方潛在獲利無限 (D)以上皆非。

【解析】(1)選擇權的買方要付權利金，而不須繳保證金，且風險僅為權利金。

(2)選擇權的賣方最大獲利為權利金。

- ( B ) 166. 下列交易何者須繳保證金？A.買期貨；B.買選擇權；C.融券賣出股票 (A)僅A.對 (B)僅A.、C.對 (C)僅B.、C.對 (D)A.、B.、C.均對。

【解析】買選擇權僅須支付權利金，不必繳交保證金。

- ( B ) 167. 投資人在 4%的通貨膨脹環境下，得到 3%的報酬率，則其實質報酬率接近： (A)7% (B)-1% (C)31% (D)3%。

【解析】實質報酬率 = 名目報酬率 - 通貨膨脹率  
 $= 3\% - 4\%$   
 $= -1\%$

- ( D ) 168. 就風險而言，下列何種基金最高？ (A)平衡型基金 (B)指數型基金 (C)全球型基金 (D)產業型基金。

【解析】單一產業型基金投資風險較高。

( B ) 169.附認股權證公司債之債權人於執行認股權利時，公司淨值總額會： (A)減少 (B)增加 (C)不變 (D)增減不一定。

【解析】執行認股權利時，公司債權減少而淨值總額增加。

( C ) 170.假設一債券的平均存續期間 (Duration ) 為 5.5，當時的到期收益率 (YTM ) 為 5.25%，請問當其 YTM 變動一個基點 (basispoint ) 時，該債券價格變動的百分比為何？ (A)5.5% (B)5.23% (C)0.052% (D)0.06%。

【解析】  $\frac{0.1\%}{5.25\%}$

主題八 資本資產訂價模式、績效評估及調整 (共 37 題)

- ( C ) 1.X 股票現在的價格為 40 元，且預期在一年後可獲得現金股利 1 元，若老王在此一年期間欲獲得 20% 之報酬率，則此股票一年後之股價應為何？ (A)45 元 (B)46 元 (C)47 元 (D)48 元

- ( C ) 2.在市場投資組合中，每個證券之投資權數為： (A)以每個證券的市場所有證券股價總和比例為權數 (B)以每個證券的股數占市場所有證券總股數比例為權數 (C)以每個證券的市值占市場所有證券總市值比例為權數 (D)每個證券權數相同

【解析】在市場投資組合中，每個證券之投資權數為以每個證券的市值占市場所有證券總市值比例為權數。

- ( D ) 3.任何一證券的貝它 (Beta) 係數，其可能的範圍限制為： (A)必須大於或等於 0 (B)必須介於 -1 與 +1 之間 (C)必須介於 0 與 1 之間 (D)無任何限制

【解析】貝它係數沒有範圍之限制。

- ( A ) 4.依 CAPM，若投資標的物之預期報酬率，大於市場投資組合之預期報酬率，則此投資標的物之貝它 (Beta) 係數為： (A)正 (B)負 (C)0 (D)不一定

【解析】貝它係數用以表示個別證券或該投資組合對市場風險的敏感程度，倘若貝它係數大於 1，則表示該證券或投資組合的預期報酬率大於市場投資組合之預期報酬率；貝它係數小於 1，則表示該證券或投資組合的預期報酬率小於市場投資組合之預期報酬率。

- ( A ) 5.根據 CAPM，下列哪些因素會影響股票之期望報酬率？甲.利率變

動；乙.經濟景氣循環；丙.公司董監事改選 (A)僅甲與乙 (B)僅甲與丙 (C)僅乙與丙 (D)甲、乙與丙

【解析】公司董監事改選不會對股票之期望報酬率有影響。

- ( B ) 6.某投資組合報酬率與市場報酬率呈高度相關，下列敘述何者正確？  
(A)該投資組合之貝它 (Beta) 係數也必定高 (B)該投資組合之非系統風險很小 (C)該投資組合之報酬率標準差必定很小 (D)該投資組合之期望報酬率也必定高

【解析】非系統風險或稱非市場風險或可分散風險，它通常是由某一特殊的因素引起。

- ( C ) 7.當投資組合之夏普指標大於資本市場線之斜率時，代表： (A)績效與大盤一樣 (B)績效較大盤差 (C)績效較大盤好 (D)以上皆非

【解析】夏普指標愈大表示其操作績效愈佳，當大於資本市場線之斜率時，即代表其操作績效較大盤好。

- ( A ) 8.基金經理人若具有擇時能力，則其管理之基金貝它 (Beta) 係數將隨市場上漲而： (A)增加 (B)不變 (C)降低 (D)無關

【解析】若基金經理人具備擇時能力時，則基金投資組合係數  $\beta$  會隨多頭市場與空頭市場改變，若經理人認為未來市場走勢偏向牛市，經理人會進入市場或加碼買進，使投資組合係數  $\beta$  大於大盤的  $\beta$  係數，若預測正確，則該檔基金績效將優於大盤；若經理人認為未來市場走勢偏向熊市，經理人會退出市場或減碼賣出，使投資組合係數  $\beta$  小於大盤其他  $\beta$  係數；則經理人若預測正確，該檔基金績效波動幅度將小於大盤波動程度。

- ( A ) 9.公司的營運槓桿越大，則貝它 (Beta) 係數通常會： (A)越大 (B)越小 (C)不變 (D)無關。

【解析】貝它係數是衡量系統風險的工具，故當公司的營運槓桿越大時，通常貝它係數越大。

- ( D ) 10. CAPM 模式中認為投資組合之期望報酬，最能為下列何者所解釋？ (A) 多樣化投資 (B) 產業因素 (C) 特定風險 (D) 系統風險。

【解析】CAPM 模式中，貝他係數用以衡量系統風險，所以投資組合之期望報酬，最能為系統風險所解釋。

- ( A ) 11. 在 CAPM 模式中，若證券  $\beta$  值減少，則： (A) 風險減少，預期報酬減少 (B) 風險增加，預期報酬增加 (C) 風險不變，預期報酬增加 (D) 風險增加，預期報酬不變。

【解析】貝他係數用以衡量系統風險，所以當貝他係數減少表示風險減少，而預期報酬自然也是減少。

- ( C ) 12. 強生公司今年發放 2.5 元現金股利，預期下一年之股東權益報酬率為 12.5%，且其股票需求 (Required) 報酬率為 11%。若強生公司股利發放率每年固定為 40%，請問下一年之現金股利應為何？ (A) 1.00 元 (B) 2.50 元 (C) 2.69 元 (D) 2.81 元。

- ( A ) 13. 當貝它係數 = 0.5，表示： (A) 系統風險較小 (B) 個別資產報酬率變動的幅度會比市場報酬率大 (C) 市場報酬率變動 1% 時，個別資產報酬率變動 2% (D) 無系統風險。

