

注意：①本試卷正反兩頁共 50 題，每題 2 分，限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答。  
 ②本試卷之試題皆為單選選擇題，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。  
 ③答案卡務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

1. 下列敘述何者正確？
  - (1) 投顧與投信事業之組織型態都是股份有限公司，前者最低實收資本額為新台幣二千萬元，後者為三億元
  - (2) 投信事業可運用信託基金自行買賣有價證券，但不需以現款現貨交易
  - (3) 保險公司適用公司法關於股份有限公司之規定，無論在何種情況下，其董事長對公司債權人應負連帶有限清償責任
  - (4) 投信與投顧從業人員得買賣其推介予投資人相同之有價證券
2. 依銀行法規定之專業銀行，下列何者非屬之？
  - (1) 農業銀行
  - (2) 儲蓄銀行
  - (3) 國民銀行
  - (4) 不動產信用銀行
3. 下列何種指標屬於落後指標之構成項目之一？
  - (1) 經濟成長率
  - (2) 貨幣供給
  - (3) 失業率
  - (4) 工業生產指數
4. 國發會根據各種經濟活動指標編製成景氣對策信號綜合判斷分數，其中「綠燈」代表下列何者？
  - (1) 景氣過熱
  - (2) 景氣活絡
  - (3) 景氣穩定
  - (4) 景氣欠佳
5. 一國政府入不敷出，發生嚴重預算赤字問題，將對該國經濟產生何種直接影響？
  - (1) 資金大舉流向國外，造成本國貨幣貶值
  - (2) 本國產業大舉外移，失業率攀升
  - (3) 須大量發行公債，可能造成資金排擠作用，迫使長期利率走高
  - (4) 貨幣發行數量大幅增高，帶動利率下降
6. 在其他條件不變之情形下，減少政府支出、加稅的政策對總體經濟供需模型的影響，下列何者正確？
  - (1) 總需求曲線向右上方移動
  - (2) 總需求曲線向左下方移動
  - (3) 總供給曲線向左上方移動
  - (4) 總供給曲線向右下方移動
7. 下列何者不是股票市場判斷市場多空模型的指標？
  - (1) 消息面指標
  - (2) 實質面指標
  - (3) 貨幣面指標
  - (4) 心理面指標
8. 一特定期間（通常為一年）在一國境內從事各種經濟活動的總成果稱為下列何者？
  - (1) GDP
  - (2) GNP
  - (3) NDP
  - (4) CPI
9. 甲君以信用卡消費四萬元（最低繳款金額一千元），至繳款日只繳一萬元，若其銀行以墊款日為循環利息起算日，則甲君在銀行墊款日至下一繳款日間，其繳交之利息是以多少消費金額計算？
  - (1) 4 萬元
  - (2) 3.9 萬元
  - (3) 3 萬元
  - (4) 不須負擔任何利息
10. 有關理財型房貸，下列敘述何者正確？
  - (1) 動用時一般係按月計息，隨借隨還，沒有提前清償違約金的顧慮
  - (2) 理財型房貸在抵押權設定有效期限內，得每年續約
  - (3) 理財型房貸每次循環使用時，須到銀行申請新增額度
  - (4) 長期資金需求，應以理財型房貸因應
11. 短期保本投資工具中，下列何者必須經過票券交易商簽證及承銷始得成為貨幣市場交易工具？
  - (1) 國庫券
  - (2) 商業本票
  - (3) 可轉讓定期存單
  - (4) 銀行承兌匯票
12. 某三個月期保本型商品保本率為 90%，假設定存利率是 2%，若該商品之內含選擇權每單位的價金是 12%，計算該商品的參與率應為下列何者？（取最接近值）
  - (1) 76%
  - (2) 78%
  - (3) 84%
  - (4) 87%

