

九十八年第三次證券投資分析人員資格測驗試題

專業科目：證券交易相關法規與實務（含投信投顧相關法規及自律規範）請填入場證編號：

注意：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，

本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

(2)申論題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題

一、選擇題(共 35 題，每題 2 分，共 70 分)

- 有關證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託業務提存之營業保證金之規定，下列敘述何者正確？
 - 於開業後三個月內提存
 - 為分散風險得分別提存於二家以上之金融機構
 - 不得分散提存於不同金融機構
 - 提存後不得更換金融機構
- 經營證券金融事業、證券集中保管事業或其他證券服務事業之設立條件、申請核准之程序、財務、業務與管理及其他應遵行事項之規則，由何機關定之？
 - 行政院金融監督管理委員會
 - 行政院經濟建設委員會
 - 財政部
 - 經濟部
- 證券投資信託事業之董事、監察人或持有已發行股份總數百分之五以上股東不得兼為其他國內證券投資信託事業之發起人或持有已發行股份總數百分之多少以上股東？
 - 百分之五
 - 百分之十
 - 百分之二十
 - 百分之二十五
- 屬於證券投資信託事業專業發起人身份之基金管理機構、銀行、保險公司、金融控股公司、證券商等機構如已曾擔任他證券投資信託事業之發起人，自主管機關核發該他證券投資信託事業營業執照之日起多久內，不得再擔任證券投資信託事業之發起人？
 - 一年
 - 二年
 - 三年
 - 四年
- 證券投資顧問事業或銷售機構提供投資顧問服務之外國基金管理機構所發行或經理之境外基金，應符合之條件下列何者正確？
 - 境外基金投資衍生性商品價值之總金額不得超過個別基金資產淨值之百分之二十
 - 境外基金必須成立滿一年
 - 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應超過五億美元或等值

之外幣

(D)得投資於不動產，但以不超過基金總資產淨值百分之十為限

6. 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新臺幣三千萬元
 - (C)經營全權委託投資業務及期貨顧問者，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
6. 有關基金銷售機構從事基金之廣告、公開說明會及其他促銷活動違反法令規定，應由誰負法律責任？
 - (A)同業公會負責
 - (B)基金銷售機構負責
 - (C)證券投資信託事業負責
 - (D)證券投資信託事業及其基金銷售機構共同負責
8. 依證券交易法之規定，審計委員會之決議，應有審計委員會多少成員之同意？
 - (A)全體成員之同意
 - (B)全體成員二分之一以上之同意
 - (C)全體成員三分之一以上之同意
 - (D)全體成員四分之一以上之同意
9. 下列何者非證券交易法所稱之發行人？
 - (A)募集有價證券之發起人
 - (B)募集有價證券之經理人
 - (C)募集有價證券之公司
 - (D)發行有價證券之公司
10. 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)三個月
 - (B)六個月
 - (C)每月
 - (D)一年
11. 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
12. 下列何者不可擔任證券投資顧問事業之業務人員？
 - (A)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合格者
 - (B)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測驗合格，並經同業公會認可者
 - (C)曾擔任國內、外基金經理人工作經驗一年以上

