

第 8 章 投資組合理論的應用

- C1. 隨著投資組合中包含的證券種類數目增加，投資組合之非系統風險將： (A) 先遞減，但證券種類數目超過某一數量後，即將遞增 (B) 遞減至某一水準後即不再減少 (C) 趨近於 0 (D) 等於個別證券非系統風險之加權平均
- D2. 一般而言，風險規避程度較低者所投資之投資組合，其貝它 (Beta) 係數為： (A) 0 (B) 小於 1 (C) 小於 0 (D) 大於 1
- C3. 證券市場線中，何者的變動將使 SML 斜率變平緩？ (A) β 的減少 (B) 通貨膨脹率下降 (C) R_m 的減少 (D) R_f 的減少
- A4. 在二因素 APT 模式中，第一和第二因素之風險溢酬分別為 6% 及 3%。若某股票相對應於此二因素之貝它係數分別為 1.5 及 0.6，且其期望報酬率為 17%。假設無套利機會，則無風險利率應為： (A) 6.2% (B) 6.5% (C) 7% (D) 8%
- D5. 依據資本資產定價模式，基金經理人所尋求價位被高估的證券，是指該證券的詹森 α 係數： (A) 大於 1 (B) 等於 1 (C) 大於 0 (D) 小於 0
- C6. 下列對市場投資組合之描述，何者正確？甲. 其貝它係數等於 1；乙. 其期望報酬率較任何個別證券低；丙. 其報酬率標準差較任何個別證券低；丁. 其包含了市場上所有的證券 (A) 甲、乙、丁 (B) 甲、丙、丁 (C) 甲、丁 (D) 丙、丁
- B7. 市場投資組合的風險為何？ (A) 僅有非系統風險 (B) 貝它係數為 1 (C) 其標準差為 0 (D) 沒有風險
- B8. 根據 CAPM，下列何者正確？ (A) 所有證券都在資本市場線上 (B) 所有證券都在證券市場線上 (C) 價值低估的證券位在證券市場線上的下方 (D) 選項(B)與(C)都正確
- C9. 將多種投資標的集合起來，避免風險過度集中於單一投資標的，以達風險分散之目的，是為： (A) 投資學 (B) 投資信託 (C) 投資組合 (D) 避險基金
- A10. 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
- B11. 貝它 (Beta) 係數為負之證券最能： (A) 提高投資組合報酬率 (B) 降低投資組合風險 (C) 提高夏普 (Sharpe) 績效指標 (D) 提高投資組合風險
- D12. 所謂「已分散風險之投資組合」(Well-Diversified Portfolio)，其特性為： (A) 貝它 (Beta) 係數等於 1 (B) 期望報酬率應等於無風險利率 (C) 報酬不受市場因素的影響 (D) 報酬受個別證券因素的影響程度很小
- D13. 為了使投資組合之風險不要太高，選股時應： (A) 集中某類股投資 (B) 選擇低成長之股票 (C) 選擇高成長之股票 (D) 選擇性質不同之股票投資

- C14.若小丁將其資金 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它係數為何？ (A)1 (B)1.5 (C)0.5 (D)0
- A15.在 CAPM 模式中，若證券 β 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
- A16.主張任何證券之期望報酬率僅決定於市場投資組合期望報酬率之理論為： (A)資本資產定價模式 (CAPM) (B)套利定價理論 (APT) (C)選擇權定價模式 (OPM) (D)效率市場假設 (EMH)
- D17.當投資組合個別資產間之相關係數為-0.8 時，投資人如何將投資組合之風險降為零？ (A)增加投資資產的種類 (B)減少資產的種類 (C)增加貝它係數為-1 之資產 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
- A18.依據 CAPM 若市場上之 A 股票的預期報酬率為 13%，且市場預期報酬率為 16%，無風險利率為 6%。則 A 股票的貝它(β)值為多少？ (A)0.7 (B)0.65 (C)0.55 (D)0.45
- B19.當投資組合內個別資產間的相關係數為 0 時，代表： (A)無風險分散效果(B) 有風險分散效果 (C)風險分散達到最佳 (D)風險分散優於相關係數為 -1 之投資組合
- C20.若由 10 種股票構成投資組合，每種股票在投資組合中的權重皆為 0.1，若每種股票的預期報酬率者皆為 20%，則此投資組合的預期報酬率為？ (A)2% (B)10% (C)20% (D)200%
- D21.大雄投資 400 元買甲股票，甲股票期望報酬率為 10%；投資 200 元買乙股票，乙股票的期望報酬率為 15%；投資 400 元買丙股票，丙股票的期望報酬率為 17%，則此投資組合的期望報酬率為： (A)13.5% (B)15% (C)14% (D)13.8%
- B22.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
- D23.所謂「已分散風險之投資組合」(Well Diversified Portfolio)，其特性為： (A)貝它 (Beta) 係數等於 1 (B)期望報酬率應等於無風險利率 (C)報酬不受市場因素的影響 (D)報酬受個別證券因素的影響程度很小
- B24.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%，該公司之股票貝它(β)值為 2.5，則該市場之預期報酬率應為？ (A)6% (B)7% (C)8% (D)9%
- C25.下列何種股價指數最能模擬市場投資組合 (Market Portfolio)？ (A)股價簡單平均 (B)交易量加權股價指數 (C)市場價值加權股價指數 (D)股價幾何平均
- D26.今有三種投資組合，其內容分別為：甲.僅包含 1 種股票；乙.包含 10 種股票；丙.包含 50 種股票。請問哪一個投資組合的期望報酬率最高？ (A)甲 (B)乙 (C) 丙