【解析】當貝它係數 = 0.5，代表在其他條件不變下，平均而言，個別資產報酬率變動 1 單位，市場報酬率變動 0.5 單位，隱含其系統風險較小。

- ( B ) 14. 若某個別證券的報酬位於 SML 之上方，表示： (A) 個別證券未能提供預期報酬率 (B) 價格被低估 (C) 對該證券的需求將會減

少 (D)價格被高估。

**【解析】**證券市場曲線：指用於表示證券市場投資人之投資風險與預期必要報酬率關係之直線，若位於證券市場曲線上方，表示股票價值低估。

- ( A ) 15.下列何者不是基本 CAPM 模型之假設或結果？ (A)投資人皆同意所有股票之標準差相同 (B)證券市場線有正的斜率 (C)存在無風險利率 (D)所有投資人對相同之投資組合有相同之期望報酬。

**【解析】**(A)應修改為：所有投資者對於各種投資標的之風險和預期報酬率的想法相同。

- ( B ) 16.若投資者預期證券市場未來將上漲，則其應買進貝它 (Beta) 係數為何之股票？ (A)小於 1 (B)大於 1 (C)0 (D)-1。

**【解析】**1.貝它 (Beta) 係數是用來衡量市場的指標。

2.當貝它係數為正時，即投資者的投資組合之風險與市場風險呈正向變動：

(1)當  $\beta > 1$  時，投資組合較市場風險變動幅度大。

(2)當  $\beta = 1$  時，投資組合等於市場風險變動幅度。

(3)當  $\beta < 1$  時，投資組合較市場風險變動幅度小。

3.若投資者預期證券市場未來將上漲，則其應買進  $\beta$  值大於 1 之股票。

- ( B ) 17.若新加入投資組合之證券，其貝它係數比原投資組合貝它係數大，則新投資組合貝它係數會： (A)不變 (B)增加 (C)減少 (D)不一定

**【解析】**若新加入投資組合之證券 Beta 值較高，則會增加新投資組合之 Beta 值。

- ( B ) 18.假設甲投資組合之預期報酬率為 12%，貝它係數為 1.2，市場風險

溢酬為 2%，請問根據資本資產訂價模型（CAPM）計算之無風險利率為何？ (A)9.5% (B)9.6% (C)10% (D)14.4%

【解析】設無風險利率為 X，依據 CAPM 公式， $X+1.2*2\%=12\%$ ，得出無風險利率為 9.6%。

- ( B ) 19.在橫軸為投資組合的風險、縱軸為投資組合的預期報酬率下，效率前緣向那個方向移動對投資人最好？ (A)右下方 (B)左上方 (C)左下方 (D)右上方

【解析】效率前緣向左上方移動對投資人有利，代表在同樣的風險下，預期報酬率增加。

- ( D ) 20.在橫軸為貝它係數 ( $\beta$ )，縱軸為證券預期報酬率下，證券市場線 (SML) 的斜率為： (A) $R_f$  (B) $\beta_i$  (C) $\beta_i (R_m - R_f)$  (D)  $(R_m - R_f)$ 。

【解析】SML 線的斜率為  $(R_m - R_f)$

- ( A ) 21.採取偏好投資風險的投資策略，其所買進的股票的貝它 ( $\beta$ ) 係數： (A)大於 1 (B)小於 1 (C)等於 1 (D)小於 0。

【解析】貝他係數 (Beta Coefficient) 是一種衡量風險的指數，用來評估單一股票或是共同基金相較於整體市場，根據投資理論定義，整體市場本身的 B 係數為 1，若投資組合的波動大於整體市場的波動幅度，則 B 係數大於 1。相反的，若投資組合的波動小於整體市場的波動幅度，則 B 係數就小於 1，由此可知風險偏好者通常會買進貝它係數大於 1 的股票。

- ( A ) 22.資本資產訂價模型 (CAPM) 認為貝它 (Beta) 係數為 1 證券的預期報酬率應為： (A)市場報酬率 (B)零報酬率 (C)負的報酬率 (D)無風險報酬率。

【解析】資本資產訂價模型 (CAPM) 係由美國財務學家 Treynor，

Sharpe, Lintner 和 Mossin 等人於 1960 年代所發展出來，其目的是於協助投資人決定資本資產的價格。依據 CAPM 的假設，所有投資者對各種投資標的之預期報酬率和風險的看法是相同，因此貝它係數為 1 證券的預期報酬率應為市場報酬率。

- ( D ) 23.在衡量資產的風險程度時所選用之指標，下列何者最不適宜？  
(A)標準差 (B)貝它係數 (C)變異係數 (D)平均數。

【解析】平均數是用來衡量資產的報酬率，而非風險程度。

- ( C ) 24.貝它 (Beta) 係數主要衡量一證券之： (A)總風險 (B)非系統風險 (C)市場風險 (D)營運風險。

【解析】Beta 係數用以衡量基金之市場風險，或稱系統性風險。

- ( B ) 25.在 CAPM 模式中，若無風險利率下降 3%，則證券市場線之截距應： (A)上移 3% (B)下移 3% (C)不變 (D)以上皆非。

【解析】CAPM 模式中，無風險利率代表的就是證券市場線之截距，所以當無風險利率下降 3%，則證券市場線之截距應下移 3%。

- ( A ) 26.所有風險相同而期望報酬率最高，且期望報酬率相同而風險最低之投資組合構成的集合稱為： (A)效率前緣 (B)最小風險集合 (C)最大報酬集合 (D)最小變異數集合。

【解析】效率前緣由諾貝爾經濟學得獎者-Markowitz 提出，主要意義為「總風險相同時，相對上可獲得最高之預期報酬率」或「預期報酬相同時，相對上總風險最低」之投資組合。

- ( C ) 27.某資產之報酬的變異性 (標準差) 愈大，即表示： (A)該資產之報酬愈容易估計 (B)該資產之風險程度愈容易衡量 (C)該資產



報酬之分布愈分散 (D)該資產風險值分布愈分散。

- ( A ) 28.已知乙公司明年股利發放率為 50%，股票必要報酬率為 12%，股利成長率為 4%，請問該公司股票之合理本益比為何？ (A)6.5 (B)7.67 (C)8.67 (D)9.67。

【解析】本益比應等於： $(\text{股利發放率} \times \text{股利成長率}) / (\text{股票必要報酬率} - \text{股利成長率}) = (50\% \times (1+4\%)) / (12\% - 4\%) = 6.5$ 。

- ( A ) 29.資本資產定價模式 (CAPM) 決定某證券或投資組合期望報酬率的原理是屬於： (A)均衡定價 (B)套利定價 (C)投機定價 (D)機率定價。

【解析】資本資產定價模式的基本假設為：資本市場本身處在均衡的狀態下。

- ( C ) 30.下列有關證券市場線 (SML) 之敘述何者正確？ (A)僅用於個別證券，不適用於投資組合 (B)僅用於投資組合，不適用於個別證券 (C)個別證券與投資組合均適用 (D)個別證券與投資組合均不適用。

