|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **題號** | **理財工具(部分)** | **解答** |
| **第六章 衍生性金融商品** |
| 1 | 下列何者為衍生性金融商品？(1)股票 (2)公債(3)共同基金之受益憑證 (4)利率交換。【題解】衍生性金融商品四大種類：遠期/期貨/交換/選擇權契約，利率交換屬於交換契約。 | 4 |
| 2 | 某人持有股票想獲利了結，又擔心股票會繼續上漲，則可採用下列何種策略？(1)賣掉股票 (2)賣掉股票，同時買入賣權(3)賣掉股票，同時賣出買權 (4)賣掉股票，同時買入買權【題解】想獲利了結：賣掉股票，擔心股票上漲：買入買權(買入買權是看漲) | 4 |
| 3 | 有關台灣期貨交易所「股票選擇權契約規格」，下列敘述何者正確？(1)各契約的最後交易日為各該契約交割月份第三個星期三(2)履約方式為美式(3)履約價格間距僅有 1 元與 5 元兩種(4)交易時間為營業日上午 9：00 至下午 1：45【題解】2：履約方式為歐式( 台灣是遵從歐式，也就是到期日那天才能履約)。3：有1/2/5/10/20/50/100元的間距。交易時間是從早上8：45到下午1：45 | 1 |
| 4 | 下列哪一種衍生性金融商品交易之進行毋須繳交保證金？(1)買期貨 (2)賣買權(3)賣期貨 (4)買賣權【題解】買賣期貨雙方都須繳保證金，選擇權的話只有賣方(賣出的那方)要繳保證金，買方是繳權利金 | 4 |
| 5 | 下列敘述何者正確？(1)歐式選擇權沒有買權 (2)美式選擇權沒有買權(3)歐式選擇權在到期日之前不能執行 (4)歐式選擇權沒有到期日【題解】(1)、(2)不論歐式還美式選擇權都有買權；(4)還有選擇權一定有到期日的。 | 3 |
| 6 | 下列何者非屬金融期貨商品？(1)黃金期貨 (2)利率期貨(3)外匯期貨 (4)股價指數期貨【題解】黃金期貨屬於”商品”期貨 | 1 |
| 7 | 履約價格上升對買權(call)價格有何影響？(1)買權價格上升 (2)買權價格下降(3)沒有影響 (4)可能上升也可能下降【題解】履約價格上升，會縮短與市場價格差距(買權履約價而差距越小，買價值會降低(因為獲利空間縮短。  | 2 |
| 8 | 台指期貨原始保證金為 90,000 元，維持保證金為 70,000 元，投資者存入 90,000 元買進一口台指期貨價位為 4,300。下列哪一個價位，投資者須補繳保證金？（契約值=200×指數）(1)4,195 (2) 4,215 (3) 4,395 (4) 4,40529.【題解】4300為指數，所以我們這邊要把保證金換算成指數，原始保證金是90000，期貨價位是4300，那我們現在想知道的是，保證金90000掉至70000時期或價位掉至哪裡( 也就是說，保證金掉了20000點，那期貨價為掉多少，20000=200\*指數，指數=100(期貨契約最多只能掉100點，不然要繳保證金)4200以下就必須補繳保證金了，所以從四個選項中找出<4200的選項 | 1 |
| 9 | 選擇權的買方：(1)只有履約的義務 (2)須繳交保證金(3)只有履約的權利 (4)履約之權利與義務依交易策略不同因應【題解】(1)和(2)是選擇權賣方義務，(4)選擇權不管甚麼策略，買方義務都相同 | 3 |
| 10 | 依據選擇權的評價理論，下列何種情況會使賣權的價格提高？(1)標的商品價格波動程度愈高 (2)無風險利率上升(3)履約價格下降 (4)至到期日前所剩餘時間愈短【題解】(1)波動程度越高，對買權還賣權來說都會價格提高(2)無風險利率r是買賣權折現時使用的利率.，履約價格現值PV(K)=k/(1+r),r上升造成賣權履約收到的錢縮水(4)剩餘時間越短越沒有價值，因為爭取能有大漲幅的時間越來越短 | 1 |
| 11 | 高先生以 5,200 點買進一口小型台指期貨（契約乘數為 50 元），繳納 23,000 元保證金，倘他三日後以 5,300點將該期貨部位平倉，則高先生的投資報酬率為何？（取最近值，假設期貨交易稅為十萬分之二，單邊手續費為 300 元）(1) 19.09% (2) 19.58% (3) 19.98% (4) 20.15%【題解】(5300-5200)\*50=5000(獲利) 期貨有收交易稅及手續費，交易稅:5300\*50\*0.000002=5.3，手續費=300\*2=600。(5000-600-5.3)/23000=0.1910…約等於(1) | 1 |
| 12 | 某位投資者買入 1,000 股 A 公司股票的賣權，其每股履約價為 75 元，目前每股市價為 70 元，每股的賣權權利金為 7 元，在選擇權到期當天，A 公司股票的每股市價為 60 元，若這位投資者在選擇權到期當天執行這個賣權合約，其淨獲利為多少元？（交易成本可忽略）1. 0 元 (2) 8,000 元 (3) 10,000 元 (4) 15,000 元

【題解】 淨獲利：獲利-相關成本。獲利：(75-60)\*1000=15000，權利金=7\*1000=7000(投資者付出之成本)，15000-7000=8000。故選(2) | 2 |
| 13 | 下列何者選擇權交易其風險（最大損失）有限？(1)買入買權及買入賣權 (2)賣出買權及賣出賣權(3)賣出買權及買入賣權 (4)買入賣權及賣出賣權【題解】都是”買入”，所以是買方，在選擇權交易中，買方只需繳權利金，而有是否履行契約的權利，故不論最後結果怎麼糟，最多只少掉權利金(成本) | 1 |
| 14 | 下列何者是芝加哥商業交易所(CME)第一個推出的金融期貨？1. 股價指數期貨 (2)股票期貨(3)利率期貨 (4)外匯期貨

【題解】請用背的吧，關鍵字：芝加哥CME、第一、外匯 | 4 |
| 15 | 某投資人買進一歐式買權，其標的股價為 60 元，履約價格為 50 元，無風險利率為 5%，距到期日時間為6 個月，而權利金為 12 元，則該選擇權的時間價值為多少？(1)2 元 (2)6 元 (3)10 元 (4)12 元【題解】權利金=內涵價值(市價-履約價)+時間價值。12=(60-50)+X，X=2，故為(1) | 1 |
| 16 | 某投資人買進一歐式買權，其標的股價為 60 元，履約價格為 50 元，無風險利率為 5%，距到期日時間為6 個月，而權利金為 12 元，則該選擇權的時間價值為多少？(1) 2 元 (2) 6 元(C) 10 元 (4) 12 元【題解】同上題 | 1 |
| 17 | 投資剩餘期間 2 年期貨契約，當現貨價格 50 元，市場風險利率 5%，無風險利率 3%情況下，請問利用期貨評價模式，該期貨價格應為下列何者？﹝exp(0.1)=1.10517；exp(0.06)=1.06184﹞1. 55.26 (2) 53.09 (3) 45.24 (4) 47.09

【題解】期貨終值=現貨\*exp(無風險利率\*年數)，50\*exp(0.03\*2)=50\*1.06184=53.092。故為(2) |  |
| 18 | 某投資人買進一口相同到期日之歐式買權與歐式賣權，其履約價格均為 40 元，若買權的權利金為 4 元，賣 權的權利金為 3 元，則到期時股價在什麼範圍內，投資人才有淨利？（不考慮交易手續費及稅負） (1)介於 37 元與 44 元之間 (2)介於 33 元與 47 元之間 (3)低於 37 元或高於 44 元 (4)低於 33 元或高於 47 元【題解】40加減7(買權加賣權的權利金)之外，不然在這之內會互相受到影響獲利 | 4 |