(D)無法判斷

- A27.若甲股票的報酬率標準差為 0.2，甲和乙股票的報酬率共變數是 0.005，甲和乙股票的報酬率相關係數為 0.5，則乙股票的報酬率標準差為？ (A) 0.05 (B) 0.1 (C) 0.15 (D) 0.2
- B28.根據 CAPM，「高風險，高報酬」中之風險是指： (A)可分散風險 (B)不可分散風險(C)總風險 (D)CAPM 中無明確定義
- C29.下列敘述何者有誤？ (A)效率投資組合必落於 SML 上 (B)效率投資組合必落於 CML 上 (C)在 SML 上之投資組合皆為效率投資組合 (D)在 CML 上之投資組合皆為效率投資組合
- C30.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
- B31.全球股市的互動性愈高，意味著全球化投資在投資風險的分散效果： (A)提高 (B)降低 (C)不變 (D)不確定
- B32.完全避險 (Perfect Hedged) 投資組合之期望報酬率應等於： (A)0 (B)無風險利率 (C)市場報酬率 (D)與未避險前相同
- C33.下列對市場投資組合之描述，何者正確？甲.其貝它係數等於 1；乙.其期望報酬率較任何個別證券低；丙.其報酬率標準差較任何個別證券低；丁.其包含了市場上所有的證券 (A)甲、乙、丁 (B)甲、丙、丁 (C)甲、丁 (D)丙、丁
- B34.下列有關市場投資組合 (MARKET PORTFOLIO) 理論之描述，何者不正確？(A)包含市場上所有證券 (B)每個證券之投資比重相等(C)為效率投資組合 (D)具有風險
- A35.A、B 二股票之預期報酬率分別為 7%及 11%，報酬率標準差分別為 20%及 30%，若無風險利率為 5%，市場預期報酬率為 10%，且 A、B 二股票報酬率之相關係數為 0.5，請問 A 股票之 β 係數為多少？ (A)0.4 (B)0.6 (C)0.9(D)1.5
- C36.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
- D37. APT 不同於 CAPM，主要因 APT： (A)更強調市場風險 (B)不需強調分散風險 (C)包含多項非系統風險因素 (D)包含多項系統風險因素
- A38.在二因子 APT 模式中，第一及第二因素之風險貼水分別為 5%及 4%，若某股票相對應於此二因素之貝它值分別為 1.2 及 0.6，且其期望報酬率為 12%，假設市場上無套利機會，則無風險利率應為何？ (A)3.6% (B)3.2% (C)2.8% (D)2.5%
- C39. 下列有關資本市場線 (CML) 與證券市場線 (SML) 之敘述何者正確？ (A)二者

- 均是效率前緣 (B)二者均不是效率前緣 (C)CML 是效率前緣，SML 不一定是 (D)SML 是效率前緣，CML 不一定是
- D40.以下何項原因與非系統風險無關？ (A)公司罷工 (B)開發新科技產品 (C)董事大舉出脫持股 (D)經濟成長率下降
- C41.若證券 A 之平均報酬為 15%，標準差為 0.20，而證券 B 之平均報酬為 5%，標準差為 0.10，若二證券為完全負相關，其共變異數為何？ (A)0.20 (B)0.30 (C) - 0.02 (D)0.04
- C42.優勢資產 (DOMINANT ASSET) 具有下列哪一種特徵？ (A)最小的風險 (B)最高的報酬 (C)在同一風險等級有最高的報酬率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- B43.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
- D44.某股票的貝它 (BETA) 值等於 0.9，表示： (A)該股票的期望報酬率應為市場的 0.9 倍 (B)該股票價格的波動率為市場的 0.9 倍 (C)該股票報酬率與市場報酬率相關係數為 0.9 (D)該股票報酬率受總體經濟因素之影響程度為市場的 0.9 倍
- C45.不能賣空下，最有效的分散風險是兩種股票報酬率的相關係數為？ (A)1 (B)0 (C)-1 (D)-0.5
- A46.若市場投資組合之預期報酬率與報酬率變異數分別為 12%與 16%，甲為一效率投資組合，其報酬率變異數為 25%，當無風險利率為 8%，則甲之預期報酬率為： (A)13% (B)14.25% (C)15% (D)16.25%
- D47.關於風險分散的敘述中，何者為非？ (A)投資組合內，個別資產相關係數為 0 時，有風險分散的效果 (B)透過投資組合的方式可以避免風險過度集中於單一投資標的 (C)分散的效果，則視組合內個別資產間的相關係數而定 (D)不可賣空下，相關係數愈大，分散的效果愈佳
- B48.由無風險資產報酬延伸與效率前緣相切的直線稱為： (A)證券市場線 (SML) (B)資本市場線 (CML) (C)效用曲線 (D)無異曲線 (INDIFFERENCE CURVE)
- C49.隨著投資組合中包含的證券種類數目增加，投資組合之非系統風險將： (A)先遞減，但證券種類數目超過某一數量後，即將遞增 (B)遞減至某一水準後即不再減少 (C)趨近於 0 (D)等於個別證券非系統風險之加權平均
- C50.在 CAPM 下，零貝它 (BETA) 值證券之期望報酬應為： (A)市場期望報酬 (B)零 (C)無風險利率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- C51.下列敘述何者有誤？ (A)投資組合之建構多以平均數-變異數分析為基礎 (B)不能賣空下，股票之間相關係數愈低，風險分散之效果愈好 (C)增加資產種類一定可使風險分散之效果更好，降低總風險 (D)股票之風險溢酬愈高，其貝它係數愈大
- B52.有關 CAPM 與 APT 之比較，何者有誤？ (A)兩者皆為單期模式 (B)在 APT 中

- 須假設市場投資組合存在 (C)皆可用來衡量必要報酬率 (D)在 CML 上之投資組合皆為效率投資組合
- A53.若市場在均衡狀況下，則下列何者為真？ (A)期望報酬率和要求報酬率相同 (B)已實現報酬率和期望報酬率相同 (C)要求報酬率和已實現報酬率相同 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
- D54.在套利定價理論 (APT) 中，證券期望報酬率之決定因素，下列敘述何者正確？(A) 僅決定於市場投資組合報酬率 (B)僅決定於市場投資組合報酬率與 GDP (C)僅決定於市場投資組合報酬率、GDP 與 CPI (D)APT 並無法明確定義各種決定因素
- A55.依據 CAPM 若市場上之 A 股票的預期報酬率為 13%，且市場預期報酬率為 16%，無風險利率為 6%。則 A 股票的貝它(β)值為多少？(A)0.7 (B)0.65 (C)0.55 (D)0.45
- D56.下列敘述何者不為真？ (A)若一股價與市場有反向變動的傾向，則其 β 為負(B) 若一股票之波動與市場無關，則其總風險等於非系統風險 (C)若一股票之 β 為零，則其平均報酬等於無風險利率 (D)若一股價與市場有同向變動的傾向，則其 β 大於 1
- D57.充分分散風險 (WELL-DIVERSIFIED) 之投資組合，其期望報酬率必等於：(A)0 (B)無風險利率 (C)100% (D)不一定
- B58.在 CAPM 模式中，若已知無風險利率為 6%，市場預期報酬為 13%，則證券市場線的方程式為：(A) $6\%+13\% \beta$ (B) $6\%+7\% \beta$ (C) $7\%+7\% \beta$ (D) $7\%+13\% \beta$
- C59.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)向右上方移 (B)向右下方移 (C)向左上方移 (D) 向左下方移
- B60.下列何種投資組合的非系統風險較小？ (A)個別產業之股票型基金 (B)股價指數型基金 (C)個別股票 (D)無法比較
- D61.大雄投資 400 元買甲股票，甲股票期望報酬率為 10%；投資 200 元買乙股票，乙股票的期望報酬率為 15%；投資 400 元買丙股票，丙股票的報酬率為 17%，則此投資組合的期望報酬率為： (A)13.5% (B)15% (C)14% (D)13.8%
- C62.由 CAPM，若某投資標的物之貝它係數等於 1，則其預期報酬率較市場投資組合之預期報酬率為： (A)大 (B)小 (C)相等 (D)不一定
- D63.一般而言，風險規避程度較低者所投資之投資組合，其貝它 (BETA) 係數為： (A)0 (B)小於 1 (C)小於 0 (D)大於 1
- D64.在一般情況下，根據投資組合理論， β 係數為負值的股票，最適合下列那一種投資者？ (A)小額個人投資者 (B)套利者 (C)欲追求報酬率最大之基金經理人 (D) 欲降低投資組合風險之機構投資者