13. 有關債券的種類，下列敘述何者錯誤？
- (1) 依發行機構可分為公債、公司債、金融債券
  - (2) 依發行形式可分為實體公債與無實體公債
  - (3) 依票息之有無可分為有息債券與永久債券
  - (4) 依債權之性質可分為普通債券與次順位債券
14. 債券持有人於債券投資期間所得之利息收入，其再投資時之報酬率，可能較原投資債券之殖利率為低，此種風險係指下列何者？
- (1) 贖回風險
  - (2) 提前到期風險
  - (3) 再投資風險
  - (4) 信用風險
15. 中央政府建設公債可依自償性與否，區分為甲、乙二類。下列敘述何者正確？
- (1) 甲類公債係為支應自償性之建設資金
  - (2) 乙類公債係為支應非自償性之建設資金
  - (3) 甲類公債係為支應非自償性之建設資金
  - (4) 甲類和乙類均可支應非自償性之建設資金
16. 債券投資有關殖利率與債券價格的關係，下列敘述何者正確？
- (1) 當債券票面利率高於市場利率時，則債券的現值將低於面額，稱之為折價
  - (2) 債券的價格與殖利率呈反向關係，殖利率愈高則債券價格愈低
  - (3) 當債券市場利率走低時，則債券價格亦將下跌，持有債券可能產生資本損失
  - (4) 債券殖利率與債券價格無絕對的關係
17. 企業發行可轉換公司債後，當發行公司的股票市價持續上漲至某一程度或是可轉債流通在外餘額過少時，發行公司得以保障利率強制買回可轉換公司債，此種發行人權利稱之為何？
- (1) 債券贖回權
  - (2) 債券賣回條款
  - (3) 轉換價格之重設權
  - (4) 反稀釋條款
18. 張襄理於 101 年 7 月 1 日買入某期剛付完息的政府債券，該期債券主要的基本資料如下：買入面額 100 萬元，99 年 7 月 1 日發行，發行期間為 5 年期，每年付息一次，發行當時的票面利率為 2.8%；張襄理買入利率為 3.5%，則其買入價格為多少？（取最接近值）
- (1) 980,389 元
  - (2) 981,726 元
  - (3) 982,548 元
  - (4) 983,897 元
19. 甲投資人購買一剛發行之 5 年期零息債券一百萬元，若當時之市場殖利率為 2.00%，則該投資人需付出多少金額來購買此債券？（取最接近值）
- (1) 905,731 元
  - (2) 942,322 元
  - (3) 1,000,000 元
  - (4) 1,055,667 元
20. 在產業生命週期四個階段中，具有產品已有相當被接受度，轉虧為盈，預期在短期內有大量的現金流入，投資收益高，風險相對較小特性的階段是下列何者？
- (1) 草創型
  - (2) 成長型
  - (3) 成熟型
  - (4) 衰退型
21. 以財務比率評估，一旦偏離正常情形，必須採取之分析為何？
- (1) 與產業在同一年度數值作比較
  - (2) 與本身過去歷史數值作比較
  - (3) 與產業之平均比率及歷史比率相比較
  - (4) 與整體市場之同一比率在同一年度作比較
22. 下列何者為風險溢酬(risk premium)之涵義？
- (1) 無風險利率與折現率之加總
  - (2) 因承擔特定資產風險而要求之額外報酬率
  - (3) Gordon 模型中之現金股利成長率
  - (4) 財務報表分析中之淨值報酬率
23. 艾略特波浪理論中，下跌最重要的賣出時機通常出現在下列何者？
- (1) 第一波
  - (2) 第三波
  - (3) 第 A 波
  - (4) 第 B 波
24. 目前股票漲跌幅原則上係以當日開盤競價基準之上下某百分比為限制，倘有一股票當日開盤競價基準為 54 元，請問按現行制度，這檔股票當日最高可漲至多少價格？【提示：須考量升降單位】
- (1) 57.5 元
  - (2) 57.7 元
  - (3) 57.8 元
  - (4) 57.78 元

25. 在兩因素之套利訂價模型(APT)中，若無風險利率為 5%，且影響 A 股票報酬之第一因素與第二因素風險溢酬分別為 2% 及 4%，當 A 股票之預期報酬率為 10%、影響 A 股票報酬之第二因素 Beta 值為 1 情況下，則影響 A 股票報酬之第一因素 Beta 值為下列何者？
- (1) 0.4 (2) 0.45 (3) 0.5 (4) 0.55
26. 下列何組價格所畫出的 K 線為十字線（四個數字依序代表開盤價、最高價、最低價、收盤價）？
- (1) 54、57、53.5、55.5 (2) 41、42、38、39  
(3) 31、33.5、31、31.5 (4) 23、23.5、21.5、23
27. 下列何種技術指標為股票交易之賣出訊號？
- (1) 6 日 RSI 指標低於 20 (2) 9 日威廉指標低於 20  
(3) 乖離率在-12%至-15%之間 (4) 形成黃金交叉
28. 由下往上(Bottom – Up Approach)的投資分析標準程序，係依一定判斷指標，比較所有股票的業績及其市價，下列敘述何者錯誤？
- (1) 公司是否處於獲利情況 (2) 銷售量是否持續成長  
(3) 市價／帳面價值比是否低於兩倍 (4) 資本市場分析
29. 在國內，投資共同基金的優點，不包括下列何者？
- (1) 專業機構的管理和運用 (2) 具節稅功能  
(3) 有效分散投資風險 (4) 保障投資收益
30. 下列何種管道目前無法提供投資人申請購買海外基金？
- (1) 銀行 (2) 發行投資型保單的保險公司  
(3) 證券商 (4) 票券金融公司
31. 有關寶來臺灣卓越 50 證券投資信託基金之敘述，下列何者錯誤？
- (1) 只有「參與證券商」才可以參與發行 (2) 一般投資人僅可於次級市場進行交易  
(3) 證交稅率與一般股票交易相同 (4) 可以進行信用交易
32. 為了彌補初期未能收到申購手續費的損失，通常基金公司會就何種基金收取「管銷費用」，並直接在每日基金淨值中扣除？
- (1) A 股基金 (2)  $\alpha$  股基金 (3) B 股基金 (4)  $\beta$  (Beta) 股基金
33. 張先生以總成本 10 萬元投資某雙向報價基金，其申購手續費為申購金額之 2%，申購時申購價為 10.1 元，贖回價為 10 元。贖回時申購價為 12.1 元，贖回價為 12 元，則贖回時可以拿回多少金額？（取最接近值）
- (1) 116,482 元 (2) 117,453 元 (3) 118,824 元 (4) 119,768 元
34. 下列何項對買權(call option)與賣權(put option)之價值有相同的影響方向？
- (1) 利率水準 (2) 履約價格 (3) 權利期間 (4) 標的物之孳息
35. 有關基本型衍生性商品之敘述，下列何者正確？
- (1) 遠期契約具有標準規格與報價 (2) 期貨契約僅採實物交割  
(3) 交換契約屬買賣雙方特定協議契約 (4) 選擇權契約賣方具有履約權利
36. 假設台股指數報價為 4,350 點，則下列何者履約價格屬於價外？
- (1) 4,300 點之買權(CALL) (2) 4,100 點之賣權(PUT)  
(3) 4,400 點之賣權(PUT) (4) 4,200 點之買權(CALL)
37. A 股票選擇權賣權權利金 15 元，時間價值 7 元，當 A 股票市場價值為 70 元時，試問該賣權履約價格為下列何者？
- (1) 62 元 (2) 77 元 (3) 78 元 (4) 92 元
38. 台股指數報價為 4,525 點，台指選擇權 4,500 點之賣權(PUT)權利金為 125，該履約價權利金的內含價值為何？
- (1) 125 (2) 0 (3) 150 (4) 100