| 19 | 有關衍生性商品，下列敘述何者正確？(1)均為線性報酬率 (2)期貨商品保證金交易每日結算 (3)遠期契約都是標準化契約 (4)臺指選擇權履約方式是美式選擇權【題解】(1)非線性報酬(2)遠期契約，可自行商討器樂內容(4)是歐式 | 2 |
| 20 | 當股票選擇權賣權權利金為 3 元，損益兩平股價為 28 元時，請問該選擇權買入賣權履約價應為下列何者？ (1)25 元 (2)28 元 (3)31 元 (4)34 元【題解】賣權的履約價必須訂比市價還高，故為28+3=31 | 3 |
| 21 | 有關影響選擇權價格之因素，下列敘述何者正確？ (1)選擇權買權的價格與標的商品價格成反向關係 (2)選擇權賣權的價格與標的商品價格的波動性成正向關係 (3)選擇權買權的價格與履約價格成正向關係 (4)選擇權賣權的價格與無風險利率成正向關係 .【題解】波動越大，買權和賣全都會越值錢 | 2 |
| 22 | 下列何者非屬衍生性金融商品？ (1)股價指數期貨 (2)特別股 (3)利率交換 (4)外匯選擇權【題解】特別股是屬於有價證券 | 2 |
| 23 | 有關影響選擇權價格的因素，下列何者錯誤？ I.標的商品的價格 II.標的商品價格的波動性 III.履約價 格（執行價格） IV.無風險利率 V.投資人對風險的態度 (1) IV 與 V (2) I 與 III (3)僅 V (4) II 與 IV .【題解】其他選項都有在之前整理會影響選擇權的項目內 | 3 |
| 24 | 有關遠期契約與期貨契約之敘述，下列何者錯誤？　(1)二者契約內容均可完全依交易雙方需要而議定(2)出口商所交易的遠期外匯為遠期契約的一種(3)期貨契約交割時可採用現金交割或實物交割(4)遠期契約並不在有組織化的交易所內交易【題解】(1)遠期契約沒規定，但期貨契約有經標準化，故不可能”均”完全依交易雙方需要議定。 | 1 |
| 25 | 有關遠期契約與期貨契約之敘述，下列何者錯誤？　(1)二者契約內容均可完全依交易雙方需要而議定(2)出口商所交易的遠期外匯為遠期契約的一種(3)期貨契約交割時可採用現金交割或實物交割(4)遠期契約並不在有組織化的交易所內交易【題解】同上 | 1 |
| 26 | 當股票選擇權賣權權利金為3元，當損益兩平股價為28元時，請問該選擇權買入賣權履約價應為下列何者？(1)25元(2)28元(3)31元(4)34元【題解】28+3 | 3 |
| 27 | 如果投資人於5,050點賣出臺灣期交所之加權股價指數小型期貨，並於5,120點回補，其損益為何？（手續費與期交稅不計）　(1)損失14,000元(2)獲利14,000元(3)損失3,500元(4)獲利3,500元【題解】以5050點時賣出，5120點時買進，明顯賣低買高，故為虧損，5050-5120=-70，加權股價指數小型一點為50，-70\*50=-3500 | 3 |
| 28 | 假設買入一股票買權，目前股價為50元，履約價格為48元，選擇權到期當日方可履約，假設到期股價為45元，請問屆時買權的投資人會採取的行動及該選擇權類別為何？　(1)會執行選擇權，此為美式選擇權(2)不執行選擇權，此為美式選擇權(3)會執行選擇權，此為歐式選擇權(4)不執行選擇權，此為歐式選擇權【題解】步驟1. 是否該履約?買入買權，所以是看漲的，買權履約有獲利的情況，必須在到期日當天，市價(股價)高於履約價，也就是處於價內狀態才有履約價值。題目中到期時股價為45，並沒有大於履約價48元，故不用履約。步驟2.是美式還歐式選擇權?由「選擇權到期”當日方可”履約」得知是歐式(到期當天才能履約)。故此題答案為(4) | 4 |
| 29 | 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

【題解】(3)權利期間(選擇權能執行的時間長度)越長對買權與賣權都有正向影響，距離到期時間越長，越有機會發生大漲或大跌，越有機會獲利，而選擇權就是在賭這點。 | 3 |
| 30 | 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【題解】(1)遠期契約沒特別規定，是相對自由的契約(2)期貨契約是實物”或”現金交割(4)是”買”方具有履約權利。 | 3 |
| 31 | 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)【題解】報價可以看成標的物價格，價外買權條件：履約價>4350；價外賣權：履約價<4350。故答案為(2) | 2 |
| 32 | 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【題解】權利金=履約價值+時間價值，15=X+7，X=8，賣權有履約價值(價內)條件：履約價>標的市價，履約價-70=8，故履約價為78 | 3 |
| 33 | 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【題解】賣權內涵價值=履約價-標的物市價=4525-4500=-75(內涵價值=0) | 2 |
| 34 | 有關交換契約(Swap)之敘述，下列何者錯誤?(1)大多有多個交割時點 (2)多為金融機構間的交易(3)交換的是原始商品產生的現金流量 (4)皆為標準化商品【題解】(4)有標準化商品的是選擇權契約 | 4 |
| 35 | 陳君以 60 萬元進行期貨交易，9 月 1 日買進五口 9 月台指期貨（變動 1 點價值 200 元，假設當時每口原始保證金 12 萬元），指數為 4,300 點，9 月 2 日時，9 月台指期貨指數上漲到 4,500 點，則陳君平倉所有部位後共計獲利多少？（不考慮手續費及交易稅）(1)8 萬元 (2)12 萬元 (3) 20 萬元 (4)32 萬元【題解】4500-4300=200(上升200點)，一點值200元，200\*200=4萬(一口價值)，有五口，所以獲利4萬\*5=20萬 | 3 |
| 36 | 甲於大盤止跌時，買進一口近月小型臺指期貨，價位 4232 點。他擔心指數會繼續下跌，故同時買進一口臺指賣權避險，履約價 4000 點，權利金 57 點。隨後指數上漲，甲以 4432 點價位將期貨平倉，同時賣出原先臺指賣權，權利金 22 點。則甲損益為何？（指數 1 點為 50 元）(1)賺 11,750 元 (2)賠 11,750 元(3)賺 8,250 元 (4)賠 8,250 元【題解】小型台指期貨一點=50元，(4432-4232)\*50=10000(賺)，選擇權一點50元，22-57=-35，-35\*50=-1750(虧)。10000-1750=8250(賺) | 3 |
| 37 | 目前臺灣期交所除了加權股價指數期貨外，尚有哪些期貨商品？ A.電子類股價指數期貨 B.金融保險類股價指數期貨 C.短期利率期貨 D.外匯期貨(1)僅 A.B (2)僅 A.B.C (3)僅 A.B.D (4) A.B.C.D【題解】請背熟 | 4 |
| 38 | 對於衍生性商品，下列敘述何者正確？(1)均為線性報酬率 (2)期貨商品保證金交易每日結算(3)遠期契約都是標準化契約 (4)臺指選擇權履約方式是美式選擇權【題解】(1)衍生性非線性(3)期貨才是標準化契約(4)台指選擇權是遵從歐式 | 2 |
| 39 | 我國目前在期交所上市的期貨與選擇權商品，其契約規格中最後交易日均定為各該契約交割月份的哪一時間？(1)第三個星期五(2)最末一個星期四(3)第三個星期四(4)第三個星期三【題解】請記得雙三 | 4 |