【解析】證券市場線對個別證券與投資組合均適用。

- ( C ) 31.根據 CAPM，貝它 (Beta) 係數大於 1 的股票： (A)其報酬率標準差必大於市場報酬率標準差 (B)其期望報酬率仍可小於市場報酬率 (C)其期望報酬率必大於市場報酬率 (D)不具有投資價值。

- ( C ) 32.當一種證券之貝它 (Beta) 係數等於 1 時，即表示： (A)個別證券價格波動性小於市場波動性 (B)個別證券價格波動性大於市場波動性 (C)個別證券價格波動性等於市場波動性 (D)無從得

知。

**【解析】**貝它係數等於 1，表示個別證券價格波動性等於市場波動性。

- ( B ) 33.在一個有效率的市場，只有下列何種風險可得到風險貼水作為補償？ (A)可分散風險 (B)不可分散風險 (C)非系統風險 (D)個別公司意外風險

**【解析】**根據 CAPM，CAPM 所考慮的是不可分散的風險（市場風險）對證券要求報酬率之影響，其已假定投資人可作完全多角化的投資來分散可分散的風險（公司特有風險），故此時只有無法分散的風險，才是投資人所關心的風險，因此也只有這些風險，可以獲得風險貼水。

- ( B ) 34.已知股票 A 市價為 40 元，配息 2 元，一年後預期報酬率 10%，請問該股票一年後預期價格為多少？ (A) 41 元 (B) 42 元 (C) 43 元 (D) 44 元

**【解析】**設一年後股價應為 X， $[(X-40)+2]/40=10\% \rightarrow X=42$

- ( B ) 35.假設甲公司之現金股利成長率固定為 3%，今年度的現金股利為 4 元，且無風險利率為 4%，股市預期報酬率為 10%，個股 Beta 係數為 0.5，若 CAPM 與現金股利固定成長率折現模式同時成立，則該公司之股價應為多少元？ (A)104 元 (B)103 元 (C)102 元 (D)101 元。

**【解析】**根據 CAPM 模型，甲公司股票報酬率為  $4\%+(10\%-4\%)*0.5=7\%$ 。

根據現金股利固定成長率折現模式，該公司股價為  $4*(1+3\%)/(7\%-3\%)=103$  元。

- ( C ) 36.假設丙公司普通股的  $\beta$  係數 (beta) 為 1.3，若無風險利率為 7%，且市場風險溢酬為 10%，則其期望報酬率為多少？ (A)10.9%

(B)16% (C)20% (D)28%。

【解析】 $7\% + 1.3 \times 10\% = 20\%$

- ( B ) 37.有關資本資產定價模式(CAPM)與套利定價模型(APT)之不同，下列敘述何者正確？(A)CAPM 只針對股票定價，而 APT 則針對所有證券之定價 (B)CAPM 為單因子模型，而 APT 為多因子模型 (C)CAPM 假設的股市屬弱式效率市場，而 APT 則假設的股市屬強式效率市場 (D)CAPM 較精確，而 APT 則較粗略。

## 主題九 投資工具簡介 (共 112 題)

- ( A ) 1.金融市場可分為資本市場與： (A)貨幣市場 (B)股票市場 (C)債券市場 (D)以上皆是。

【解析】金融市場基本上可分為資本市場 (Capital Market) 及貨幣市場 (Money Market)，金融市場係指長期資金的供需交易市場；而貨幣市場則是指短期資金的交易市場。

- ( A ) 2.金融市場以市場上的交易工具之期限為標準，區分為： (A)貨幣市場與資本市場 (B)信用合作社與證券公司 (C)票據交換所與證券交易所 (D)以上皆非。

【解析】金融市場以市場上的交易工具之期限作為標準，區分為貨幣市場與資本市場，金融市場係指長期資金的供需交易市場；而貨幣市場則是指短期資金的交易市場。

- ( A ) 3.一年期以上，或未定期限的有價證券進行交易的金融市場，是為： (A)資本市場 (B)債券市場 (C)貨幣市場 (D)期貨市場。

【解析】資本市場係指長期資金的供需交易市場，一般而言為一年期以上，或未定期限的有價證券進行交易的金融市場。

- ( D ) 4.一年期以內短期有價證券進行交易之金融市場是為： (A)資本市場 (B)股票市場 (C)債券市場 (D)貨幣市場。

【解析】貨幣市場是指短期資金的交易市場，為一年期以內短期有價證券進行交易之金融市場。

- ( C ) 5.金融市場區分為初級市場 (Primary market) 與次級市場 (Secondary

market) 是根據什麼標準劃分? (A)市場組織是否制度化 (B)交易工具之期限 (C)該銷售之證券是否為第一次銷售 (D)以上皆非。

**【解析】**金融市場區分為初級市場(Primary market)與次級市場(Secundary market)是根據該銷售之證券是否為第一次銷售作為劃分標準，初級市場係指資金需求者為籌集資金首次出售有價證券予最初購買者之交易市場，而次級市場則指初級市場發行後之有價證券買賣之交易市場。

( C ) 6.初級市場又稱： (A)流通市場 (B)次級市場 (C)發行市場 (D)以上皆是。

**【解析】**初級市場又稱之為發行市場，係指資金需求者（包括：政府單位、金融機構及公民營企業等）為了籌集資金首次出售有價證券予最初購買者之交易市場。

( A ) 7.次級市場又稱為： (A)流通市場 (B)發行市場 (C)期貨市場 (D)股權市場。

**【解析】**次級市場又稱之為流通市場，係指初級市場發行後之有價證券買賣之交易市場。

( C ) 8.在企業成立時，或需要增資籌措資金時，所發行新證券的市場稱為： (A)流通市場 (B)次級市場 (C)初級市場 (D)以上皆是。

**【解析】**初級市場又稱之為發行市場，係指資金需求者（包括：政府單位、金融機構及公民營企業等）為了籌集資金首次出售有價證券予最初購買者之交易市場，因此在企業成立時，或需要增資籌措資金時，所發行新證券的市場，稱之為初級市場。

( C ) 9.投資人將手頭的證券出售或投資人以資金投資購買證券的證券流

通市場，是為： (A)初級市場 (B)原始市場 (C)次級市場 (D)發行市場。

【解析】次級市場又稱之為流通市場，係指初級市場發行後之有價證券買賣之交易市場。例如：投資人將手頭的證券出售或投資人以資金投資購買證券的證券流通市場。

( B ) 10.金融市場以其市場組織是否制度化或合法化區分為： (A)資本市場與貨幣市場 (B)有組織的市場與無組織的市場 (C)證券市場與發行市場 (D)原始市場與次級市場。