- D65. 某風險性資產之預期報酬率為 12%，標準差為 0.15；國庫券之票面利率為 5%，則你該如何將所有之資金分配於該風險性資產及國庫券(無風險性資產)，分配之比率應為多少才能使預期報酬率為 9%？ (A)85%；15% (B)75%；25% (C)67%；33% (D)57%；43%
- A66. 在資本資產模式下，何者為真？ (A)投資組合的風險及個別股票風險均可用 β 衡量 (B)投資組合的風險用 β 衡量，個別股票風險用變異數來衡量 (C)投資組合風險只與殘差變異數有關 (D)分散風險(Diversification)不影響投資組合的殘差變異數
- B67. 學者馬可維茲(H. Markowitz)所提出之投資組合理論，最主要之論點在於： (A)系統風險的消除 (B)投資組合風險的分散 (C)非系統風險的定義 (D)透過積極管理，提高投資組合報酬率
- D68. 根據 CAPM，如果市場所有投資人預期通貨膨脹將會升高，則： (A)市場風險溢酬將會增加 (B)證券市場線之斜率將會變大 (C)所有證券之 β 係數將會提高 (D)所有證券之期望報酬率將會提高
- B69. 假設目前市場之無風險利率為 5%，市場投資組合預期報酬率為 11%，若某家公司之 β 係數為 1.25，且以目前的績效而言，預期未來可獲得每年 9.5%的報酬，則該股票： (A)價格被低估 (B)價格被高估 (C)達均衡價格 (D)以上皆非
- C70. 下列關於 CAPM 的敘述中，何者有誤？ (A)個別證券的預期報酬率是由無風險利率和風險溢酬所組成的 (B)CAPM 所關心的風險只有系統風險 (C)CAPM 算出來的理論預期報酬率較實際預期報酬率為低，代表該資產價格被高估了 (D)非系統風險將因多角化投資而分散殆盡
- C71. 下列有關風險分散的敘述，何者正確？ (A)一個完全分散的投資組合，由於風險均已分散，其報酬率應等於無風險利率 (B)完全分散風險的投資組合，其報酬率應較無風險利率為低 (C)完全分散風險的投資組合，並未能將所有風險消除 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- A72. 根據資本市場線之最適投資組合之選擇，攻擊型(aggressive)的投資人將會如何選擇？ (A)所有資金均投入市場投資組合 (B)投資於市場投資組合之權重介於 0，1 之間 (C)完全投資於無風險資產 (D)投資於市場投資組合之資金等於全部自有資金
- C73. 持有一 β 係數為 2.0 之股票，在市場平均報酬率為 10%，其要求報酬率為 15%；若無風險利率不變，且市場平均報酬率增加為 13%，則該股票要求報酬率將為：(A)18% (B)20% (C)21% (D)24%
- D74. 今有三個 β 係數均相同的投資組合，其內容分別為：A. 僅有一種股票；B. 包含 10 種股票；C. 包含 30 種股票；根據 CAPM 理論，請問那一個投資組合的期望報酬率最高？ (A)A. (B)B. (C)C. (D)三者相同
- C75. 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 β 係數通常為負 (C)其總風險大於市場組合之總風險 (D)其非系統風險已充分分散
- A76.股票 A 的 β 係數為 0.5，股票 B 的 β 係數為 1.5，假設股票市場均衡，則下列敘述何者為真？ (A)B 的期望報酬率應高於 A (B)就單獨投資而言，B 比 A 的總風險高 (C)當就投資組合而言，B 比 A 應較優先考慮 (D)當就投資組合而言，A 比 B 應較優先考慮
- A77. 所有風險相同而期望報酬率最高與期望報酬率相同而風險最低之投資組合所構成的集合稱為：(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
- A78. 理論上，充分分散風險之投資組合報酬率與市場投資組合報酬率相關係數等於：(A)1.0 (B)0.5 (C)0 (D)-0.5
- B79.張三與李四同為風險趨避者，但在程度上張三較李四更為保守。下列敘述何者正確？(A)對同一種風險性證券，張三所要求的報酬率較低 (B)對同一種風險性證券，張三所要求的報酬率較高 (C)對同一種風險性證券，張三所能容忍的風險程度較高 (D)以上皆有可能
- C80.某股票在大盤下跌時，表現相當強的抗跌性。相反地，在大盤上漲時，該股票卻上漲較少。請問該股票的特性是：(A)期望報酬率高於大盤平均報酬率 (B)期望報酬率等於大盤平均報酬率 (C) β 係數小於 1 (D) β 係數小於 0
- C81. X 股票的 β 係數是 Y 股票的兩倍，則下列敘述何者正確？(A)X 的期望報酬率為 Y 的兩倍 (B)X 的風險為 Y 的兩倍 (C)X 受市場變動影響程度為 Y 的兩倍 (D)以上皆正確
- A82.依據 CAPM 若市場上之 A 股票的預期報酬率為 14%，且市場預期報酬率為 17%，無風險利率為 5%。則 A 股票的 β 係數為多少？(A)0.75 (B)0.65 (C)0.55 (D)0.45
- B83.在 CAPM 模式中，若其他條件不變而市場預期報酬率減少，則整條證券市場線的斜率會：(A)愈陡峭 (B)愈平緩 (C)不變 (D)無從得知
- B84.投資人本持有某數量的股價指數型基金，今為規避風險，出售與基金相當數量的股價指數期貨。理論上，請問該投資人採完全避險後之投資組合期望報酬率等於多少？(A)0 (B)無風險利率 (C)市場報酬率 (D)與避險前相同