| 40 | 假設台積電股票成交價格為 47.5 元，台積電 10 月履約價格 46 元之買權（CALL），其權利金為 3.5元，則該買權的時間價值為下列何者？（契約乘數為 1000）(1) 3,500 元 (2) 0 元 (3) 1,500 元 (4) 2,000 元【題解】權利金=履約價值+時間價值，3.5=(47.5-46 )+X，X=2，2\*1000=2000 | 4 |
| 41 | 現階段市場交換契約，不包含下列何者？(1)權益交換 (2)指數交換 (3)貨幣交換 (4)利率交換【題解】有利率/商品/貨幣/權益交換契約，但沒有指數交換 | 2 |
| 42 | 有關我國「黃金選擇權契約」規格之敘述，下列何者錯誤？(1)交易標的之成色為千分之九九九點九之黃金(2)契約到期日為最後交易日之次一營業日(3)權利金報價單位為 0.5 點（新臺幣 50 元）(4)履約型態為歐式【題解】 |  |
| 43 | 假設臺灣證券交易所加權股價指數為 5,000 點，其臺股期貨的契約價值為何？(1) 500,000 元 (2) 1,000,000 元(3) 1,500,000 元 (4) 100,000 元【題解】加權指數期貨一點為200元，5000\*200=1000000 | 2 |
| 44 | 世界最早的黃金期貨市場及目前世界最主要的大宗商品期貨市場依序為下列何者？(1)紐約商業交易所(NYMEX)；芝加哥期貨交易所(CBOT)(2)芝加哥期貨交易所(CBOT)；東京工業品交易所(TOCOM)(3)東京工業品交易所(TOCOM)；紐約商業交易所(NYMEX)(4)倫敦黃金市場訂價公司(LDGMFL)；芝加哥期貨交易所(CBOT)【題解】熟背 | 1 |
| 45 | 有關價內與價外選擇權之權利金，下列敘述何者正確？(1)在其他條件相同的情況下，價內選擇權的權利金比價外選擇權低(2)在其他條件相同的情況下，價內選擇權的權利金比價外選擇權高(3)價內選擇權沒有權利金(4)在其他條件相同的情況下，價內選擇權的權利金與價外選擇權的權利金無法相比【題解】(1)是價內選擇權權利金比較高，因為價外選擇權只剩時間價值(權利金=履約價值(價內)+時間價值)(3)價內選擇權=權利金=履約價值+時間價值(4)兩者差在有否有履約價值，價內有，價外沒有 | 2 |
| 46 | 下列何者不會直接影響到認股權證之訂價？(1)履約價格 (2)現股價格(3)到期日 (4)每股盈餘【題解】認股權證與選擇權相似，主要是發行單位不同，用選擇權角度看，每股盈餘很明顯部會影響認股權證定價 | 4 |
| 47 | .選擇權的市場價值係指下列何者？(1)真實價值 (2)時間價值(3)履約價值加上時間價值 (4)履約價值扣除時間價值【題解】就是前面很常提到的公式：選擇權=履約價值+時間價值 | 3 |
| 48 | 混合證券(hybrids)為兩種以上商品加以組合而成，大多數為衍生性商品與標的資產或無風險債券的混合，常見類型之一的可轉換債券(convertible bond)可拆解為以下哪兩者的組合？(1)普通債券和選擇權的組合 (2)普通債券及一遠期契約的組合(3)普通債券加上一利率交換的組合 (4)可轉換債券附上對發行公司的認購權證(warrant)【題解】全名是可轉換公司債資產交換，不是之前在初業讀到的那個可轉債而是它的延伸 | 1 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 49 | 下列何項因素對選擇權買權之價格的影響，呈現反向關係？(1)履約價格 (2)至到期前所剩餘的時間(3)標的商品的價格 (4)標的商品價格的波動【題解】 | 1 |
| 50 | 某投資人買進一歐式買權，其標的股價為 60 元，履約價格為 50 元，無風險利率為 5%，距到期日時間為6 個月，而權利金為 12 元，則該選擇權的時間價值為多少？(1) 2 元 (2) 6 元(3) 10 元 (4) 12 元【題解】12=60-50+X，X=2 | 1 |
| 51 | 下列哪一種衍生性商品交易之進行無須繳交保證金？(1)買期貨 (2)賣買權 (3)賣期貨 (4)買賣權【題解】買入賣權，是買方，買方只需繳權利金 | 4 |
| 52 | 選擇權的市場價值係指下列何者？(1)真實價值 (2)時間價值(3)履約價值加上時間價值 (4)履約價值扣除時間價值【題解】權利金=履約價值+時間價值 | 3 |
| 53 | 下列何者不是衍生性金融商品？(1) Forwards (2) Futures (3) Shares (4) Swap【題解】Share是股票的 | 3 |
| 54 | 有關期貨商品性質，下列敘述何者錯誤？(1)採保證金交易 (2)採每日結算 (3)為非線性關係報酬率 (4)屬槓桿操作【題解】這點蠻重要的，記得期貨=線性關係報酬率 | 3 |
| 55 | 對於衍生性商品，下列敘述何者正確？(1)均為線性報酬率 (2)期貨商品保證金交易每日結算(3)遠期契約都是標準化契約 (4)臺指選擇權履約方式是美式選擇權【題解】(1)選擇權就不是線性報酬喔(3)標準化契約是期貨(4)台灣是歐式選擇權 | 2 |
| **第七章 經濟觀念與經濟指標** |
| 56 | 下列指標何者能真實反映過去經濟情況？(1)領先指標 (2)同時指標(3)技術面指標 (4)落後指標【題解】看到過去，想到落後指標 | ４ |
| 57 | 國民生產毛額(GNP)、國民生產淨額(NNP)與國民所得(NI)三者間之關係，下列何者正確？(1) GNP＝NI＋企業間接稅＋折舊 (2) NNP＝GNP－國外要素所得淨額(3) NI＝GNP－企業間接稅＋移轉性支出 (4) NNP＝GNP＋折舊【題解】(2)GNP-D(折舊)(3) NI=NNP-IBT(企業間接稅)(4)+變成－就好 | １ |
| 58 | 「國民總所得＝工資＋地租＋利息＋利潤」此一等式是根據下列何種觀點來衡量國民所得？(1)產品面 (2)要素所得面(3)支出面 (4)附加價值面【題解】(2)要素所得：GDP = W(工資) + R(地租) + I(利息) + π(利潤) (1)產品：第一產業產值 + 第二產業產值 + 第三產業產值(3)支出：GDP = C(私人消費) + I(投資) + G(政府) + (X - M)(4)附加價值：GDP=$Σ(產業各階段產值-中間財貨投入成本$) | 2 |
| 59 | 央行所採行之貨幣政策工具中，下列何者對提高貨幣供給額的效果最大？(1)調整存款準備率 (2)調整重貼現率(3)公開市場操作 (4)外匯市場操作【題解】理論十分複雜，想知道可私賴，暫且先記得 | 1 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 60 | 就簡易總體經濟供需模型分析，當一國科技進步、生產力快速上升時，該國中央銀行正採行貨幣寬鬆政策， 則對其物價水準(P)與實質國內生產毛額(Y)的影響方向，下列何者正確？ (1) P 上升，Y 增加 (2) P 不一定，Y 增加 (3) P 下降，Y 增加 (4) P 與 Y 俱不一定【題解】關鍵字：技術進步、生產力上升＞ＡS總供給曲線往右下移；貨幣寬鬆＞AD總需求曲線往右上移ＹPASADＹPASAD結果：Ｐ不一定（看兩條線升降幅度），Ｙ增加。 | 2 |
| 61 | CPI 與 WPI 最大的差異在於 WPI 不包含下列何者？ (1)食品 (2)藥品 (3)醫療服務費用 (4)燃料 .【題解】WPI為躉售物價指數，與CPI最大差別是不含勞務支出（本題醫療服務） | 3 |
| 62 | GDP 與 GNP 之差異係為下列何者？(1)折舊 (2)間接稅(3)國外要素所得收入淨額 (4)商品及勞務輸出淨額【題解】GNP=GDP+國外要素所得收入淨額 | ３ |