【解析】金融市場以其市場組織是否制度化或合法化區分為有組織的市場與無組織的市場。

( C ) 11.有組織的市場即通稱的： (A)貸款市場 (B)議商市場 (C)公開市場 (D)次級市場。

【解析】金融市場以其市場組織是否制度化或合法化區分為有組織的市場與無組織的市場。

( C ) 12.「有組織的市場」即「公開市場」，又稱： (A)次級市場 (B)貸款市場 (C)證券市場 (D)期貨市場。

【解析】有組織的市場即公開市場，又稱之為證券市場。

( D ) 13.「證券市場」、「公開市場」其交易媒介物包括下列何者？ (A)股票 (B)公債 (C)政府有價證券 (D)以上皆是。

【解析】證券市場、公開市場，例如：證券交易所的集中市場，其交易媒介物包括：股票、公債和政府有價證券等。

( A ) 14.無組織的市場又稱「議商市場」，同時也稱： (A)貸款市場 (B)證券市場 (C)資本市場 (D)期貨市場。

【解析】無組織市場又稱「議商市場」、「貸款市場」同時也指

稱「黑市」。

- ( B ) 15.銀行貸款、不動產貸款、私人的證券發行、消費者信用貸款等均屬： (A)公開市場 (B)議商市場 (C)證券市場 (D)有組織市場。

【解析】議商市場係指無固定場所與設備，買賣雙方靠經濟商或交易商來撮合價格，或者由自營商自行在市場進行買賣，並透過電腦來完成交易。

- ( A ) 16.比較廣泛且已制度化的交易場所進行已標準化的交易媒介物的買賣者是為： (A)公開市場 (B)貸款市場 (C)議商市場 (D)無組織市場。

【解析】有組織的市場即公開市場，又稱之為證券市場，比較廣泛且在已制度化的交易所進行已標準化的交易媒介物。

- ( A ) 17.由貸款者與借入者直接議商貸款，而無標準工具的金融市場是為： (A)議商市場 (B)有組織的市場 (C)證券市場 (D)公開市場。

【解析】議商市場係指無固定場所與設備，買賣雙方靠經濟商或交易商來撮合價格，或者由自營商自行在市場進行買賣，並透過電腦來完成交易。例如：由貸款者與借入者直接議商貸款，而無標準工具的金融市場。

- ( A ) 18.金融市場若依其供作交易工具之性質區分為： (A)債務市場與股權市場 (B)發行市場與流通市場 (C)資本市場與貨幣市場 (D)有組織的市場與無組織的市場。

【解析】金融市場若依其供作交易工具之性質區分為債務市場與股權市場，債務市場係供各種債務工具買賣的市場，股權市場即是供權益工具買賣的市場，又稱之為股票市場。

- ( A ) 19.股權市場即通稱的： (A)股票市場 (B)債券市場 (C)期貨市場 (D)黃金市場，其股權資產只有每年的股息收入不能對公司資產行使立即請求權。

**【解析】**股權市場即是供權益工具買賣的市場，又稱之為股票市場。

- ( D ) 20.下列何者是債務工具之特點？ (A)通常有一定之期限 (B)通常有較確定之收益 (C)通常具有金額請求權 (D)以上皆是。

**【解析】**債務工具有確定的期限和到期日，通常按固定的利率付息，通常有較確定之收益，因此具有金額請求權。

- ( A ) 21.以債務工具為交易對象之金融市場稱為： (A)債務市場 (B)股權市場 (C)原始市場 (D)期貨市場。

**【解析】**債務市場或稱之為債券市場，係供各種債務工具買賣的市場。

- ( D ) 22.下列何者是貨幣市場資金的需要者？ (A)政府 (B)企業 (C)商業銀行 (D)以上皆是。

**【解析】**貨幣市場上的資金需求者主要是因為短期資金不足或是日常經營需要更多的短期資金並希望通過貨幣市場交易獲得短期資金的主體，包括：政府、企業和商業銀行等皆為貨幣市場資金的需要者。

- ( D ) 23.下列何者是貨幣市場資金的供給者？ (A)商業銀行 (B)個人 (C)企業 (D)以上皆是。

**【解析】**貨幣市場上的資金供給者主要是為了滿足日常經營需要後仍然擁有多餘的閒置資金並希望通過貨幣市場交易將這部分資金借出以獲得一定收益的主體。包括：商業銀行、個人及企業等均屬之。



- ( D ) 24.在貨幣市場中扮演資金供需橋樑角色的是： (A)政府 (B)企業 (C)個人 (D)經紀商。

【解析】此經紀商在我國稱為「短期票券交易商」，通常以票券金融公司的名義成立，如：「國際票券金融公司」、「中興票券金融公司」。

- ( D ) 25.下列何者是我國貨幣市場買賣之金融工具？ (A)商業本票 (B)銀行承兌匯票 (C)可轉讓定期存單 (D)以上皆是。

【解析】所謂貨幣市場買賣之金融工具，係指期限小於或等於 1 年的債務工具，例如：短期國債、商業本票、可轉讓定期存單、銀行承兌匯票、回購協議等。

- ( A ) 26.資本市場是由發行市場與： (A)流通市場 (B)貸款市場 (C)期貨市場 (D)原始市場 所構成。

【解析】資本市場係指長期資金市場，是證券融資和經營一年以上的資金借貸和證券交易的場所，也稱之為中長期資金市場，是由發行市場與流通市場所構成。

- ( D ) 27.資本市場的工具可分債權工具與股權資產，其中債權工具有： (A)政府債券 (B)企業公司債 (C)金融債券 (D)以上皆是。

【解析】資本市場的工具可分為債權工具與股權資產，其中債務工具係屬於金融工具中會形成債權債務的一類工具。例如：政府債券、企業公司債和金融債券等。

- ( C ) 28.股權資產就是： (A)債券 (B)公司債 (C)股票 (D)投資憑證。

【解析】所謂股權資產係指擁有某公司資產的憑證，因此股權資產就是公司股票。

- ( C ) 29.在貨幣市場中，新的短期金融工具係由： (A)店頭市場 (B)貼現市場 (C)初級市場 (D)次級市場 發行。

【解析】貨幣市場係指短期資金的交易市場，新的短期金融工具

係由初級市場發行。

- ( E ) 30.我國目前之資本市場，一年以上之長期信用工具有： (A)股票 (B)政府公債 (C)公司債 (D)金融債券 (E)以上皆是。

【解析】我國目前之資本市場，按期限劃分可分為長期和短期，長期與短期的劃分一般以一年為界線，一年以上的為長期，一年以下則為短期，一年以上之長期信用工具包括：股票、政府公債、公司債及金融債券等。