第 9 章 基金投資組合的管理策略

- B1. 假設其它條件不變，當市場利率上升時，持有存續期間（Duration）長的債券較存續期間短的債券： (A)獲利多 (B)損失多 (C)獲利少 (D)損失少
- D2. 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)當市場利率高於債券票面利率時，債券將折價發行 (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)短期債券對利率變動之敏感度高於長期債券
- B3. 利用市場之非效率，買賣各證券而可得到無風險超額報酬之交易行為稱為： (A)投資 (B)套利 (C)投機 (D)避險
- D4. 進行資產配置策略時，將會考慮下列何者因素？甲.風險承受能力；乙.流動性；丙.進場時機；丁.股價高低；戊.投資目標 (A)甲、丙、丁、戊 (B)甲、乙、丙、丁 (C)甲、乙、丙 (D)甲、乙、戊
- A5. 一般而言，債券到期殖利率（Yield To Maturity）小於票面利率，則該債券將有： (A)溢價（Premium） (B)折價（Discount） (C)無折價也無溢價 (D)選項(A)(B)(C)皆是
- A6. 依效率市場假說，限制股價的漲跌幅，將使股價反映訊息的時間： (A)延長 (B)加速 (C)不受影響 (D)不一定
- A7. 投資經理人總是將其基金的 50%投資於市場投資組合，另 50%投資於無風險資產，這類的投資為： (A)被動的投資策略 (B)荒謬的投資策略 (C)主動積極的市場擇時策略 (D)冒險的投資策略
- C8. 若殖利率曲線為負斜率，則： (A)利率在近年來已經下降 (B)利率在近年來已經上升 (C)短期利率高於長期利率 (D)長期利率高於短期利率
- D9. 採取集中投資標的策略的共同基金：(A)其報酬率通常較高 (B)系統風險較大 (C)貝它係數接近 0 (D)經理人自認擁有選股能力
- D10. 在債券投資時，利用存續期間（Duration）之觀念，可規避： (A)匯率風險 (B)通貨膨脹風險 (C)贖回風險 (D)利率風險
- B11. 下列何者為真？(A)債券到期期限愈短，利率風險愈大 (B)債券的存續期間愈長，利率風險愈高 (C)債券的票面利率愈低，利率風險愈低 (D)以上皆非
- C12. 共同基金經理人採取由下而上（Bottom-up）管理方式，認為基金的超額報酬主要來自於： (A)大盤研判 (B)類股波段操作 (C)尋找價值低估的潛力股 (D)分散風險
- C13. 理論上，市場若是有效率則投資者將沒有： (A)投資機會 (B)投機機會 (C)套利機會 (D)避險機會
- B14. 投資組合保險為何不適合如人壽保險一樣透過保險公司提供保險契約？ (A)因保險公司缺乏投資人才 (B)因投資組合之風險主要為市場風險，無法分散 (C)因保

- 險法令過時落後，尚未接受此種觀念 (D)因投資組合保險並無市場需求
- D15.當市場效率假說成立下，共同基金提供給投資人的價值不包括：(A)風險分散 (B)節稅 (C)滿足投資人特殊需求(D)超額報酬
- B16.殖利率曲線是描述那兩者之間的關係？(A)殖利率與價格 (B)殖利率與到期期間 (C)殖利率與存續期間 (D)殖利率與票面利率
- B17.效率市場假說之支持者，一般皆倡導：甲.積極投資策略；乙.被動投資策略 (A)僅甲是 (B)僅乙是 (C)甲、乙皆是 (D)甲、乙皆非
- B18.有關台灣 50 指數的敘述，何者為非？(A)包含 50 檔成分股 (B)佔台股總市值約 50% (C)與台灣加權指數具有高度相關性 (D)可做為指數期貨、指數選擇權的標的指數
- A19.當市場符合效率市場的情況時，投資人應採取何種投資策略較為適合？(A)消極性策略 (B)積極性策略 (C)主動式管理 (D)短線交易
- C20.若目前之證券價格已充分反應過去的價格或報酬率所提供的各種資訊，則何種效率市場假說必成說？(A)強式 (B)半強式 (C)弱式 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- D21.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)6% (B)5.5% (C)5% (D)4%
- A22.運用股價指數期貨交易，可規避哪一種風險？(A)系統風險 (B)非系統風險 (C)個別股票風險 (D)可分散風險
- A23.積極成長型基金的投資組合管理策略應屬：(A)主動式(Active) (B)被動式(Passive) (C)隨機式(Random) (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- B24.如果實證發現，價值型股票與成長型股票股價表現之相對優劣，會受總體環境顯著影響，則正確的投資策略是：(A)投資標的多角化 (B)依據總體預測，積極調整上述二類股之投資比重 (C)積極調整持股比率 (D)買入持有特定風格的股票
- B25.在半強式效率市場中，若公司宣告 EPS 的水準不如市場預期時，其股價會：(A)上漲 (B)下跌 (C)沒有反應 (D)無法得知
- A26.投資組合保險操作策略最為人詬病的是對股市：(A)造成助漲助跌 (B)助長投機風氣 (C)抑制股價上漲 (D)助長內線交易
- B27.某基金經理人將 6,000 萬元資金投資於存續期間 3 年之證券，將 3,000 萬元投資存續期間 6 年之證券，則此投資組合之存續期間為幾年？(A)3 年 (B)4 年 (C)4.5 年 (D)6 年
- C28.策略性消極資產配置決策的第一步是求算出：(A)最佳證券選擇 (B)最佳資產組合 (C)效率前緣 (D)最佳選時決策
- C29.投資組合經理預期未來股市上漲，將可能採何項行動？(A)持股比率調低 (B)集中持有傳統產業類 (C)調高投資組合 β 係數 (D)分散投資

- D30.下列有關策略性資產配置的描述何者有誤？ (A)通常會參考各資產的過去報酬表現來決定 (B)通常須參考投資人的期望報酬來決定 (C)通常須參考投資人的風險容忍程度來決定 (D)通常須參考投資人對未來的預估來決定
- B31.投資組合保險的目的：(A)設定投資組合價值之上限 (B)希望投資組合的價值能在一定的風險程度下增加 (C)鎖定投資組合之價值 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- A32.李先生預期利率將上漲，應如何調整其握有之債券部位，以減少損失？(A)賣出存續期間較長的債券，買入存續期間較短的債券 (B)賣出存續期間較短的債券，買入存續期間較長的債券 (C)積極買入各種存續期間的債券 (D)以上皆可
- A33.有關由上而下投資策略的敘述，何者正確？ A.先由國內外總體經濟面著眼，再尋求各產業景氣狀況，最後依照公司因素進行選股；B.不論總體環境及產業景氣好壞，若公司體質優良即進行投資；C.最強調個別公司因素 (A)僅 A. (B)僅 B. (C)僅 C. (D)A 與 C.
- B34.目的在消除投資組合價值下跌之風險，同時能保有上漲利益之操作策略，稱為：(A)投資組合分散風險策略 (B)投資組合保險策略 (C)投資組合選股策略 (D)投資組合套利策略
- B35.投資人本持有某數量的股價指數型基金，今為規避風險，出售與基金相當數量的股價指數期貨。理論上，請問該投資人採完全避險後之投資組合期望報酬率等於多少？(A)0 (B)無風險利率 (C)市場報酬率 (D)與避險前相同