| 63 | 我國行政院經建會編製的景氣對策信號，當由黃藍燈轉為綠燈時代表景氣情況為下列何者？(1)景氣嚴重衰退轉為景氣穩定 (2)景氣穩定轉為景氣活絡(3)景氣穩定轉為景氣欠佳 (4)景氣欠佳轉為景氣穩定【題解】黃藍燈為欠佳，綠燈為穩定 | 4 |
| 64 | 根據總供需模型的分析，下列敘述何者錯誤？(1)資訊科技進步使生產力提高時，總供給曲線右下移，帶來生產增加、物價下跌(2)貨幣供給增加時，總供給曲線右下移，帶來生產增加、物價下跌(3)政府支出減少時，總需求曲線左下移，帶來生產減少、物價下跌(4)政府減稅時，總需求曲線右上移，帶來生產增加、物價上漲【題解】(2)是LM曲線右下移（貨幣供給增加是屬於財政政策） | ２ |
| 65 | 有關以消費者物價指數(CPI)衡量一國之物價情勢，下列敘述何者錯誤？(1)對於股、債市而言，CPI 指數上揚若高於預期，應視為利空(2) CPI 容易反映物價上漲，但不易反映物價下跌的現象(3) CPI 指數上揚代表通貨膨脹壓力增大，利率調升的可能性愈高(4) CPI 是以與消費者有關之產品及勞務等價格統計出來的物價變動指標【題解】(2)CPI對上漲與下跌都會反映 | 2 |
| 66 | 有關行政院經建會編製的景氣動向指標與對策信號，下列敘述何者錯誤？(1)股價指數及實質貨幣總計數均屬領先指標之構成項目(2)工業生產指數及長短期利率利差均屬同時指標之構成項目(3)對策信號亮出「紅燈」表示景氣過熱、「藍燈」表示景氣衰退(4)綜合判斷分數 23~31 分者為「綠燈」，表示當前景氣穩定【題解】(2)只有工業生產指數是同時指標 | ２ |
| 67 | 就簡易總體經濟之供需模型分析，若國際原油價格下跌將造成下列何種影響？(1)總需求曲線向左下方移動 (2)總需求曲線向右上方移動(3)總供給曲線向左上方移動 (4)總供給曲線向右下方移動【題解】國際原油價下跌：原料成本下降＞供給曲線右下移 | ４ |
| 68 | 當一個國家的國民儲蓄大於國內投資時，對該國總體經濟的影響，下列何者錯誤？ (１)國民所得將下降 (２)物價將下降 (３)民間消費將增加 (４)失業率將上升【題解】民間消費減少 | ３ |
| 69 | 有關行政院經建會（現整併為國發會）編製的景氣動向指標及對策信號，下列敘述何者錯誤？(1)實質貨幣總計數、股價指數均屬構成景氣領先指標之項目(2)工業生產指數、實質製造業銷售值均屬構成景氣同時指標之項目(3)若景氣對策信號亮出「綠燈」，表示當前景氣穩定(4)景氣對策信號「藍燈」之綜合判斷分數為 17 至 22 分【題解】(4)藍燈為９－１６分 | ４ |
| 70 | 央行所採行之貨幣政策工具中，下列何者對提高貨幣供給額的效果最大？(1)調整存款準備率 (2)調整重貼現率(3)公開市場操作 (4)外匯市場操作【題解】 | １ |
| 71 | 有關消費者對財貨與勞務的消費，下列敘述何者錯誤？ (1)依恆常所得理論，消費主要受恆常所得的影響 (2)對同樣產品的邊際效用會伴隨消費數量的增加而遞減 (3)人們的消費需求可分為基本水準、平均水準及滿意水準 (4)對於正常財貨與勞務的消費，當該財貨與勞務的價格下跌時，所得效果使其需求量減少 .【題解】(4)根據研究顯示，需求量反而更多 | ４ |
| 72 | 有關消費者對財貨與勞務的消費，下列敘述何者錯誤？ (1)依恆常所得理論，消費主要受恆常所得的影響 (2)對同樣產品的邊際效用會伴隨消費數量的增加而遞減 (3)人們的消費需求可分為基本水準、平均水準及滿意水準 (4)對於正常財貨與勞務的消費，當該財貨與勞務的價格下跌時，所得效果使其需求量減少 .【題解】(4)正常財貨價格下跌，會因替代效果使其需求增加 | 4 |
| 73 | 有關行政院經建會（現整併為國發會）編製的景氣動向指標及對策信號，下列敘述何者錯誤？(1)實質貨幣總計數、股價指數均屬構成景氣領先指標之項目(2)工業生產指數、實質製造業銷售值均屬構成景氣同時指標之項目(3)若景氣對策信號亮出「綠燈」，表示當前景氣穩定(4)景氣對策信號「藍燈」之綜合判斷分數為 17 至 22 分【題解】藍燈為9-16分，最差的 | ３ |

|  |
| --- |
| **第八章 保險的運用** |
| 74 | 老張是收入不高的泥水匠，經常需要在高樓工地工作，又是家庭主要經濟來源，他應選擇下列何種商品，以確保萬一發生意外傷害時之家庭經濟保障？(1)傷害保險 (2)年金保險(3)養老保險 (4)健康保險【題解】高樓工地、意外傷害等字眼，與(1)傷害保險最相關(2)年金保險是定期領錢的，對於一次性意外事故龐大醫藥費沒太大幫助(3)養老保險，又稱退休金保險(4)健康保險，一般常聽到的住院醫療險之類，但不一定包含意外住院 | 1 |
| 75 | 到職新人必須尋覓保證人，請問投保下列何種保險，得替代傳統以自然人為保證人？(1)人壽保險 (2)意外保險(3)傷害保險 (4)保證保險【題解】保證人=保證保險 | 4 |
| 76 | 財產保險係屬損害填補型的保險，於理財上之運用乃以填補實際損失為主要目的，它與下列何類險種相似？(1)終身壽險 (2)年金保險 (3)住院醫療費用保險 (4)投資型保險【題解】先釐清一下定義，損害填補意思：你損失多少，我賠你多少，而健康保險裡面的醫療險給付方式有分日額給付和實支實付兩類，而實支實付意思是：你花多少，我賠多少(醫療繳費單上需自費的項目屬之)，所以請記住，產險損害填補<->壽險實支實付 | 3 |
| 77 | .一般失能之定義可以歸為： A.被保險人因傷害或疾病以致完全無法從事任何具有收益性的工作 B.被保險人因傷害或疾病以致完全無法從事原有之工作 C.被保險人因傷害或疾病以致完全無法從事適合其教育、訓練及經驗之任何工作。而長期失能保險的承保範圍常以事故發生日起分段計算，下列何項才是符合給付之條件？(1)事故發生日起 2 年內以 A 項之定義，2 年後以 B 項為定義(2)事故發生日起 2 年內以 B 項之定義，2 年後以 C 項為定義(3)事故發生日起 2 年內以 A 項之定義，2 年後以 C 項為定義(4)事故發生日起 2 年內以 C 項之定義，2 年後以 B 項為定義【題解】請記好，看好字 | 2 |
| 78 | 依主管機關頒布之「人壽保險單示範條款」規定，下列何者非屬保險理賠之除外責任項目？(1)被保險人因犯罪處死(2)被保險人因拒捕成殘(3)要保人故意致被保險人於死(4)受益人疏失致被保險人殘廢【題解】除外責任一、要保人、被保險人的故意行為。二、被保險人犯罪行為。三、被保險人飲酒後駕（騎）車，其吐氣或血液所含酒精成份超過道路交通法令 規定標準者。四、戰爭（不論宣戰與否）、內亂及其他類似的武裝變亂。但契約另有約定者不 在此限。五、因原子或核子能裝置所引起的爆炸、灼熱、輻射或污染。但契約另有約定者 不在此限。 | 4 |
| 79 | 為維持退休後經濟生活所需，並希望定期均有固定收入，應選擇下列何種保險商品為宜？(1)定期保險 (2)傷害保險(3)年金保險 (4)長期看護保險【題解】(3)年金保險：定期給付、固定收入，都是年金的關鍵字 | 3 |
| 80 | 下列何種保單需設專設帳簿？(1)利率變動型年金 (2)附生存給付型養老保險(3)投資型保險 (4)健康保險【題解】記載投資內容，供投資型保險中投資資金放置處 | 3 |
| 81 | 定期壽險與終身壽險的基本差異在於下列何項？(1)保險標的 (2)保險事故 (3)保險期間 (4)保險公司【題解】定期：保費繳的那20年都有保障，沒繳沒保障；終身：繳20年，保障到八九十歲 | 3 |