- ( A ) 31.下列何者為一種股權資產，是企業在資本市場籌措長期資金的信用工具： (A)股票 (B)政府公債 (C)公司債 (D)金融債券。

【解析】股票為一種股權資產，股份有限公司將其所有權藉由此種有價證券進行分配，是企業在資本市場籌措長期資金的信用工具。

- ( C ) 32.企業自資本市場籌措中長期資金所發行的債務工具是： (A)金融債券 (B)政府公債 (C)公司債 (D)以上皆是。

【解析】所謂公司債係指由公民營公司基於改善其財務結構或拓展業務等目的而需要籌措中長期資金，依公司法規定發行之債券。

- ( C ) 33.政府為籌措「六年國建」計劃所需資金，擬發行債券，此債券為： (A)公司債 (B)金融債券 (C)政府公債 (D)股票。

【解析】所謂政府債券，其發行主體是政府係由政府財政部門或其他代理機構為籌集資金，以政府名義發行的債券，主要包括：國庫券、公債兩大類。

- ( B ) 34.金融機構自資本市場借入長期資金所發行的債務工具，是為： (A)公司債 (B)金融債券 (C)政府公債 (D)股票。

【解析】金融債券係指由儲蓄銀行、專業銀行或是商業銀行所發行之債券，係為金融機構自資本市場借入長期資金所發

行的債務工具。

- ( C ) 35.由銀行發行的定期存單，未到期雖不能領取，卻可以在貨幣市場轉讓流通的稱為： (A)定期存款 (B)國庫券 (C)可轉讓定期存單 (D)股票。

**【解析】**所謂可轉讓定期存單是一種貨幣工具，係由銀行承諾於指定到期日按票載利率條款付予定期存款戶本息並得自由轉讓之存款憑證。

- ( C ) 36.金融市場主要由： (A)短期金融市場 (B)長期金融市場 (C)以上皆是 (D)以上皆非 所構成。

**【解析】**所謂金融市場，係指具有一定規模的資金融通、貨幣借貸和買賣有價證券的場所，主要係由短期金融市場和長期金融市場所構成。

- ( D ) 37.短期金融市場構成的要素，包括： (A)承兌貼現市場 (B)拆款市場 (C)短期政府債券市場 (D)以上皆是 所構成。

**【解析】**短期金融市場是信用工具期限在一年以內的短期投資之需求和供給的市場，其構成的要素，包括：承兌貼現市場、拆款市場和短期政府債券市場等。

- ( D ) 38.長期金融市場構成的要素，包括： (A)儲蓄市場 (B)保險市場 (C)證券市場 (D)以上皆是。

**【解析】**長期金融市場是信用工具期限在一年以上的長期投資之需求和供給的市場，其構成的要素，包括：儲蓄市場、保險市場和證券市場等。

- ( C ) 39.證券市場包括： (A)證券發行市場 (B)證券流通市場 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

**【解析】**證券市場是各種有價證券，包括：股票、債券等發行和交換的場所，其包含：證券發行市場及證券流通市場。

- ( C ) 40.證券流通市場包括： (A)集中市場 (B)店頭市場 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

【解析】證券流通市場又稱之為二級市場、次級市場，係指對於已經發行的證券進行買賣，轉讓和流通的市場，包括：集中市場和店頭市場。

- ( B ) 41.證券發行市場之中介者是： (A)證券經紀商 (B)證券承銷商 (C)證券自營商 (D)以上皆非。

【解析】所謂證券經紀商，係指接受客戶委托，代客買賣證券並以此收取佣金的中間人，是證券發行市場之中介者。

- ( A ) 42.證券交易所之交易方式是： (A)競價 (B)議價 (C)競價與議價互用 (D)以上皆可。

【解析】所謂證券經紀商，係指接受客戶委托，代客買賣證券並以此收取佣金的中間人，是證券發行市場之中介者。

- ( B ) 43.店頭市場交易方式是： (A)競價 (B)議價 (C)比價 (D)以上皆非。

【解析】店頭市場採用議價買賣的方式，是場外交易中常用的方式。

- ( C ) 44.以接受客戶委託買賣為其主要業務者為： (A)證券自營商 (B)證券承銷商 (C)證券經紀商 (D)以上皆是。

【解析】所謂證券經紀商，係指接受客戶委托，代客買賣證券並以此收取佣金的中間人，是證券發行市場之中介者，並以接受客戶委託買賣為其主要業務。

- ( A ) 45.為自己之計算在證券交易市場買賣有價證券者為： (A)證券自營

商 (B)證券承銷商 (C)證券經紀商 (D)以上皆非。

【解析】所謂證券自營商係指在股票買賣中，是自己買賣股票而不是代理他人買賣的公司或個人，係為自己之計算在證券交易市場買賣有價證券，是證券交易市場的三大法人之一。

( C ) 46.我國證券市場之管理機構是： (A)證券商同業公會 (B)臺灣證券交易所 (C)行政院金融監督管理委員會證券期貨局 (D)以上皆可。

【解析】依規定行政院金融監督管理委員會證券期貨局係為我國證券市場之管理機構。

( B ) 47.店頭市場買賣的是： (A)上市股票 (B)未上市股票 (C)未公開發行股票 (D)以上皆非。

【解析】依規定店頭市場買賣未上市股票，包括在興櫃市場與未上市市場交易的股票，都稱之為未上市股票。

( C ) 48.我國目前規定股票上店頭市場買賣之資格需： (A)已公開發行，但未上市 (B)實收資本額在新台幣五千萬元以上 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