第 10 章 基金管理的分析方法

- B1.KD 線的理論基礎，在股價上漲時，當日收盤價會朝何方向接近？ (A)最低價 (B)最高價 (C)收盤價 (D)開盤價
- C2.何指標是分析景氣循環之主要依據？ (A)消費者物價指數 (B)海關出口值 (C)經濟成長率 (D)工業生產指數
- B3.利用財務報表資料挑選股票時，哪一種方式較可以找到績優之股票？ (A)比較淨利大小 (B)比較每股營業利益大小 (C)比較每股淨利大小 (D)比較營業外收益大小
- D4.道氏理論中，告訴投資人主要的市場趨勢方向，是以下列何者來表達？ (A)成交量 (B)價格 (C)時間 (D)指數
- D5.下列對 MACD 的描述，何者錯誤？ (A)以平均值測量趨勢 (B)指標計算過程中加以平滑化 (C)有二條平均線 (D)為成交量的技術指標
- C6.假設其他條件一樣，公司的股利成長率越高，合理本益比倍數： (A)越低 (B)不變 (C)越高 (D)無法直接判斷
- C7.下列哪一因素較容易影響股票的理論價值？ (A)投資人之情緒 (B)民主國家總統選舉 (C)系統風險變化 (D)公司營收金額大小
- B8.一般而言，公司之 EPS 是指什麼？ (A)每股營收 (B)每股稅後盈餘 (C)每股營業支出 (D)選項(A)(B)(C)皆非
- C9.道氏理論對下列何者的變動判斷或有極高的準確度？ (A)短期趨勢 (B)中期趨勢 (C)長期趨勢 (D)當日沖銷
- A10.我國的貨幣若貶值，會造成：甲.進口衰退；乙.出口衰退；丙.國際貿易逆差 (A)僅甲對 (B)僅乙對(C)僅甲、丙對(D)僅乙、丙對
- D11.金融體系的支票存款大幅增加，會促使何種貨幣供給額增加？ (A)僅 M_{1a} (B)僅 M_{1b} (C)僅 M_{1a} 與 M_{1b} (D) M_{1a} 、 M_{1b} 與 M_2 皆增加
- A12.新臺幣對美元貶值，以美元表示之 GDP 成長率： (A)小於經濟成長率 (B)等於經濟成長率 (C)大於經濟成長率 (D)與經濟成長率無法比較
- B13.「工業生產指數」是景氣指標的： (A)落後指標 (B)同時指標 (C)領先指標 (D)綜合指標
- B14.理論上，證券價格的變動和利率的變動之間的關係為： (A)正向相關 (B)負向相關 (C)不相關 (D)不一定
- A15.在 RSI 中，下列何者的敏感性較高？ (A)6 日 RSI (B)12 日 RSI (C)24 日 RSI (D)72 日 RSI
- A16.乖離率 (BIAS)，下列描述何者錯誤？ (A)上漲行情，乖離率常為負值 (B)下跌行情，乖離率常為負值 (C)上漲行情，乖離率常為正值 (D)乖離率與股價的

報酬率相似

- B17. 股利折現模式的股利：(A)僅包括股票股利 (B)僅包括現金股利 (C)同時包括現金股利與股票股利 (D)即等於每股盈餘
- C18. 主動式投資組合管理 (Active Portfolio Management) 在擇時能力方面有賴於何種分析？而在擇股能力方面則有賴於何種分析？(A)技術、技術(B)基本、技術(C)技術、基本(D)基本、基本
- D19. 在股利折現模式中，下列何者不是直接影響折現率之因素？(A)無風險利率(B)市場風險溢酬(C)股票之貝它係數(D)股東權益報酬率
- C20. 在資產負債表中的各項資產是依何種順序排列？(A)壽命之長短(B)金額之大小(C)流動性之高低(D)重大性之大小
- D21. 下列敘述何者為真？(A)每股現金流量的金額必定較每股盈餘為低(B)短期借款之增減屬於投資活動之現金流量(C)資金流量分析為一種靜態分析(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- A22. 股價循環的谷底與景氣循環的谷底：(A)前者領先後者(B)前者落後於後者(C)前者與後者同步(D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- A23. 其他因素不變下，中央銀行握有的外匯存底增加，貨幣供給額會：(A)增加(B)不變(C)減少(D)無關係
- A24. 在景氣循環的蕭條期末期，股價總指數一般呈：(A)上升走勢(B)下跌走勢(C)持平狀態(D)不確定
- C25. 下列哪項與基本分析無關？(A)毛利率(B)負債比率(C)股票成交量(D)銷售量
- B26. 現金流量表將企業在特定期間之活動區分為數種，下列何者非屬之？(A)營業活動(B)營利活動(C)投資活動(D)籌資活動
- D27. 中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員進行證券投資研究分析時，其書面報告資料內容應涵蓋下列何者？(A)總體經濟分析、股價變動分析(B)產業分析、公司未來發展趨勢分析(C)財務資料分析、產品市場分析(D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- A28. 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
- B29. 稅前每股盈餘與稅後每股盈餘，何者與小股東的權益較有關係？(A)前者(B)後者(C)皆無關係(D)難以確定
- C30. 大誠公司的部分資料如下：平均總資產 200 萬元、平均股東權益 100 萬元、資產報酬率 10%，該公司股東權益報酬率為：(不考慮稅負、利息的影響)(A)30%(B)25%(C)20%(D)15%