- (D)經教育部承認之國內外大學以上學校畢業或具有同等學歷，擔任證券、期貨機構或信託業之業務人員二年者
13. 依發行人募集與發行有價證券處理準則之規定，除金融控股、銀行、票券金融及信用卡等事業以外，最近一年內發行人或所發行之公司債經金管會核准或認可之信用評等機構評等者，申報生效期間縮短為幾個營業日？
- (A)五個營業日
(B)七個營業日
(C)九個營業日
(D)十一個營業日
14. 客戶指定之全權委託保管機構，與證券投資信託事業或證券投資顧問事業間具有何種關係時，證券投資信託事業或證券投資顧問事業對客戶應負告知義務？
- (A)投資於證券投資信託事業或證券投資顧問事業已發行股份總數百分之五以上股份
(B)投資於證券投資信託事業或證券投資顧問事業已發行股份總數百分之三以上股份
(C)證券投資信託事業或證券投資顧問事業持有其已發行股份總數百分之五以上股份
(D)由證券投資信託事業或證券投資顧問事業或其代表人擔任董事或監察人
15. 證券投資顧問事業為證券金融服務事業之一，其收受報酬並提供證券投資人專業諮詢服務，必須與約定諮詢顧問相對人間簽訂證券投資顧問契約，請問該契約之法律關係為何？
- (A)委任 (B)行紀 (C)僱傭 (D)買賣
16. 甲上市公司係電子產業類股之公司，其有意投資乙證券投資信託公司，乙證券投資信託公司實收資本額為新臺幣三億元，請問甲公司投資乙證券投資信託公司之股份最多不得超過多少？
- (A)新臺幣二億元 (B)新臺幣一億元 (C)新臺幣七千五百萬元 (D)新臺幣五千萬元
17. 信託業募集發行共同信託基金投資於證券交易法第六條之有價證券佔共同信託基金募集發行額度之百分比達多少以上；或達新臺幣多少億元以上時，即需依規定申請兼營證券投資信託業務？
- (A)百分之二十；六億元 (B)百分之四十；六億元
(C)百分之五十；五億元 (D)無限制
18. 證券投資信託基金之淨資產價值 (NAV)，為證券投資信託事業對於證券投資信託基金財產運用之結果，其淨資產價值計算及每單位淨資產價值之公告，下列敘述何者正確？
- (A)每月計算淨資產價值，每月公告淨資產價值
(B)每營業日計算，每月公告淨資產價值
(C)每營業日計算，每週公告淨資產價值
(D)每營業日計算，每營業日公告前一營業日之淨資產價值
19. 證券投資信託事業運用每一證券信託基金，應於每會計年度終了後幾個月內，編具基金年報？證券投資信託事業公司本身應於每會計年度終了後幾個月內，編具公司之年報？
- (A)二個月；一個月 (B)二個月；二個月 (C)二個月；三個月 (D)三個月；二個月
20. 我國主管機關對於證券投資信託事業募集或追加募集證券投資信託基金之審核，原則上係採核准制，例外才採申報生效制，下列何種基金可適用申報生效制？
- (A)指數股票型基金 (ETF)
(B)國內募集投資國內之股票型基金
(C)組合型基金 (FUND OF FUND)

(D)債券型基金 (BOND FUND)

21. 證券投資顧問事業與客戶簽訂證券投資顧問契約，存有所謂猶豫期間之規定，得自收受書面證券投資顧問契約之日起幾日內，以書面終止契約？
- (A)三日 (B)五日 (C)七日 (D)十五日
22. 證券投資顧問事業之負責人、部門主管、分支機構經理人、其他業務人員或受僱人，從事業務廣告及公開舉辦證券投資分析活動，不得有下列何種行為？
- (A)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以外，在廣播或電視媒體，列有合理研判分析依據，對不特定人就個別有價證券之買賣進行推介或勸誘
(B)涉有個別有價證券未來價位研判預測
(C)談論政治時勢發展之事項
(D)涉有國際大盤有價證券發展之研判預測
23. 證券投資顧問事業之業務人員，就證券投資顧問事業得從事之顧問業務範圍內，不可從事下列何種業務？
- (A)收受存款
(B)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
(C)從事證券投資分析活動、講授或出版
(D)對有價證券、證券相關商品或其他經主管機關金管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
24. 為保護因業務產生糾紛之客戶權益，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提存營業保證金，於向得辦理保管業務，並符合主管機關認可之信用評等機構評等達一定等級以上之金融機構提存該營業保證金，下列敘述何者為正確？
- (A)證券投資顧問事業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
(B)實收資本額未達新臺幣一億元者，提存新臺幣五百萬元
(C)實收資本額新臺幣三億元以上者，提存新臺幣四千萬元
(D)實收資本額新臺幣二億元以上而未達新臺幣三億元者，提存新臺幣三千萬元
25. 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任何理由保管受託投資資產，客戶指定之全權委託保管機構，與證券投資信託事業或證券投資顧問事業間具有何種關係時，證券投資信託事業或證券投資顧問事業對客戶不負告知義務？
- (A)投資於證券投資信託事業或證券投資顧問事業已發行股份總數百分之十以上股份
(B)擔任證券投資信託事業或證券投資顧問事業董事或監察人；或其董事、監察人擔任證券投資信託事業或證券投資顧問事業董事、監察人或經理人
(C)證券投資信託事業或證券投資顧問事業持有其已發行股份總數百分之五之股份
(D)全權委託保管機構與證券投資信託事業或證券投資顧問事業間，具有其他實質控制關係
26. 證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，其實收資本額為新臺幣一億元，淨值為新臺幣一億二千萬元者，接受委託投資之總金額，其限制之規定為何？
- (A)不得超過新臺幣十億元 (B)不得超過新臺幣十二億元
(C)不得超過新臺幣二十億元 (D)不得超過新臺幣二十四億元