- 39.有關投資型保險的特點，下列敘述何者錯誤？
- (1)應以專設帳戶記載投資資產為前提 (2)既有保障作用又有投資功能  
(3)保單資訊高度透明化 (4)由被保險人和保險公司共同承擔投資風險
- 40.下列何種商品為財產保險承保範圍？
- (1)失能保險 (2)傷害失能保險 (3)責任保險 (4)住院醫療保險
- 41.下列何種事故非屬保險上所謂除外責任？
- (1)要保人故意致被保險人於死  
(2)被保人投保壽險兩年後之故意自殘致死  
(3)健康保險中因墮胎所致的疾病  
(4)投保壽險被保險人酒後駕車酒測超過法令標準者
- 42.張先生為自己投保新台幣 100 萬元保額的定期壽險，若其在契約有效期間內因意外事故而致十足趾缺失，則可獲得殘廢保險金為新台幣多少元？
- (1)無給付 (2) 10 萬元 (3) 50 萬元 (4) 100 萬元
- 43.有關生前信託，下列敘述何者錯誤？
- (1)金錢、保險單、有價證券、動產及不動產都可作為信託財產  
(2)委託人仍有修改信託契約的權利  
(3)一個完整的信託規劃，應以單一資產配置為原則  
(4)依個人生活環境與狀況而存在「多重且混合的信託財產和信託目的」
- 44.陳先生有房屋一間信託登記給甲銀行，受益人為陳小弟，約定銀行在不動產市場好轉時，可將房屋出售變現，甲銀行於第三年將房屋賣給高先生，下列何者為應納契稅之納稅義務人？
- (1)陳先生 (2)甲銀行 (3)高先生 (4)陳小弟
- 45.委託人為營利事業訂定信託契約，明訂信託利益之受益人為胎兒，其受益人享有之信託利益如何申報所得稅？
- (1)由委託人將信託利益併入委託人該年度所得辦理結算申報  
(2)由委託人依規定之扣繳率申報納稅  
(3)由受託人將信託利益併入受託人該年度所得辦理結算申報  
(4)由受託人依規定之扣繳率申報納稅
- 46.目前市場上區間內計息債券(Range Accrual Notes)係藉由何種利率選擇權所架構之商品？
- (1) Strangle (2)利率區間(Collar)  
(3)數位利率選擇權(Digital Option) (4) Cap Spread
- 47.有關反浮動利率商品，下列敘述何者錯誤？
- (1)適於景氣繁榮，利率趨升時投資 (2)每期利息收益最低為零  
(3)中途解約可能造成名目本金之損失 (4)若非以原幣投資，可能產生匯兌風險
- 48.有關股價連結組合式商品，下列敘述何者錯誤？
- (1)股價連結組合式商品得連結之標的有個股、一籃子股票與股價指數  
(2)依據對未來股價或指數之上下波動之預測作架構  
(3)產品收益會受股價或指數選擇權價值影響  
(4)臺灣 50 指數股票型基金不得作為連結之標的
- 49.信用連結組合式商品中，下列何種情況不屬於信用參考標的之信用違約事件？
- (1)信用標的申請債務展期或政府紓困 (2)信用標的發生存款不足退票情事  
(3)發行之股票遭下市處分 (4)破產或公司重整之申請
- 50.如匯率連結組合式存款係以賣出匯率選擇權之買權為架構，保障存款稅前年收益 5%，到期時匯率未上升到履約價格之上，則投資人到期可領回金額若干？
- (1) 95% 本金 (2) 100% 本金 (3) 100% 本金+存款期間利息 (4)無法確定