- D31. 某家公司的流動比率為 1，若該公司的流動負債為\$10,000、平均庫存存貨值為\$1,000、預付費用為\$0，則其酸性比率（速動比率）應為何？ (A)0.8 (B)1.2 (C)1 (D)0.9
- C32. 在道氏理論中的盤局或密集區域，指下列何者為連續型態？ (A)M 頭 (B)W 底 (C)矩形 (D)頭肩頂
- D33. 通常根據型態理論，在下列型態中，何者表示股價將有可能上漲？ 甲.頭肩頂；乙.雙重底（W 底）；丙.上升三角形；丁.下降三角形 (A)僅甲 (B)僅甲、乙 (C)僅甲、乙、丙 (D)僅乙、丙
- B34. 物價與利率通常有何關係？ (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
- C35. 對資產股而言，下列何種評價方法較適當？ (A)本益比法 (B)現金流量折現法 (C)每股股價除以每股重估淨值 (D)每股股價除以每股銷售額
- A36. 在草創時期的公司，何者為真？ (A)不容易預測公司是否可繼續存活 (B)公司成長率很高，經營風險很低 (C)公司將會發放高股利 (D)常被稱為「金牛」
- A37. 下列何種情況會造成貨幣供給增加？ (A)降低存款準備率 (B)提高重貼現率 (C)中央銀行標售國庫券(D)出口減少
- C38. 郵政儲金增加會促使何種貨幣供給額增加？ (A)僅 M_{1a} (B)僅 M_{1b} (C)僅 M_2 (D) M_{1a} 、 M_{1b} 與 M_2 皆增加
- A39. 何種技術指標或理論認為股票市場中，有三種不同層次的波動存在？(A)道氏理論 (B)乖離率 (C)移動平均線 (D)OBV 分析法
- B40. 一般所謂的「盤整」是屬道氏理論中哪一種波動？(A)基本波動 (B)次級波動 (C)日常波動 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- B41. 其他因素不變下，利率上升對物價的穩定： (A)有害 (B)有利 (C)無關 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
- B42. 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%
- B43. 好好公司最近一年每股稅前盈餘為 5 元，公司所得稅率為 25%，目前該公司股價為 80 元，則該公司本益比為何？ (A)25.33 (B)21.33 (C)20 (D)16
- B44. 其他因素不變下，新台幣貶值引起進口物價：(A)下跌 (B)上漲 (C)不變 (D) 無關係
- B45. 在 MACD 中，實務上採用兩條指數平滑移動平均線(EMA)，其天數為下列何者？ (A)9：9 (B)12：26 (C)6：24 (D)30：72
- B46. 下列對於 RSI 的敘述何者錯誤？ (A)RSI 是以股價漲跌的變動關係來預測未來股價 (B)參考基期期數愈長，愈敏感 (C)以 RSI 之高低決定買賣時機是根據「漲久

- 必跌，跌久必漲」的原則 (D)RSI 大於某個事先設定的區域界線，即表示股價進入買超區
- A47.當股價完成上升三角形整理後，通常會：(A)上漲 (B)下跌 (C)繼續整理 (D) 不一定
- A48.在其他條件不變下，中央銀行賣出美元，回收新台幣，對短期利率之影響為：(A)上揚 (B)下跌 (C)沒有影響 (D)不一定
- B49.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
- D50.下列有關移動平均線之敘述，何者錯誤？ (A)當股價由上往下跌破移動平均線，且移動平均線由上升轉為下降為賣出時機 (B)當股價由下往上突破移動平均線，且移動平均線由下降轉為上升為買進時機 (C)年均線代表多空頭分界線 (D)當長期移動平均線由下往上突破短期移動平均線，為黃金交叉是買進時機
- C51. RSI 中，下列描述何者錯誤？ (A)當 RSI 值長期在 80 以上，為多頭漲勢 (B)當 RSI 值長期在 20 以下，為空頭跌勢 (C)當 RSI 由上往下跌破 RSI 移動平均線時，為買進訊號 (D)快速 RSI 線由下往上突破慢速 RSI 線，為買進訊號
- B52.理論上，在其他條件不變下，寬鬆性的貨幣政策可使利率？ (A)上升 (B) 下降 (C)不變 (D)無從得知
- D53.股票評價可以利用下列哪一種方法？甲.本益比倍數還原法；乙.股價淨值比還原法；丙.股利折現法 (A)只有甲 (B)只有甲及乙 (C)只有甲及丙 (D)甲、乙及丙皆可
- A54.「景氣對策信號」由「黃藍燈」轉為「綠燈」表示： (A)景氣轉好 (B)景氣轉壞 (C)景氣時好時壞 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- A55.頭肩頂的成交量在何處最大？ (A)左肩 (B)右肩 (C)頭部 (D)頸線
- A56.一般而言，股價循環的高峰與景氣循環的高峰： (A)前者領先後者 (B)前者落後於後者 (C)前者與後者同步 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- A57.景氣循環過程中，從蕭條期轉為復甦期，金融面景氣指標一般都會比實質面(生產面)景氣指標： (A)領先上升 (B)領先下降 (C)同時上升 (D)同時下降
- C58.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
- B59.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

- C60. 影響股價變動的因素很多，攸關公司的盈餘與營收，一般被歸類為：(A)市場因素 (B)產業因素 (C)公司因素 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- D61. 利用股利永續成長模式來估計股票之價值時，較不需要考慮下列哪一因素？ (A)目前之股利 (B)股票要求報酬率 (C)股利成長率 (D)銷貨成長率
- A62. 在股利折現模式中，下列那項因素，不會影響要求報酬率？ (A)資產報酬率 (B)實質無風險利率 (C)風險溢酬 (D)預期通貨膨脹率
- B63. 總體而言當本國貨幣相對外幣貶值時，則將：(A)不利於出口，有利於進口 (B)有利於出口，不利於進口 (C)對出口和進口皆有利 (D)對出口和進口皆不利
- C64. 在其它條件相同下，未上市股票相較於上市股票，投資人可接受的本益比：(A)較高 (B)不一定，視總體環境而定 (C)較低 (D)不一定，視投資人風險偏好而定
- D65. 如某公司的流動比率高，但速動比率比流動比率低很多，則下列敘述何者正確？(A)公司的現金比率相當高 (B)公司有很大的應收帳款部位 (C)公司的短期償債能力不錯 (D)公司的存貨及預付款過高
- D66. 從整體經濟，個別產業，個別公司來研判公司獲利能力，再探求股價的走勢，此種分析是：(A)趨勢分析 (B)技術分析 (C)K 線分析 (D)基本分析
- A67. 就產品生命週期而言，投資人投資下列何種類型產業的股票比較容易獲取資本利得？(A)成長期產業 (B)成熟期產業 (C)衰退期產業 (D)初創期產業