27. 甲證券投資顧問公司經營全權委託投資業務，其經分析結果認為 A 上市公司股票值得投資，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 A 上市公司已發行股份總數百分之五
 - (B) 不超過 A 上市公司已發行股份總數百分之二十
 - (C) 不超過所有受託金額百分之三十
 - (D) 不超過受託投資淨資產價值之百分之二十
28. 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，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時，下列行為規範之敘述何者正確？
- (A) 不得於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
 - (B) 即使客戶未同意亦可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
 - (C) 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
 - (D) 與客戶為投資有價證券收益共享或損失之分擔之約定
29. 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，於全權委託投資契約及受託證券經紀商之受託買賣契約，應載明證券投資信託或投資顧問事業運用委託投資資產從事有價證券投資或證券相關商品交易，逾越法令或全權委託投資契約所定限制範圍者，該違約之法律責任應由誰負履行責任？
- (A) 證券經紀商
 - (B) 全權委託之保管機構
 - (C) 經營全權委託投資業務之證券投資信託事業及證券投資顧問事業
 - (D) 客戶
30. 證券投資信託事業之負責人與業務人員，其本人、配偶、未成年子女及被本人利用名義交易者，買賣其所屬證券投資信託事業發行之基金，下列敘述何者不正確？
- (A) 申購其所服務公司發行之開放式基金，應受最低持有期間內不得請求買回之限制，其最低持有期間對於已成立基金為自每筆申購日起算一個月
 - (B) 申購其所服務公司發行之開放式基金，應受最低持有期間內不得請求買回之限制，其最低持有期間對於新募集基金自成立日起算一個月
 - (C) 申購其所服務公司發行之開放式基金，應受最低持有期間內不得請求買回之限制，其最低持有期間，除主管機關或契約另有規定外，為三個月
 - (D) 不得買賣其所屬證券投資信託事業發行之封閉式基金
31. 證券投資信託事業之基金經理人，經媒體追逐採訪請其發表對股市之看法，該基金經理人發表看法時，得為下列何種行為？
- (A) 對個別股票之買賣進行推介
 - (B) 藉機宣傳已提出申請尚未獲核准之新基金
 - (C) 提出對全球股市環境之看法
 - (D) 對個別股票未來之價位作研判預測
32. 公開發行股票之公司之總經理，對於依證券交易法規定申報或公告之財務報告及財務業務文件，其主要內容有虛偽或隱匿之情事者，就發行公司所發行有價證券之善意取得人、出賣人或持有人因而所受之損害應負何種賠償責任？

- (A)即使能證明已盡相當注意，且有正當理由可合理確信其內容無虛偽或隱匿之情事者，還是要負賠償責任
- (B)因其過失所致損害之發生者，應依其責任比例，負賠償責任
- (C)僅就其故意所致損害之發生者，負賠償責任
- (D)因其過失所致損害之發生者，應連帶負賠償責任
33. 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，違反者可處如何之刑事責任？
- (A)處三年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五千萬元以下罰金
- (B)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
- (C)處七年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五千萬元以下罰金
- (D)處三年以上十年以下有期徒刑，併科新臺幣一百萬元以上五千萬元以下罰金
34. 得受委任擔任境外基金機構在中華民國境內從事代理募集及銷售該境外基金之總代理人者，下列何者不在得為核准之範圍內？
- (A)經主管機關核准營業之證券投資信託事業
- (B)經主管機關核准營業之證券投資顧問事業
- (C)經主管機關核准營業之證券經紀商
- (D)經主管機關核准營業之期貨經紀商
35. 證券投資顧問事業未兼營其他顧問以外之業務者，其應配置適足、適任之經理人、部門主管及業務人員，各該人員應符合證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則所定之資格條件，並至少應設置那些部門？
- (A)風險控管、財務會計
- (B)風險控管、法令遵循
- (C)投資研究、財務會計
- (D)投資研究、內部稽核

二、申論題（共3題，每題10分，共30分）

1. 何謂境外結構型商品（又稱連動債，Structured Notes）？我國行政院金融監督管理委員會於九十八年七月二十三日發布境外結構型商品管理規則，試請簡要說明該商品如何經過審核與金融機構受託投資或銷售之流程？
2. 我國現行有關證券投資顧問及證券投資信託管理之法令，對於國內公開募集之股票型基金、國內私募之基金、境外公開募集之基金、境外私募之基金及從事有價證券全權委託投資業務者，其運用基金或委託人之資產從事於期貨交易契約為標的之交易時有那些限制規範？
3. 何謂避險基金（或稱之為對沖基金，Hedge Funds）？我國證券投資信託事業可否公開募集或私募避險基金？國外私募之避險基金可否於我國銷售？試請依現行規範檢具理由簡要說明之。