| 82 | 父母如想為兒女教育費用之所需作規劃，可投保下列何種保險？(1)還本型終身保險 (2)增額分紅型養老保險(3)附生存給付型養老保險 (4)多倍型養老保險【題解】(1)還本型終身：繳一段時間，保障到八九十歲，到期時又還回你繳的錢(2)增額分紅：隨著年紀長，分紅額度變多(3)附生存給付養老：附生存給付<->兒女教育 | 3 |
| 83 | 下列何種保單能使被保險人規避保單利率變動的風險？(1)變額壽險 (2)固定預定利率 (3)不分紅保單 (4)變額年金【題解】固定預定利率就是保障利率固定，因此符合本題規避利率變動 | 2 |
| 84 | 現行強制汽車責任保險之給付標準，下列敘述何者錯誤？(1)每一個人傷害醫療給付最高新臺幣 10 萬元(2)每一個人殘廢給付最高新臺幣 200 萬元(3)每一個人死亡定額給付新臺幣 200 萬元(4)每一事故給付人數無上限【題解】(1)每一人傷害醫療給付最高新台幣20萬元 | 1 |
| 85 | 同時兼具保障與儲蓄為下列何種壽險？(1)定期壽險 (2)生死合險 (3)健康保險 (4)傷害保險【題解】保障：死亡保險，儲蓄：生存保險 | 2 |
| 86 | 以被保險人的生命或身體為保險標的，並以生存或死亡為保險事故，當被保險人發生保險事故時，保險人依約給付一定金額保險金，這種保險稱為下列何者？(1)年金保險 (2)傷害保險(3)健康保險 (4)人壽保險【題解】與生命有關<->壽險 | 4 |
| 87 | 在規劃下列何項風險管理時，應把個人或家庭未償還的貸款與分期付款等需求納入考量？(1)人身風險 (2)旅遊風險(3)責任風險 (4)產品風險【題解】人遇到意外或疾病極有可能中斷收入，貸款與分期付卻仍得照單全收，會壓力山大，故在管理時也需算這些進去 | 1 |
| 88 | 為維持退休後的經濟生活，建議購買年金的金額約為退休時薪資的百分之幾？(1) 10%~30% (2) 30%~50%(3) 50%~70% (4) 70%~90%【題解】背一下吧！乖孩子 | 3 |
| 89 | 依主管機關頒布之「人壽保險單示範條款」規定，下列何者非屬保險理賠之除外責任項目？ (1)被保險人因犯罪處死 (2)被保險人因拒捕成殘 (3)要保人故意致被保險人於死 (4)受益人疏失致被保險人殘廢【題解】同80題，看到受益人就選 | 4 |
| 90 | 以被保險人的生命或身體為保險標的，並以生存或死亡為保險事故，當被保險人發生保險事故時，保險人 依約給付一定金額保險金，這種保險稱為下列何者？ (1)年金保險 (2)傷害保險 (3)健康保險 (4)人壽保險 .【題解】人壽保險：以被保險人身體或生命為標的 | 4 |
| 91 | 退休族群購買投資型保險，應選擇下列何種方式為宜？ (1)除保障部分外，可選擇高獲利高風險之投資標的 (2)可減少部分保障，並以債券、保本型基金為中心 (3)保障部分應提高，投資部分亦以高收益為主 (4)應完全以保障為主，投資部分不宜考慮【題解】(1)年輕族群(3)成家以後(4)無特別指定 | 2 |
| 92 | 投保下列何種保險受益人不一定領得到保險金？ (1)定期壽險 (2)終身壽險 (3)養老保險 (4)生死合險 .【題解】有可能在某年沒繳錢，那年死亡，而受益人就無法領到該年保險金 | 1 |
| 93 | 一般壽險公司所銷售之健康保險，通常可以分為一年期和一年期以上兩種型態，而一年期均以附約的方式 承保，下列何者為一年期健康保險之種類？ (1)癌症保險 (2)重大疾病保險 (3)失能所得保險 (4)住院醫療保險【題解】住院醫療保險屬於一年期的時候多是在附約。 | 4 |
| 94 | 保險是一種「分散危險、消化損失」的經濟保障制度，其方法是以確定的支出作為對特定風險事故發生所 導致損失之補償，此所謂之確定的支出係指下列何者？ (1)保險金額 (2)保證金 (3)解約金 (4)保險費【題解】以確定支出：保費支出 |  4 |
| 95 | 被保險人在個人傷害保險期間內因遭遇意外傷害事故，致雙手十手指機能永久完全喪失，其保險金給付比 例為下列何者？ (1) 100% (2) 70% (3) 60% (4) 50%【題解】十隻手指永久缺失>80%；十支手指永久機能喪失>60% | 3 |
| 96 | 下列何種商品保戶繳費期間及繳費額度可任意變動？ (1)定期壽險 (2)變額萬能壽險 (3)遞延年金保險 (4)癌症保險 .【題解】(2)可以變動繳納保險費額度，所以是萬能的 | 2 |
| 97 | 人壽保險依承保之保險事故的不同而分為下列幾種？ (1)定期保險與終身保險 (2)傷害保險與年金保險 (3)生存保險、死亡保險及意外保險 (4)生存保險、死亡保險及生死合險【題解】 (4)生、死、生加死 | 4 |
| 98 | 下列何種年金保險可抵銷通貨膨脹引起之影響？　(1)傳統型年金保險　(2)變額型年金保險　(3)遞延年金保險　(4)即期年金保險【題解】變額型年金險是客戶可以調整資產配置，來抵抗通膨造成的負面影響 | 2 |
| 99 | 對於定期壽險與終身壽險之敘述，下列何者錯誤？　(1)定期壽險之保險期間較終身壽險短　(2)皆以死亡為保險事故　(3)定期壽險保險費較高　(4)終身壽險採一定期間繳費最為適宜【題解】(3)定期壽險是有繳才有保障，終身是繳一段時間，保障至很高歲數，繳20年保障超過50年，保費當然貴囉 | 3 |
| 100 | 大雄投保終身壽險保額200萬元並附加傷害保險保額100萬元，若大雄因為酒駕不幸死亡，經調查後發現血液內酒精濃度超過規定標準，並且證實非自殺行為致死，則保險公司應如何理賠？　(1)只須給付終身壽險200萬元的保險金　(2)只須給付傷害保險100萬元的保險金(3)須給付終身壽險200萬元保險金及傷害保險100萬元的保險金　(4)完全不予理賠【題解】意外險不賠，但是壽險會賠。壽險除外責任：有下列情形之一者，本公司不負給付保險金的責任。一、要保人故意致被保險人於死。二、被保險人故意自殺或自成殘廢。但自契約訂立或復效之日起二年後故意自殺致死者，本公司仍負給付身故保險金或喪葬費用保險金之責任。三、被保險人因犯罪處死或拒捕或越獄致死或殘廢。前項第一款及第十八條情形致被保險人殘廢時，本公司按第條的約定給付殘廢保險金。因第一項各款情形而免給付保險金者，本契約累積達有保單價值準備金時，依照約定給付保單價值準備金予應得之人。被保險人滿十五足歲前因第一項各款原因致死者，本公司依第十二條約定退還所繳保險費（並加計利息）予要保人或應得之人。請注意，在以上條款中，沒看到因為酒駕致死屬於除外責任，故壽險仍可賠 | 1 |
| 101 | 有關年金保險，下列敘述何者錯誤？　(1)年金保險人於被保險人生存期間或特定期間內，依照契約負一次或分期給付一定金額之責　(2)年金保險之被保險人於生存時必為保險受益人　(3)購買年金保險之目的乃保障遺族之經濟生活(4)年金保險於給付期間時不得解約或保單借款【題解】(3)保障遺族經濟生活是人壽保險的用途，年金保險是拿來養老用(一定時間內會有一定的錢拿) | 3 |
| 102 | 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【題解】(1)(2)(4)都是人生保險承保範圍 | 1 |
| 103 | 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【題解】這是一個蠻特別的例子，心理學家分析過，一個人想自殺的慾望多半無法維持至兩年之久，因此若投保兩年後仍舊選擇自殺，一定有不得已的苦衷，故仍給付保險金 | 2 |
| 104 | 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