第 11 章 基金績效評估

- A1. 下列何者指標適合尚未完全分散仍存有非系統風險投資組合績效之評估？ (A) 夏普指標 (B) 崔納指標 (C) 詹森指標 (D) 貝它係數
- B2. 某投資組合之報酬率為 16%，報酬率標準差為 15%， β 係數為 1.25，若無風險利率為 7%，請問其夏普 (Sharpe) 指標為何？ (A) 7.2% (B) 60% (C) 8.3% (D) 53%
- D3. 投資組合 X 之平均報酬率為 13.6%、貝它(Beta)係數為 1.1、報酬率標準差為 20%，假設市場投資組合平均報酬率為 12%，無風險利率為 6%，請問組合 X 之詹森指標 (Jensen Index) 為多少？ (A) 0.015 (B) 0.069 (C) 0.38 (D) 0.01
- B4. 評估國內高科技股票基金績效時，下列哪一種指標最適合當作比較標準？ (A) 發行量加權指數 (B) 電子股指數 (C) 新加坡摩台指數 (D) 櫃檯市場指數
- D5. 夏普指標 (Sharpe Index) 又可稱為： (A) 報酬對變動比率 (B) 變動報酬比率 (C) α 指標 (D) 報酬變異比率
- D6. 詹森指標 (Jensen Index) 又可稱為： (A) 報酬變動比率 (B) 報酬變異比率 (C) 變動報酬比率 (D) α 指標
- C7. 下列那些資訊為評估基金績效時必要的資訊？甲. 基金平均報酬率；乙. 基金經理人姓名；丙. 基金之風險特質；丁. 基金規模大小 (A) 甲、乙、丙、丁 (B) 甲、乙、丙 (C) 甲、丙 (D) 乙、丙
- D8. 依投信投顧公會廣告及營業活動行為規範規定，證券投資信託事業以基金績效為廣告者，基金績效與指標(Benchmark)作比較時，下列何者非為應遵守之規定？ (A) 比較基期應一致 (B) 計算幣別應一致 (C) 該指標(Benchmark)須載於基金公開說明書或投資人須知中 (D) 該指標須報經投信投顧公會審查後始得為之
- D9. 具有選時能力的股票型共同基金經理人，在股市下跌期間，其持有投資組合的 β 係數應： (A) 大於 1 (B) 等於 1 (C) 等於 0 (D) 小於 1
- B10. 下列有關經理人選股能力的敘述，何者正確？ (A) 根據所研究的總體經濟，判斷股市進場時機 (B) 根據所研究的個別股票資訊，找出股價被低估的股票並加碼投資 (C) 經理人根據對未來景氣狀況的判斷，調整股債市投資部位 (D) 經理人採取被動式的管理方式，而可以擊敗大盤表現的能力
- C11. 投資組合 A 之平均報酬率為 13.6%、 β 係數為 1.1、報酬率標準差為 20%，假設無風險利率為 6%，請問組合 A 之夏普(Sharpe)績效指標為多少？ (A) 0.01 (B) 0.069 (C) 0.38 (D) 0.015
- D12. 依據 CAPM，某共同基金的詹森指標(α)小於零，代表該共同基金： (A) 具擇時能力 (B) 不具擇時能力 (C) 具選股能力 (D) 不具選股能力
- A13. 利用夏普指標衡量基金績效時，所考慮的風險如何衡量？ (A) 報酬率標準差 (B) β

係數 (C)變異係數 (D)非系統風險

- C14.在考量風險因素之下，下列指標中，哪一項不適合用來衡量投資績效？ (A)夏普指標 (B)崔納指標 (C) β 係數 (D)詹森的 α 指標
- A15.某基金之夏普指標較其他基金均高，則該基金經理人之績效為何？ (A)高於平均水準 (B)相當平均水準 (C)低於平均水準 (D)夏普指標無法判斷
- C16.基金經理人之投資組合績效表現包含下列哪些能力？A.選股能力；B.擇時能力 (A)僅 A. (B)僅 B. (C)A.與 B.皆是 (D)A.與 B.均不對
- B17.崔納指標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
- A18.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
- C19.一積極之基金經理人若預期股市將上升，應選擇下列何種投資組合？ (A) β 係數為 0.8 之投資組合 (B) β 係數為 1 之投資組合 (C) β 係數為 1.4 之投資組合 (D) β 係數為負值之投資組合

第 12 章 代客操作與信託業務

- C1. 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
- B2. 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
- C3. 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
- D4. 下列有關證券投資顧問事業以信託方式經營全權委託投資業務之敘述，何者錯誤？
(A) 應設置信託業務專責部門，並配置適足、適任之主管及業務人員 (B) 辦理研究分析、投資決策之業務人員，不得與買賣執行業務人員相互兼任 (C) 信託部門辦理投資決策之業務人員，不得與共同信託基金投資決策人員相互兼任 (D) 信託部門辦理交易決策之業務人員，得與自行買賣有價證券業務人員相互兼任
- A5. 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
- D6. 證券投信投顧事業經營全權委託投資業務之投資範圍，不包括： (A) 我國上市之有價證券 (B) 政府債券 (C) 興櫃股票 (D) 未經客戶同意以融資買進我國上櫃股票
- C7. 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
- A8. 目前投信投顧事業接受投資人全權委託投資時，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，單一客戶委託資產之最低限額為： (A) 新臺幣五百萬元 (B) 新臺幣一千萬元 (C) 新臺幣三千萬元 (D) 新臺幣五千萬元
- D9. 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

- A10.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%
- C11.信託業申請兼營全權委託投資業務，下列敘述何者錯誤？ (A)應經金管會許可 (B)應提撥專用營運資金 (C)屬於得全權運用且為民法有價證券範圍 (D)至少須提撥新臺幣五十萬元以上之專用營運資金
- C12.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五十萬元以上 (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
- D13.下列何者非不動產投資信託基金之運用範疇？ (A)反浮動利率債券 (B)已有穩定收入之不動產相關權利 (C)不動產相關有價證券 (D)已有穩定收入之不動產
- D14.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
- D15.證券投信或投顧事業經營全權委託投資業務之投資範圍，以下何者正確？ (A)經客戶同意投資於本事業發行之認購權證 (B)外國有價證券 (C)經客戶同意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 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- B16.證券投資顧問事業運用全權委託投資資產，若投資任一公司發行之公司債，依法不得超過每一全權委託投資帳戶淨資產價值多少比例？ (A)5% (B)10% (C)20% (D)30%
- B17.以下何種事業不能兼營證券投資顧問事業辦理全權委託投資業務？ (A)證券經紀商 (B)證券自營商 (C)期貨經理事業 (D)期貨信託事業
- B18.證券投資顧問事業經營全權委託投資業務，其實收資本額未達三億元者，接受委託投資之總金額，其限制為： (A)不得超過淨值十倍 (B)不得超過淨值二十倍 (C)不得超過資本額十倍 (D)不得超過資本額二十倍
- C19.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達新臺幣六億元以上，或投資於有價證券占共同信託基金募集發行額度之百分比達多少以上時，即需依規定申請兼營證券投資信託業務？ (A)20% (B)30% (C)40% (D)50%
- B20.證券投資信託公司運用甲投資人全權委託投資資產，投資於乙上市公司股票，應注意何限制？ (A)不超過甲委託資產淨資產價值之 10% (B)不超過甲委託資產淨資產價值之 20% (C)不超過甲委託資產 30% (D)不超過甲委託資產總額 40%
- D21.證券投資顧問事業於簽訂全權委託契約前，對於委任之投資客戶應履行哪些事項？ (A)應提供七日以上之期間讓客戶審閱全部條款內容 (B)瞭解客戶之資力與投