【解析】依規定股票上店頭市場買賣之資格需已公開發行，但未上市，本國企業須實收資本額新臺幣 5 千萬元以上。外國企業須母公司權益總額新臺幣 1 億元以上。

( A ) 49.臺灣證券交易所組織是： (A)公司制 (B)會員制 (C)自由制 (D)以上皆非。

【解析】西元 1960 年 4 月 14 日，行政院會議確立臺灣證券交易所將採用公司制，並開放民間金融業者投資。

( B ) 50.發行公司之股票欲上市須向那一機關提出申請： (A)證管會 (B)證券交易所 (C)經濟部 (D)內政部。

**【解析】**依規定發行公司之股票欲上市須向證券交易所提出申請；若上櫃須向櫃檯買賣中心提出申請。

- ( C ) 51.上市股票每股面額均為新台幣： (A)壹元 (B)伍元 (C)拾元 (D)壹佰元。

**【解析】**以往上市股票每股面額均為新台幣拾元，而在修法之後國內公司發行股票之金額將不限於新臺幣拾元，也可以是伍元、壹元或其他面額，公司可以依照自己的需求自行決定股票發行面額。

- ( D ) 52.目前在台灣證券交易所買賣的證券是： (A)普通股 (B)特別股 (C)基金 (D)以上皆是。

**【解析】**目前在台灣證券交易所買賣的有價證券包括：普通股、特別股和基金等。

- ( D ) 53.台灣證券交易所係： (A)民營 (B)公司組織 (C)營利性組織 (D)以上皆是。

**【解析】**臺灣證券交易所為一民營的公司組織，亦屬於營利性組織，有董事十五人、監察人三人，其中各至少三分之一為主管機關指派之官派代表。

- ( D ) 54.公司制證券交易所之特性包括： (A)以營利為目的 (B)立場獨立超然 (C)特許權之授與 (D)以上皆是。

**【解析】**公司制證券交易所之特性包括：以營利為其目的、立場獨立超然及特許權之授與等，例如：臺灣證券交易所。

- ( D ) 55.能有效執行市場功能之證券交易所，其組織設計需符合那些原則？ (A)參與性(證券商) (B)公益性 (C)非營利性 (D)以上皆是。

**【解析】**能有效執行市場功能之證券交易所，其組織設計應符合：參與性、公益性和非營利性等。

- ( D ) 56.依「證券交易法」之規定，證券商分別依其所經營之證券業務分為那幾類？ (A)證券自營商 (B)證券經紀商 (C)證券承銷商 (D)以上皆是。

【解析】依據證券交易法第 15 條

依本法經營之證券業務，其種類如左：

一、有價證券之承銷及其他經主管機關核准之相關業務。

二、有價證券之自行買賣及其他經主管機關核准之相關業務。

三、有價證券買賣之行紀、居間、代理及其他經主管機關核准之相關業務。

又依據證券交易法第 16 條

經營前條各款業務之一者為證券商，並依左列各款定其種類：

一、經營前條第一款規定之業務者，為證券承銷商。

二、經營前條第二款規定之業務者，為證券自營商。

三、經營前條第三款規定之業務者，為證券經紀商。

- ( B ) 57.金融監督管理委員會成立於民國： (A)92 年 6 月 (B)93 年 7 月 (C)94 年 7 月 (D)95 年 7 月。

【解析】政府於 93 年 7 月 1 日起新設行政院金融監督管理委員會，以實踐金融監理一元化目標。

- ( A ) 58.證券交易所的組織有會員制與： (A)公司制 (B)合夥制 (C)俱樂部制 (D)以上皆是。

【解析】證券交易所的組織有公司制跟會員制，公司制係以營利為其目的，而會員制則是不以營利為目的，由會員自治自律、互相約束，參與經營的會員可以參加股票交易中的股票買賣與交割的交易所。

- ( B ) 59.會員制的證券交易所通常是由何人參加組成？ (A)投資人 (B)

證券商同業 (C)各上市公司 (D)以上皆是。

**【解析】**一般而言會員制的證券交易所通常都是由證券商同業所參加組成。

( B ) 60.臺灣證券交易所於民國： (A)41年 (B)51年 (C)61年 (D)71年 正式開始營業。

**【解析】**臺灣證券交易所，簡稱證交所，係為臺灣證券集中交易市場的經營機構，其加權股價指數為自行編製的加權指數，被視為是臺灣經濟走向的主要指標之一，於1962年（民國51年）2月9日正式開業。

( A ) 61.臺灣地區目前有： (A)1個 (B)2個 (C)3個 (D)4個 證券交易所。

**【解析】**臺灣證券交易所，簡稱證交所，係為臺灣證券集中交易市場的經營機構，以是臺灣地區目前唯一一個證券交易所。

( A ) 62.證券價格能充分且迅速地反應所有的情報，稱為 (A)有效率市場 (B)無效率市場 (C)有秩序市場 (D)無秩序市場。

**【解析】**所謂有效率市場，係指證券價格能充分且迅速地反應所有的資訊，效率市場的三種類型：  
(1)弱式效率市場假說：目前證券價格已經完全反映歷史資料。  
(2)半強式效率市場假說：目前證券價格已完全充分地反映所有市場上已經公開的情報。  
(3)強式效率市場假說：目前證券價格完全充分反映已公開及未公開之所有情報。

( B ) 63.證券價格無法充分且迅速地反應情報，稱為： (A)有效率市場 (B)無效率市場 (C)有秩序市場 (D)無秩序市場。

**【解析】**所謂無效率市場，係指證券價格無法充分且迅速地反應



所有的資訊。

- ( B ) 64.有效率市場投資人： (A)很容易獲得超額利潤 (B)很難獲得超額利潤 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

【解析】效率市場理論認為在一個效率市場中，任何投資人都無法持續擊敗市場而賺得超額報酬。

- ( B ) 65.無效率市場投資人運用基本分析或技術分析： (A)亦無法獲得超額利潤 (B)可獲得超額利潤 (C)以上皆是 (D)以上皆非。

【解析】所謂無效率市場，係指證券價格無法充分且迅速地反應所有的資訊，因此，投資人運用期本分析或是技術分析，可以獲得超額利潤。

- ( D ) 66.有效率市場應具備哪些條件？ (A)投資人皆是理性 (B)情報及時公開 (C)無任何投資人的力量足以單獨影響股價的變動 (D)以上皆是。

【解析】所謂有效率市場，係指證券價格能充分且迅速地反應所有的資訊，其應具備條件包括：投資人皆為理性、情報即時公開及無任何投資人的力量足以單獨影響股價的變動等。

- ( D ) 67.證券市場的效率性依其強弱程度之不同分成： (A)弱式的效率市場 (B)半強式的效率市場 (C)強式的效率市場 (D)以上皆是。

【解析】證券市場的效率性依其強弱程度之不同分成：

(1)弱式效率市場假說：目前證券價格已經完全反映歷史資料。

(2)半強式效率市場假說：目前證券價格已完全充分地反映所有市場上已經公開的情報。

(3)強式效率市場假說：目前證券價格完全充分反映已公開及未公開之所有情報。

- ( A ) 68.假若目前之證券價格已充分反映了已公開及未公開的所有情報者，稱為： (A)強式效率市場 (B)半強式效率市場 (C)弱式效率市場 (D)以上皆非。

**【解析】**在強式效率市場，目前證券價格完全充分反映已公開及未公開之所有情報，意味著內線交易已無效。

- ( B ) 69.假設目前的證券價格已充分地反映已公開之所有情報，稱為： (A)強式效率市場 (B)半強式效率市場 (C)弱式效率市場 (D)以上皆非。

**【解析】**在半強式效率市場，目前證券價格已完全充分地反映所有市場上已經公開的情報，意味著基本分析已無效。

- ( C ) 70.假設目前的證券價格已充分地反映了過去證券價格所提供的各種情報稱為： (A)強式效率市場 (B)半強式效率市場 (C)弱式效率市場 (D)以上皆非。