【題解】投保壽險，死亡才賠，若僅殘廢而沒死，不賠。 | 1 |
| 105 | 下列何項理財工具是風險管理方法中，彌補損失的最佳方法？(1)債券 (2)股票 (3)共同基金 (4)保險【題解】彌補損失>保險 | 4 |
| 106 | 某甲為全家人投保壽險，全年所繳保費為：本人 30,000 元、妻子 28,000 元、兒子 18,000 元、女兒 15,000元、若全家合併申報綜合所得稅採列舉扣除方式，則可扣除之保險費為下列何者？(1) 96,000 元 (2) 91,000 元 (3) 81,000 元 (4) 48,000 元【題解】每人壽險一年可扣抵24000，本人24000+妻子24000+兒子18000+女兒15000=81000 | 3 |
| 107 | 下列何種型態之年金保險可以提供對抗幣值下跌風險及最低保證利率之長期性保障？1. 即期年金保險 (2)遞延年金保險(3)變額型年金保險 (4)利率變動型年金保險

【題解】一般年金保險，在遇到幣值下跌等風險時，所得到的錢也會跟著縮水，但是利變型在年金累積期間，保單價值準備金會隨著浮動利率變動，但是給付期(投保人開始領錢時，會有最低保障利率計算出來的年金可領，與變額年金最大差別在於風險高低，變額有連結投資標的，靠轉換及運用投資標的來規避通膨風險 | 4 |
| 108 | 為維持晚年養老及身故時家庭的經濟保障，應選擇下列何種保險商品為宜？(1)養老保險 (2)年金保險(3)傷害保險 (4)失能保險【題解】看到晚年養老四字，當然是選養老保險啦 | 1 |
| 109 | 下列何種保險最能提供最高的死亡保障（假設其他條件如被保險人、保險費等都一樣）？(1)生存保險 (2)定期壽險(3)終身壽險 (4)生死合險【題解】在同樣被保險人與相等保費的情況下，來分析一下(1)生存保險是保生，因此死亡保障=0(掛了不賠) (2)定期壽險有繳就有保障，在現在這個高危險與諸多無常的世代，顯然是最好的選擇 | 2 |
| 110 | 在人口高齡化的社會，為使老年生活有所憑恃，有賴下列何種保險制度的發揮？(1)意外險 (2)醫療險 (3)壽險 (4)產險【題解】壽險裡面有年金險，死亡險，還有其他與生命有關的，對於老年生活相對有比較大幫助 | 3 |
| 111 | 下列何者所致之損失非屬現行住宅火災保險基本承保範圍？(1)地震震動 (2)閃電及雷擊 (3)爆炸 (4)航空器墜落【題解】因為地震造成的火災不賠喔 | 1 |
| 112 | 人壽保險契約訂立超過二年後，被保險人自殺未死但致成四肢機能永久完全喪失，其承保之壽險公司應否予以理賠？(1)被保險人已完全殘廢，應給付保險金之 100%後契約終止(2)應不給付殘廢保險金，俟該被保險人死亡時給付身故保險金(3)因契約訂立已超過二年，應給付保險金之 50%(4)保單條款並未約定，應由保險公司與被保險人協商酌予給付殘廢保險金【題解】壽險契約訂立超過兩年自殺"成功"才能領錢，自殺未遂廢掉了沒錢的，但是死亡時會有保險金可領 | 2 |
| 113 | 有關投資型保險，下列敘述何者正確？(1)保險給付較傳統型商品為高(2)保險公司承擔保險及投資風險(3)變額型保險為投資型保險之一種(4)利率變動型年金保險為投資型保險之一種【題解】(1)不一定(2)是由保戶自行承擔(4)是年金險 | 3 |
| 114 | 責任保險係因被保險人依法對下列何者負有賠償責任時，給付保險金之保險？(1)第三人 (2)被保險人 (3)要保人 (4)受益人【題解】像是汽機車的第三人責任險 | 1 |
| 115 | 長期看護保險之被保險人經診斷確定為長期看護狀況之日起幾天為所謂「免責期間」？(1) 0 天 (2) 30 天 (3) 60 天 (4) 90 天【題解】長期看護>90天(免責期為經醫生確診後的一定時間內，保險公司不負賠償責任)而如果有看到等待期，是指說契約成立後一段時間內發生理賠事件，保險公司不賠，住院醫療險是30天，癌症90天。 | 4 |
| 116 | 個人傷害保險中第二級殘廢程度的保險金給付比例為何？(1) 100% (2) 90% (3) 80% (4) 70%【題解】二級>90% | 2 |
| 117 | 剛結婚所得不高，但又是家中主要經濟來源的年輕上班族，宜選擇下列何種保險商品，以兼顧其經濟負擔與家庭保障？(1)儲蓄保險 (2)定期保險 (3)養老保險 (4)年金保險【題解】(1)雖然強迫儲蓄，但是因為是家中主要經濟來源，也須顧及意外事故和疾病風險，不能單單儲蓄，而且所得不高，就更不用談能存多少了(2)至少繳一年，就有一年的保障(3)還沒到養老階段(4)是退休階段考慮的事 | 2 |
| 118 | 胡經理為全家人投保壽險，全年所繳保費為：本人 40,000 元、妻子 30,000 元、兒子 20,000 元、女兒15,000 元、若全家合併申報綜合所得稅採列舉扣除方式，則可扣除之保險費為下列何者？(1) 105,000 元 (2) 83,000 元 (3) 75,000 元 (4) 69,000 元【題解】每人一年可扣除額度為24000，本人24000+妻子24000+兒子20000+女兒15000=83000 | 2 |
| 119 | 列何種情況，保險公司不須給付傷害保險理賠？(1)被保險人意外溺水死亡 (2)被保險人遭謀殺致死(3)被保險人登山意外摔落山谷死亡 (4)被保險人酒醉駕車致死【題解】(4)是傷害保險的除外責任 | 4 |
| 120 | 有關養老保險，下列敘述何者錯誤？(1)為死亡保險與生存保險之結合 (2)又稱生死合險(3)其保費較同期死亡保險低 (4)兼具保障與儲蓄特性【題解】儲蓄又兼保障了，保費一定比單一的死亡險低 | 3 |

|  |
| --- |
| **第九章 信託的運用** |
| 121 | 有關遺囑信託之敘述，下列何者正確？(1)預立遺囑對於財產規劃與分配並無幫助(2)遺囑信託能協助解決遺產管理和遺囑執行之問題(3)與受託人簽訂信託契約時將遺囑附註於後即為遺囑信託(4)若成立遺囑信託，委託人死亡後遺產可免納遺產稅【題解】(1)有幫助(3) 信託財產移轉給受託人，效力溯及於遺囑人死亡時生效(4)受益人於信託生效時，已被課徵遺產稅，故不用算在所得稅內　 | 2 |
| 122 | 有關信託之敘述，下列何者錯誤？ (1)依信託目的區分，可分為「公益信託」與「私益信託」 (2)受託人以信託為業所接受的信託，稱「營業信託」，又稱「商事信託」 (3)委託人以自己財產權的全部或一部，對外宣言為受託人的信託，稱「自益信託」 (4)不論「生前信託」或「遺囑信託」，委託人若死亡後，其修改信託契約的權利即隨之消滅 .【題解】(3)是宣言信託，不是自益信託，自益信託定義：委託人＝受益人，沒有實質資產轉移故不課徵移轉稅、贈與稅 或 所得稅等 | 3 |
| 123 | 40.下列何者不是現行遺囑信託的好處？ (1)節省遺產稅 (2)預防繼承人爭產 (3)確保財產於家族內傳承 (4)依委託人意思分配財產 .【題解】(1)因遺囑信託得到的利益仍要課徵遺產稅 | 4 |
| 124 | 委託人甲交付有價證券予受託人乙所成立之信託，依信託財產屬性區分，下列何者正確？ (1)金錢之信託 (2)動產之信託 (3)有價證券之信託 (4)無體財產權之信託【題解】以甚麼東西交付成立信託，就是甚麼信託。有價證券：有價證券信託；金錢：金錢信託 | 3 |
| 125 | 按信託法規定，信託依其設立之「原因」分為三類，下列何者錯誤？ (1)契約信託 (2)宣言信託 (3)營業信託 (4)遺囑信託【題解】營業信託是依據受託人是否以信託為業來區分，如果你的受託人是做信託事業，那這就是營業信託 | ３ |