- 資經驗 (C)交付全權委託投資說明書 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- C22.為改善我國證券市場結構，提高法人投資人之比例，促進成立資產管理中心之發展，主管機關特立法允許投信投顧事業經營何種業務？ (A)融資融券 (B)轉投資票券 (C)全權委託投資業務 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- D23.證券經紀商兼營證券投資顧問事業，以「信託」方式辦理全權委託投資業務，接受委託人原始信託財產之最低標準為新臺幣多少元以上？ (A)200 萬元 (B)300 萬元 (C)500 萬元 (D)1,000 萬元
- B24.關於信託業以信託方式兼營全權委託投資業務，以下敘述何者正確？ (A)主管及辦理有價證券研究分析之人員不得相互兼任 (B)應配置適足及適任之主管與業務人員 (C)不得自行保管信託財產 (D)單獨管理運用於有價證券之金額未達新臺幣二千萬元者，得不受全權委託投資業務管理辦法之規範
- C25.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，下列投資之規範何者為正確？ (A)經全權委託保管機構同意得以場外交易方式購買上櫃公司股票 (B)經客戶同意亦不得從事信用交易 (C)得投資之範圍包括經金管會核准得投資之承銷有價證券 (D)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 20%
- D26.為保障投資人全權委託投資資產之安全，證券投信或投顧公司及全權委託保管機構對其自有財產所負債務，其債權人不得對客戶委託投資資產行使何種權利？ (A)假扣押 (B)強制執行 (C)損害賠償請求權 (D)任何之請求或其他權利
- C27.阿忠、阿孝、小仁、小愛四人各出二百五十萬元湊成一千萬元，打算委任信義證券投信公司全權委託投資，信義證券投信公司應如何處理？ (A)請阿忠、阿孝、小仁、小愛四人簽訂共同委任契約 (B)與阿忠、阿孝、小仁、小愛四人個別簽訂委任契約 (C)無法接受 (D)再找其他小額客戶與阿忠、阿孝、小仁、小愛四人湊成二千萬元簽訂共同委任契約
- D28.證券投信投顧事業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
- A29.經營全權委託投資業務，應按客戶別分別設帳，並按何期間登載客戶資產交易情形？ (A)每日 (B)每週 (C)每月 (D)每五日
- A30.投資人之全權委託投資資產，因不可歸責於受任證券投顧事業之事由而遭法院命令查封、扣押或強制執行時，委託投資買賣交割義務人為何？ (A)全權委託契約之客戶自行履行 (B)全權委託之受任人履行 (C)全權委託保管機構代為履行 (D)全權委託保管機構指定第三人履行
- B31.投信投顧事業與客戶簽訂全權委託投資契約前，應辦理相關事項，下列敘述何者為

- 非？(A)應將全權委託投資相關事項指派專人向客戶詳細說明 (B)因全權委託投資契約為定型化契約，並無供客戶審閱條款內容之審閱期間 (C)投信投顧事業應先對客戶之資歷、投資經驗與目的需求充分瞭解 (D)應交付客戶全權委託投資說明書
- B32.證券投信或投顧事業與客戶簽訂全權委託投資契約，相關之規範何者為非？(A)應與客戶個別簽訂，不得接受共同委任或信託 (B)證券經紀商之指定，應由投信投顧事業指定之，客戶不得指定 (C)全權委託投資契約於契約失效後至少保存五年 (D)若由證券投信或投顧事業指定經紀商，其與該證券商有相互投資關係者，應於契約中揭露
- B33.證券投信投顧事業經營全權委託投資業務，其得執行之投資或交易，下列何者為非？(A)買進政府債券 (B)委託買進不動產 (C)從事證券相關商品交易 (D)與客戶契約約定以融資買進我國上櫃股票
- C34.證券投資顧問事業經營全權委託業務，應設置專責部門，下列何者非辦理該專責部門須符合之條件？(A)應配置適足及適任之主管人員 (B)應配置適足及適任之業務人員 (C)部門主管須取得證券投資分析人員之資格 (D)投資經理人具備投信投顧業務員之資格，並具備一定之工作經歷
- B35.依「投信投顧法」之規定，下列事業：I.證券投資信託公司；II.信託公司；III.兼營信託之銀行；IV.證券公司，何者符合全權委託保管機構之資格？(A)I、II、III (B)II、III (C)II、III、IV (D)I、II、III、IV
- D36.電子公司許董事長委任甲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)一億元 (C)一億五千萬元 (D)三億元
- D37.全權委託操作辦法，適用於那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
- C38.下列有關全權委託投資業務資產管理之敘述何者錯誤？(A)投信投顧事業接受客戶之委託投資資產，與投信投顧事業及全權委託保管機構之自有資產，應分別獨立 (B)投信投顧事業以委任方式經營全權委託業務，應由客戶將資產全權委託保管機構保管或信託移轉予保管機構 (C)投信投顧事業及全權委託保管機構對其自有財產所負債務，其債權人得對委託投資資產行使其權利 (D)除信託業兼營全權委託投資業務，得自行保管信託財產外，投信投顧事業不得保管受託投資資產
- A39.信託業申請兼營全權委託投資業務，應具備之條件不包括下列何者？(A)實收資本額達新台幣五千萬元以上 (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)最近二年未曾受金管會為停業之處分 (D)最近半年未曾受信託業法糾正並限期改善三次以上之處分
- D40.證券投資信託事業與客戶簽訂全權委託投資契約，應有多少期間，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

- B41.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
- D42.下列何者非屬不動產證券化之特性？ (A)投資金額較低 (B)權益可分割性 (C)經營專業化 (D)投資單位以分棟分層分戶方式銷售
- D43.有關不動產證券化之效益，下列何者錯誤？ (A)增加投資管道 (B)擴大發行市場 (C)加速公共建設 (D)增加住宅市場之假性需求
- B44.依不動產證券化條例規定，除經主管機關核准者外，不動產投資信託基金應為下列何種類型？ (A)開放型基金 (B)封閉型基金 (C)平衡型基金 (D)貨幣型基金
- D45.除經主管機關核准者外，有關不動產投資信託基金閒置資金之運用範圍，下列何者錯誤？ (A)銀行存款 (B)政府債券 (C)金融債券 (D)上市公司股票
- C46.有關我國不動產證券化之制度，下列敘述何者錯誤？ (A)不動產投資信託屬於金錢信託 (B)可向特定人私募或向不特定人公開募集 (C)不動產資產信託係先發行證券募集資金再投資不動產 (D)包括「不動產投資信託」與「不動產資產信託」兩種制度
- B47.依信託資金集合管理運用管理辦法規定，信託業辦理信託資金集合管理運用帳戶，除經主管機關核准者外，下列何者非屬信託資金集合管理運用帳戶得持有之流動性資產？ (A)公債 (B)公司債 (C)短期票券 (D)銀行存款
- C48.有關信託業辦理信託資金集合管理運用之運用範圍，下列何者正確？ (A)得辦理放款 (B)得從事證券信用交易 (C)不得辦理放款且不得從事證券信用交易 (D)得向公營行庫提供擔保，但不得從事證券信用交易