**【解析】**在弱式效率市場，目前證券價格已經完全反映歷史資料，意味著技術分析已無效。

- ( B ) 71.受益憑證是下列何者所發行之有價證券： (A)銀行 (B)證券投資信託公司 (C)證券投資顧問公司 (D)上市公司。

**【解析】**所謂受益憑證並非為股票，係為一種有價證券，記載受益人申購之基金名稱及受益單位數，係為證券投資信託公司所發行之有價證券，其接受投資人的申購，需印製受益憑證，發給投資人或代投資人保管。

- ( D ) 72.下列那一種證券的風險最低？ (A)台塑股票 (B)遠紡公司債 (C)信用合作社定期存單 (D)國庫券。

**【解析】**國庫券係為政府所發行，有政府作背書，因此風險最低。

- ( B ) 73.目前我國上市公司的普通股票面額為： (A)五元 (B)十元 (C)二十元 (D)五十元。(註：指每股)

【解析】以往上市股票每股面額均為新台幣拾元，而在修法之後國內公司發行股票之金額將不限於新臺幣拾元，也可以是伍元、壹元或其他面額，公司可以依照自己的需求自行決定股票發行面額。

- ( D ) 74.政府公債不具下列那一項特徵？ (A)安全性高 (B)收益穩定 (C)變現性高 (D)市場風險高。

【解析】政府公債係為政府所發行，有政府作背書，因此風險最低。

- ( B ) 75.就理論言，利率與股價： (A)成同方向變動 (B)成反方向變動 (C)兩者無密切關係 (D)以上皆是。

【解析】利率越高，股票的持有人其持有成本就會越高，就會減少他買股票的意願，因此，利率與股價成反方向變動。

- ( D ) 76.特別股被賦與： (A)優先投票之權 (B)優先查閱公司帳冊之權 (C)優先參與公司經營之權 (D)優先分配股利及公司剩餘財產之權。

【解析】在弱式效率市場，目前證券價格已經完全反映歷史資料，意味著技術分析已無效。特別股是擁有普通股不具備的某些特徵的一類公司股票，同時具有債務工具和權益工具的特徵，被賦與優先分配股利及公司剩餘財產之權利。

- ( A ) 77.所謂權益證券 (EQUITY SECURITY)，乃指： (A)股票 (B)公司債 (C)公債 (D)票據。

【解析】權益證券係指代表發行企業所有者權益的證券，例如：股份有限公司發行的普通股股票。權益證券係為一種基本的金融工具，是企業籌集資金的主要來源，常見的權

益證券包括：普通股、特別股。

- ( C ) 78.目前國際間規模最大的證券交易所是： (A)東京證交所 (B)倫敦證交所 (C)紐約證交所 (D)盧森堡證交所。

【解析】紐約證券交易所位於紐約華爾街，成立於西元 1817 年，係為全球市值最大的證券交易所。

- ( D ) 79.須經主管機關特許方得營業之證券商為： (A)證券經紀商 (B)證券自營商 (C)證券承銷商 (D)以上皆是。

【解析】包括：證券經紀商、證券自營商及證券承銷商等皆須經主管機關特許方得營業。

- ( C ) 80.證券之公開發行銷售須透過下列何者為之？ (A)證券自營商 (B)證券經紀商 (C)證券承銷商 (D)以上皆可。

【解析】證券承銷商係指與發行人簽訂證券承銷協議，協助公開發行證券，藉此獲取承銷費用的證券經營機構，因此證券之公開發行銷售須透過證券承銷商為之。

- ( A ) 81.我國證券交易所之交易方式為： (A)競價 (B)議價 (C)競價、議價互用 (D)圈價。

【解析】競價交易制度其特徵是開市價格由集合競價形成，隨後交易系統對不斷進人的投資者交易指令，按價格與時間優先原則排序，將買賣指令配對競價成交，係為我國證券交易所之交易方式。

- ( A ) 82.證券價格能充分且迅速反應所有之情報之市場，我們稱： (A)有效率市場 (B)無效率市場 (C)有秩序市場 (D)充分市場。

【解析】所謂有效率市場，係指證券價格能充分且迅速地反應所有的資訊。

- ( B ) 83.商業風險又稱為： (A)利率風險 (B)經營風險 (C)市場風險

(D)有形風險。

【解析】所謂商業風險又稱之為經營風險，係指在商業活動中，由於各種不確定因素，給商業主體帶來獲利或是損失的機會的一切客觀經濟現象。

( C ) 84.公司帳面上的淨值額，依股份數值均分後，每股所得，稱為股票之： (A)票面價值 (B)市場價值 (C)帳面價值 (D)稅後價值。

【解析】每股帳面價值又稱之為每股淨資產額，係為股東權益總額與發行股票的總股數的比率。把每股帳面價值與股票面值進行比較，可以看出公司經營狀況的優劣。

( B ) 85.一年期以下短期有價證券進行交易之金融市場為： (A)資本市場 (B)貨幣市場 (C)股票市場 (D)債券市場。

【解析】所謂貨幣市場係指短期資金市場，係為融資期限在一年以下的金融市場，是金融市場的重要組成部分。

( C ) 86.企業成立時或需要增資籌措資金時，所發行證券的市場，稱為： (A)流通市場 (B)次級市場 (C)初級市場 (D)債券市場。

【解析】所謂初級市場係指資金需求者為籌集資金首次出售有價證券予最初購買者之交易市場，例如：企業成立時或需要增資籌措資金時，藉由初級市場來進行籌資。

( D ) 87.我國目前證券金融事業之營業範圍包括： (A)融資、融券 (B)轉融資 (C)轉融券 (D)以上皆是。

【解析】我國目前證券金融事業之營業範圍包括：融資、融券、轉融資和轉融券等。

( B ) 88.目前臺灣證券交易所之撮合方式為： (A)人工撮合 (B)電腦撮合 (C)半人工、半電腦撮合 (D)隨意撮合。

【解析】目前臺灣證券交易所之撮合方式為「電腦撮合」，自從

改為電腦交易作業後不但處理能量增加、效率提高，也拓展了證券市場的交易發展空間。

- ( D ) 89.股市是一個： (A)高報酬、低風險 (B)低報酬、高風險 (C)低報酬、低風險 (D)高報酬、高風險 之市場。

【解析】股市是一個高報酬、高風險之市場，投資人應評估自身的能力與財務狀況做適當的規劃與安排。

- ( A ) 90.決定投資決策的兩大因素是投資報酬率與： (A)風險 (B)名譽 (C)地位 (D)以上皆非。

【解析】對於不同的投資報酬率的目標設定與風險承受的程度會有不同的投資策略，因此決定投資決策的兩大因素係為投資報酬率與風險。

- ( C ) 91.對公司而言，發行下列何種證券較不會有破產的風險？ (A)短期票券 (B)公司債 (C)股票 (D)可轉換公司債。

【解析】發行股票並不會增加債權，故不會有破產的風險。

- ( A ) 92.將股東權益報酬率 (ROE) 公式分解，藉以分析公司經營問題與改進之道的的方法，稱為： (A)杜邦分析 (B)垂直分析 (C)水平分析 (D)道氏分析。