| 126 | 甲生前與保險公司簽訂人壽契約，約定於保險事故發生時，以部分保險金支付往生事業殯葬管理費用，請 問此保險契約結合何性質之契約在內？ (1)保險、承攬與生前契約 (2)保險、委任與生前契約 (3)保險、信託與生前契約 (4)保險、贈與與生前契約【題解】人壽契約＞保險；生前與保險公司簽訂＞生前契約；信託＞以受益人（甲）自己的利益規劃財產 | 2 |
| 127 | 他益信託關係存續中，受託人依信託本旨交付信託財產給受益人，下列敘述何者正確？ (1)由該受益人併入取得信託財產度之所得稅課徵所得稅 (2)由委託人申報繳納贈與稅 (3)受益人取得信託財產不課徵所得稅 (4)由受託人代扣繳所得稅【題解】信託關係存續中，受益人得到之財產不課徵贈與稅，且在一般信託關係中，受益人不須因此繳納所得稅。 | 1 |
| 128 | 有關信託的主要功能，下列敘述何者錯誤？ (1)規避債務 (2)照顧遺族 (3)資產增值 (4)節省稅負【題解】哈哈哈，規避債務太居心不良囉 | １ |
| 129 | 下列何者不是成立信託之主要目的？ (1)投資理財，降低風險 (2)防止家族爭產 (3)進行訴訟，打贏官司 (4)永續保存資產 .【題解】 | 3 |
| 130 | 僅單純享受利益之人，係指下列何者？ (1)委託人 (2)受託人 (3)受益人 (4)信託監察人【題解】享受利益之人＞受益人 | 3 |
| 131 | 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 .【題解】契稅是取得不動產所有權時，需要課徵之租稅，取得所有權的人是高先生 | 1 |
| 132 | 有關信託的種類，下列敘述何者錯誤？(1)非以信託為業接受信託者稱為「民事信託」(2)透過指定用途信託資金投資國外共同基金稱為「特定金錢信託」(3)接受個別委託人委託為其管理處分信託財產稱為「集團信託」(4)委託人以自己之財產權對外宣言為受託人稱為「宣言信託」【題解】(3)是個別信託 | 3 |
| 133 | 信託成立時，若受益人享有「按期定額給付信託利益」之權利，係以每年享有信託利益之數額，依贈與時之下列何種利率，按年複利折算現值之總和計算贈與稅？(1)郵儲一年期定期儲金固定利率 (2)郵儲一年期定期儲金機動利率(3)臺銀一年期定期儲金固定利率 (4)臺銀一年期定期儲金機動利率【題解】請記起來 | 1 |
| 134 | 因信託行為解除，受託人與受益人間，基於信託關係財產之移轉，下列規定何者錯誤？(1)受益人為委託人不課徵土地增值稅(2)不課徵所得稅(3)不課徵贈與稅(4)遺囑信託受託人將財產交付給受益人應申報課徵土地增值稅【題解】信託行為解除時，受託人將財產交付受益人是不需課徵土地增值稅的 | 4 |
| 135 | 李先生將銀行存款一千萬元指定 B 銀行為受託人，受益人為李先生之兒子，規定每年 B 銀行給付受益人一百萬元給付七年，其剩餘財產由李先生取回，下列何者正確？(1)因贈與稅免稅額每年為一百萬元，因此可以免徵贈與稅(2)按七百萬元複利折算現值計徵贈與稅(3)按一千萬元複利折算現值計徵贈與稅(4)以每年一百萬元，依規定利率，分七年按年複利折算現值之總和計徵贈與稅【題解】此題狀況為委託人委託銀行"按定期(七年，一年一次)定額(一百萬元)給付信託利益"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 當受益人享有…..之權利 |  | 贈與稅 | 遺產稅(以受益人死亡時) |
| 全部信託利益(A項) | 以信託金額或贈與時信託財產時價為準計算 | 未領受信託金額或財產之時價計算 |
| 孳息以外信託利益(關鍵字：郵儲)(B項) | 按贈與時郵儲一年期定期儲金固定利率**複利折算現值**計算 | 郵儲一年期定期儲金固定利率**複利折算現值**計算 |
| 孳息部分信託利益A-B之餘額 | 全部信託利益**-(減)**孳息以外信託利益之餘額計算 | 未領受之(全部信託利益**-(減)**孳息以外信託利益)之餘額計算 |
| 按定期定額給付信託利益(關鍵字：郵儲、**總合**) | 按贈與時郵儲一年期定期儲金固定利率**複利折算現值之”總和”**計算 | 郵儲一年期定期儲金固定利率**複利折算現值之”總和”**計算 |

 | 4 |
| 136 | 信託關係中，信託財產須移轉交付給下列何者？(1)委託人 (2)受託人 (3)受益人 (4)不須移轉【題解】 | 2 |
| 137 | 委託人甲以其所有之存款 500 萬元成立信託，約定信託期間為五年，五年間利息歸乙，五年期滿該存款亦將轉給乙，而乙於第三年底死亡，請問乙死亡時，其未領受之信託利益權利價值為何？（設郵政儲金匯業局一年期定期儲金固定利率為 2%）(1)500 萬元 (2)530 萬元 (3)471 萬元 (4)200 萬元【題解】$500/(1+0.02)^{2}$+500\*{1-(1/$(1+0.02)^{2})$}=500萬。本金現值+利息現值=本金/$(1+i)^{n}$+本金\*{1-($1/(1+i)^{n})\}$ | 1 |
| 138 | 遺囑信託契約的生效日為下列何者？(1)委託人與受託人簽約之日 (2)委託人發生繼承事實之日(2)受益人與受託人簽約之日 (4)選定信託監察人之日【題解】記得關鍵字：繼承事實之日 | 2 |
| 139 | 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【題解】 | 4 |
| 140 | 下列何種金錢信託表示受託人對信託財產之運用裁量權最大？(1)特定金錢信託 (2)不特定金錢信託 (3)指定金錢信託 (4)不指定金錢信託【題解】要從委託人的角度來看這些名詞定義，想像自己是委託人，你的信託財產完全"不指定"財產運用範圍，權給受託人處理，那受託人對於財產運用自由度就大了 | 4 |
| 141 | 信託運用於投資理財上，下列敘述何者錯誤？(1)發揮專業分工 (2)擴大經濟效益(3)降低投資風險 (4)防止家族鬥爭【題解】是信託本身防止因財產劃分不明而造成之紛爭。不是運用在"投資理財上"能防止紛爭 | 4 |
| 142 | 有關信託的敘述，下列何者錯誤？信託是一種由受託人為受益人之利益管理財產的制度(2)無暇投資理財的人可以委由受託人進行投資(3)委託人明確指定投資或運用標的的金錢信託稱為「指定金錢信託」(4)依信託目的區分，信託可分為「公益信託」及「私益信託」【題解】(3)是特定金錢信託，指定是指定運用範圍 | 3 |
| **第十章 金融商品與金融創新** |
| 143 | 信託資金集合管理運用帳戶的資產保管機構為下列何者？(1)信託業者（受託人） (2)證券商 (3)台灣證交所 (4)委託人【題解】信託資金管理人為受託人 | 1 |
| 144 | 利率連結組合式商品，在架構上係運用利率交換商品與何種商品之結合？(1)利率選擇權 (2)指數選擇權 (3)個股選擇權 (4)匯率選擇權【題解】既然是利率連結組合式商品，一定是跟利率有關 | 1 |
| 145 | 有關「信託資金集合管理運用帳戶」與「證券投資信託基金」之比較，下列敘述何者錯誤？(1)前者無限制，後者有最低及最高發行金額限制(2)前者受託人為信託業者，後者為保管機構(3)前者為非公開募集，後者為公開募集(4)前者限有價證券及證券相關商品，後者不限有價證券【題解】(4)寫相反了，證券投資信託就是限有價證券及相關商品 | 4 |