【解析】杜邦分析又稱杜邦方程式。

- ( A ) 93.下列何種證券之所有人有參加公司股東會之權利？ A.認購權證； B.普通股； C.認股權證； D.可轉換公司債 (A)B. (B)A.、B. (C)C.、D. (D)A.、B.、C.。

- ( C ) 94.臺灣證券交易所編製之發行量加權股價指數，是以民國幾年為基期？ (A)民國 51 年 (B)民國 52 年 (C)民國 55 年 (D)民國 60 年。

**【解析】**臺灣證券交易所編製之發行量加權股價指數，係以民國55年為基期，基期指數設為100，其採樣樣本除特別股、全額交割股外，其餘上市股票均包括在內，其最大的特色是股本較大的股票對指數的影響會大於股本小的股票。

- ( D ) 95.在我國賣出政府債券時須課徵多少證券交易稅？ (A)千分之一 (B)千分之二 (C)千分之三 (D)免稅。

**【解析】**依目前規定，暫時停徵政府債券的證券交易稅。

- ( A ) 96.下列有關股票分割與股票股利之敘述何者正確？A.均使公司之發行股數增加；B.均使公司之發行股本增加；C.均使公司之每股淨值減少；D.均使公司之淨值總額增加。(A)僅 A、C對 (B)僅 B、C對 (C)僅 A、B對 (D)僅 A、C、D對。

**【解析】**(1)股票分割時發行股本不變，股票股利將使發行股本增加。

(2)股票分割及股票股利時淨值總額均不變。

- ( D ) 97.以下封閉型與開放型基金的比較，何者為非：A.封閉型基金以淨值交易；B.封閉型基金的規模不會改變，開放型則會；C.封閉型基金可轉型成開放型基金；D.開放型基金在集中市場交易、封閉型基金則否。(A)A、C (B)B、C (C)C、D (D)A、D。

**【解析】**封閉型基金以市場價格交易且在集中市場交易。

- ( C ) 98.某股價指數包含甲、乙、丙三種股票，三股票之發行股數分別為100股、200股、300股，昨日三股票之收盤價分別為30元、20元、10元，股價指數為1,200，若今日三股票之收盤價分別為32元、19元、11元，依簡單算術平均方式計算，則今日股價指數應為：(A)1,220 (B)1,236 (C)1,240 (D)1,260。

$$\text{【解析】 } 1200 \times \frac{32+19+11}{30+20+10} = 1,240 \text{。}$$

- ( B ) 99.當標的公司股票除權時，其可轉換公司債之轉換條件如何變化？  
A.轉換價格不變；B.轉換比率不變；C.轉換之價值不變 (A)僅  
A.對 (B)僅 C.對 (C)僅 A.、B.對 (D)僅 B.、C.對。

【解析】當標的公司股票除權時，轉換價格將下降，轉換比率提高，而轉換之價值不變。

- ( C ) 100.下列何者是可轉換公司債之上市掛牌名稱？ (A)寶來 01 (B)  
中信 01 (C)中橡一 (D)華邦乙。

【解析】(1)寶來 01、中信 01 係認購權證掛牌。  
(2)中橡一、華航一係可轉換公司債掛牌。  
(3)華邦乙、聯電丙係債券換股權利證書。

- ( C ) 101.下列何者不是普通股的特性？ (A)有公司控制權 (B)有優先認  
購新股權利 (C)有優先清償權 (D)有盈餘分配權。

【解析】股票之清償權次於公司債、特別股，為最後之清償權。

- ( A ) 102.下列何者與權益市場之關係較為密切？ (A)存託憑證 (B)國庫  
券 (C)一般公司債 (D)商業本票。

【解析】存託憑證可轉換成股票，可成為權益證券。

- ( B ) 103.在我國買賣存託憑證和股票之相同點有：A.手續費；B.證券交易  
稅；C.價格跳動單位；D.漲跌幅。 (A)A.、B.、C.、D.均對 (B)  
僅 A.、C.、D.對 (C)僅 A.、B.、C.對 (D)僅 B.、C.、D.對。

【解析】買賣存託憑證之證券交易稅為千分之一，而買賣股票之  
證券交易稅為千分之三。



- ( B ) 104.下列關於特別股的敘述，何者有誤？ (A)累積特別股係指今年未發放之股利，可以繼續累積到明年有盈餘時一併發給 (B)參加特別股係指可參加股東大會 (C)可贖回特別股在發行一段時間後，發行公司可按原約定價格贖回 (D)有表決權特別股係指可參與公司董、監事選舉及表決重要事項者。

【解析】參加特別股是指特別股可參與普通股之股利分配權。

- ( A ) 105.初級市場指的是： (A)發行市場 (B)流通市場 (C)外匯市場 (D)拆款市場。

【解析】初級市場指的是發行市場，而次級市場指的是流通市場。

- ( A ) 106.下列何者與權益市場之關係較為密切？ (A)存託憑證 (B)國庫券 (C)一般公司債 (D)商業本票。

【解析】存託憑證可以轉換成股票，屬於權益證券，而國庫券、一般公司債及商業本票均屬於債券市場。

- ( D ) 107.甲股票佔臺灣證券交易所編製之股價指數比重較大，一定是因為甲股票之： (A)股價較高 (B)股本較大 (C)盈餘較多 (D)市值較大。

【解析】台灣交易所編製之股價指數是以市值為計算的加權股價指數。

- ( A ) 108.其他因素不變下，預期新臺幣大幅升值，外資在股市可能呈 (A)淨買超 (B)淨賣超 (C)無影響 (D)不一定。

【解析】預期新台幣大幅升值，吸引外資流入，外資在股市可能呈買超。

- ( A ) 109.以下對貨幣市場的敘述，何者有誤？ (A)貨幣市場通常有集中

買賣交易的場所 (B)提供一年期以下金融工具交易的市場 (C)協助短期資金需求者與供給者之間的資金移轉 (D)銀行承兌匯票是此市場交易工具之一。

**【解析】**證券(投資)市場才有集中買賣交易的場所，而貨幣市場則無。

- ( C ) 110.以下何者不是封閉型基金的特性： (A)基金規模不會改變 (B)在集中交易市場交易 (C)以淨值的漲跌為基金買賣的價格 (D)投資者不能向基金公司要求贖回。

**【解析】**封閉型基金是以市場價交易，而開放型基金才是以淨值作為買賣價格。

- ( C ) 111.下列何種投資管道之通貨膨脹風險最高： (A)股票 (B)黃金 (C)債券 (D)房地產。

**【解析】**股票、黃金及房地產等實質資產較有保值功能，可抗通貨膨脹。

- ( C ) 112.下列何者是可轉換公司債之上市掛牌名稱？ (A)寶來 01 (B)中信 01 (C)中橡一 (D)華邦乙。

**【解析】**(1)寶來 01、中信 01 是認購權證  
(2)中橡一、華航一是可轉換公司債  
(3)華邦乙、陽明甲是債券換股權利證書