| 146 | 有關集合管理運用帳戶之運作，下列敘述何者正確？(1)是一種集團信託(2)運用範圍不得為債券及受益憑證(3)其主要法源依據為證券投資信託基金管理辦法(4)參加對象限特定人，即非公開募集【題解】(1)是"準"集團信託(2)不限制運用範圍(3)是信託法、信託業法 | ４ |
| 147 | 有關股價連結組合式商品，下列敘述何者錯誤？(1)係以存款利息或部分本金去購買股票(2)可以連結單一股票之股價(3)亦可連結一籃子股票之股價指數(4)台灣 ETF50 亦屬可連結之標的【題解】(1)是購買股價"指數選擇權"或賣出它 | １ |
| 148 | 有關信用連結組合式商品之敘述，下列何者正確？(1)該商品理論上為信用保護之買方(2)為一保本型商品(3)信用違約賠償順序愈前面者，信用風險愈小(4)賠償順序愈前面者，收益愈高【題解】(1)為信用保護之"賣方"(2)不保本喔，已經到連結商品了，風險相對就高(3)信用風險越大 | 4 |
| 149 | 假設一反浮動利率組合式商品，存款名目本金 1,000,000 美元，連結標的為 USD Libor 6 Month，存款期間三年，存款起息日 103/05/16 至 106/05/16，存款利息 Max(6.5%-USD Libor 6m，0)p.a.，利息付款日為每年之 05/16、11/16 日，利息重設日為每個利息付款日前二個營業日，利息計算基礎為（每期實際天數/360），則當 USD Libor 6m 為 7%時，當期存款利息為何？(1)27,958.33 美元 (2) 0 利息 (3) 355,833 美元 (4) 2,541.66 美元【題解】當USD LIBOR 6M=7%時，存款利息為max(6.5%-7%，0)。取大者，故為0利（6.5%-7%已經變成負利率了） | ２ |
| 150 | 有關信託資金集合管理運用帳戶之敘述，下列何者錯誤？(1)具有信託之法律關係 (2)規模大小無限制(3)運用範圍不限有價證券 (4)以不特定大眾為參加對象【題解】(4)限特定人參加 | ４ |
| 151 | 匯率連結型商品為使組合式商品達到一定比率之保本率，明確的領回本金比率，則應以下列何種選擇權方 式架構？ (1)購買買權 (2)賣出賣權 (3)賣出買權 (4)均可保本【題解】保本型商品=固定收益債券+買入選擇權(買入買權) | 1 |
| 152 | 投資以美元存款連結匯率選擇權之組合式商品，倘賣出選擇權「USD Call EUR Put」時，則下列敘述何者正確？ (1)應賣出美元現貨買入歐元現貨，以提高投資組合收益 (2)當選擇權被執行時，組合式商品原來之美元存款本金將被轉換成歐元本金 (3)最大損失僅止於所支付的權利金 (4)這種商品係為保本型商品 .【題解】EUR Put代表執行時會賣出 | 2 |
| 153 | .信用連結組合式商品中，下列何種情況非屬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【題解】請記一下吧小夥伴們 | ２ |
| 154 | 假設某存款組合式商品（歐式選擇權），存款本金 10,000 歐元，連結標的為 EUR/USD 匯率，存款期間一 個月（實際投資為 35 天），保障存款稅前年收益 4%，轉換匯率 = 進場匯率 + 0.015，清算匯率低於轉換 匯率則歐元本金不會被轉換，若進場匯率為 1.135，且清算日當天清算匯率為 1.125，則投資人可領本金及 收益為何？ (1)本金 10,000 歐元，利息 38.89 歐元 (2)本金 10,000 歐元，利息 0 歐元 (3)本金 10,000 歐元，利息 38.89 美元 (4)本金 11,500 美元，利息 38.89 歐元 .【題解】轉換匯率大於清算匯率，故不轉換本金10000歐元，利息10000歐元\*4%\*35/360 | １ |
| 155 | 有關利率連結組合式商品之敘述，下列何者正確？　(1)其投資報酬率是涉及複雜的匯率交換契約(2)所運用之利率商品收益曲線與利率選擇權價值無關(3)所運用之利率商品收益曲線斜率越低，該商品報酬率越高(4)所運用之利率商品收益曲線斜率越高，該商品報酬率越高【題解】(4)收益曲線與報酬率呈正相關性 | ４ |
| 156 | 下列哪一種契約是所謂第一層信託契約？　(1)員工福利信託　(2)貨幣型集合管理運用帳戶　(3)債券型集合管理運用帳戶　(4)基金組合型集合管理運用帳戶【題解】(1)福利信託＞開立信託帳戶(第一層)　集合管理運用帳戶＞第二層 | １ |
| 157 | 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？Strangle (2)利率區間(Collar)(3)數位利率選擇權(Digital Option) (4) Cap Spread【題解】選與利率選擇權最有關的 | ３ |
| 158 | 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【題解】(1)反浮動利率就是與景氣作對，所以適用於景氣衰敗時投資 | 1 |
| 160 | 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【題解】Sell Call(賣買權) ->未到履約價格以上，不履約->Sell Call賺錢-> 100%本金+利息 | ３ |
| 161 | 利率連結型商品中的利率區間(Collar)係由下列何項選擇權組合所產生？(1)買一個 Cap 及買一個 Floor 之組合 (2)買一個 Floor 及賣一個 Cap 之組合(3)買一個 Cap 及賣一個 Floor 之組合 (4)賣一個 Floor 及賣一個 Cap 之組合【題解】買cap賣floor | ３ |
| 162 | 下列何種商品具到期保障不損及名目本金之特性？(1)匯率連結存款組合式商品 (2)反浮動利率組合式商品(3)信用連結組合式商品 (4)股價連結目標收益型組合式商品【題解】(2)最低收益為０，不會變負的 | 2 |
| 163 | 股票與 ETF 的證券交易稅何者較高？(1)ETF (2)股票 (3)相同 (4)視交易量而定【題解】股票證交稅:千分之三；ETF證交稅:千分之一 | ２ |
| 164 | 一檔以賣出「USD Call EUR Put」之匯率組合式商品，下跌至履約價格時，其美元存款本金轉換為弱勢之歐元本金，投資人須承受何種風險？(1)產品條件變動風險 (2)稅負風險(3)匯兌風險 (4)流動性風險【題解】因為關係到不同幣別轉換 | ３ |
| 165 | 投資連動債券商品不必注意下列何者因素？(1)保本率 (2)所得稅率(3)參與率 (4)投資人未來的現金流量規劃【題解】與連動債收益無關 | ２ |
| 166 | 投資以美元存款連結匯率選擇權之組合式商品，倘賣出選擇權「USD Call EUR Put」時，則下列敘述何者正確？(1)應賣出美元現貨買入歐元現貨，以提高投資組合收益(2)當選擇權被執行時，組合式商品原來之美元存款本金將被轉換成歐元本金(3)最大損失僅止於所支付的權利金(4)這種商品係為保本型商品【題解】賣方最大損失會不只權利金，也並非保本 | ２ |
| 167 | 有關匯率連結組合式商品之特性，下列敘述何者錯誤？(1)必為保本型商品(2)購買或賣出之匯率選擇權，可以為買權亦可為賣權(3)選擇權不被執行時，原存款本金不被轉換(4)適合有兩種幣別需求之客戶【題解】(1)有分保本與不保本商品 | １ |
| 168 | 有關利率連結組合式商品之收益率高低決定於下列何種因素？(1)所運用之利率商品收益曲線陡峭程度(2)風險貼水(3)投資期間的長短(4)本金的多少【題解】利率連結商品＞想到陡峭程度 | １ |