

102 年第 1 次期貨交易分析人員資格測驗試題

專業科目：期貨法規與自律規範

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)

- 在期貨相關事業中，從事接受特定人委任，或向非特定人募集資金從事期貨交易，並就有關期貨交易、期貨相關現貨商品或其他經主管機關核准項目之交易或投資為分析、判斷，並基於該分析、判斷，為委任人執行交易或投資之業務者，屬於下列哪個事業之業務？
(A)期貨商 (B)期貨顧問事業 (C)期貨信託事業 (D)期貨經理事業
- 所謂地下期貨業，係指未經主管機關許可，擅自經營期貨經紀商、期貨顧問事業、期貨經理事業、期貨交易所或期貨交易所業務者。其法律責任之敘述下列何者正確？
(A)完全是民事之私人法律關係不構成犯罪
(B)可處新臺幣十二萬元以上六十萬元以下之行政罰鍰
(C)依刑法賭博罪及營利賭博罪論處
(D)可處七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金之刑事責任
- 期貨顧問事業對委任人以外之不特定人以發行出版品、舉辦講習等方式或透過電視、電話、電報、傳真、網際網路、其他電傳系統、傳播媒體等媒介，其從事接受委任，對期貨交易、期貨信託基金、期貨相關現貨商品、或其他經主管機關公告或核准項目之交易或投資有關事項提供研究分析意見或推介建議之顧問服務時，下列何者為法令所許可？
(A)涉及個別期貨交易契約未來交易價位之研判、建議或提供交易策略之建議
(B)於傳播媒體從事期貨交易分析之同時，有招攬客戶之廣告行為
(C)以公司名義，從事期貨交易分析或製發書面文件
(D)以非登記名稱或非真實姓名從事期貨交易分析
- 某甲財務顧問公司引介客戶乙，並以乙名義至香港開戶進行黃金保證金交易，甲財務顧問公司同時接受客戶乙之委託書收取佣金或手續費等方式代理客戶操作黃金保證金交易者，係屬非法經營下列何種事業？
(A)期貨結算事業 (B)期貨交易所 (C)期貨經紀事業 (D)期貨信託事業
- 期貨商調整後淨資本額少於期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額之多少比例時，應即向主管機關申報，主管機關應限期令其改善；其調整後淨資本額少於期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額百分之多少時，除處理原有交易外，應即停止收受期貨交易人訂單，並向主管機關與主管機關指定之機構提出改善計畫？
(A)百分之二十；百分之十五 (B)百分之六十；百分之十五
(C)百分之四十；百分之二十 (D)百分之六十；百分之四十
- 期貨業務之經營考量期貨業務具有高度之專業與客戶權益保護之需要，法令規定負責人與從業人員應有積極資格與消極資格條件，在消極資格方面明定受主管機關解除職務處分，未滿幾年者，不得充任期貨交易所、期貨商之發起人、董事、監察人、經理人，其已充任者，解任之？
(A)三年 (B)五年 (C)七年 (D)十年
- 期貨交易法與證券交易法都有內線交易禁止之規定，有關內線交易禁止之敘述下列何者錯誤？
(A)依期貨交易法內線交易禁止之規定，期貨交易所、期貨結算機構或期貨業之董事、監察人、經理人、受雇人或受任人皆可能構成為此一犯罪之主體
(B)主管機關或其他目的事業主管機關之公職人員、受雇人或受任人直接或間接獲悉足以重大影響期貨交易價格之消息時，於該消息未公開前，自行或使他人從事與該消息有關之期貨或其相關現貨交易行為應構成期貨交易法之內線交易禁止之違反
(C)上市公司之董事、監察人、經理人、受雇人或受任人直接或間接獲悉足以重大影響期貨交易價格之消息時，於該消息未公開前，自行或使他人從事與該消息有關之期貨或其相關現貨交易行為不構成期貨交易法之內線交易禁止之違反
(D)期貨業同業公會之董事、監察人、經理人、受雇人或受任人直接或間接獲悉足以重大影響期貨交易

價格之消息時，於該消息未公開前，自行或使他人從事與該消息有關之期貨或其相關現貨交易行為亦構成期貨交易法之內線交易禁止之違反

8. 有關專業期貨經紀商設立事項之規定，下列敘述何者錯誤？
- (A) 組織應為股份有限公司
 - (B) 其實收資本額不得少於新臺幣二億元
 - (C) 可採行對外募集資金設立
 - (D) 應經主管機關規定取得許可
9. 期貨相關服務事業中，經營募集基金並運用基金從事期貨交易、期貨相關現貨商品或其他經主管機關核准項目之交易者為期貨信託事業，下列敘述何者錯誤？
- (A) 期貨信託事業之任何發起人自主管機關核發該期貨信託事業許可證照之日起三年內，不得擔任其他期貨信託事業之發起人
 - (B) 經營期貨信託事業，發起人中應有符合法令規定資格條件之基金管理機構、銀行、保險公司、證券商、期貨商或金融控股公司，其所認股份，合計不得少於第一次發行股份之百分之二十
 - (C) 期貨信託事業之股東，除符合規定資格條件之專業投資機構者外，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) 經營期貨信託事業，應經主管機關之許可並發給許可證照，始得營業
10. 從事期貨交易禁止有詐欺或誤導之行為，因此法律規定不得有對作、虛偽、詐欺、隱匿或其他足生期貨交易人或第三人誤信之行為。而法令所規定之對作，不包括下列哪一種行為？
- (A) 場外沖銷
 - (B) 客戶交易保證金低於維持保證金未依規定補繳保證金所為之強制平倉之行為
 - (C) 交叉交易
 - (D) 擅為交易相對人
11. 所謂炒單之行為通常係指期貨商為期貨交易人進行非必要之交易，包括未依期貨交易人委託事項或條件從事交易；或未經期貨交易人授權而擅自為其進行期貨交易。下列有關炒單行為之敘述何者錯誤？
- (A) 由於期貨交易亦設有保證金制度，其中關於強制平倉措施係停損點之設定，屬於有效之控制投資風險手段，對於期貨商依據法令及契約而採取之強制平倉措施，自不得認為違反此一規定
 - (B) 非必要之交易，由主管機關考量佣金占期貨交易人權益之比例、當日沖銷之比例、期貨交易人帳戶之款項是否足以支付其期貨交易保證金或權利金等因素認定之
 - (C) 違反者，可處新臺幣十二萬元以上六十萬元以下罰鍰
 - (D) 若經客戶事後追認不構成違反法令規定
12. 現行期貨交易法對於期貨交易之操縱炒作行為與犯罪態樣之規定，下列敘述何者錯誤？
- (A) 意圖影響期貨交易價格而自行或與他人共謀，連續提高、維持或壓低期貨或其相關現貨交易價格者為操縱炒作行為之一種
 - (B) 意圖影響期貨交易價格而自行或與他人共謀，提高、維持或降低期貨部位或其相關現貨之供需者為操縱炒作行為之一種
 - (C) 傳述或散布已經證實之資訊者亦為構成操縱炒作行為之一種
 - (D) 違反者可處七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金
13. 依期貨交易法第 3 條有關之定義，當事人約定，買方支付權利金，取得購入或售出之權利，得於特定期間內，依特定價格數量等交易條件買賣期貨契約；賣方於買方要求履約時，有依約定履行義務；或雙方同意於到期前或到期時結算差價之契約。其為下列何種期貨交易契約？
- (A) 期貨契約
 - (B) 選擇權契約
 - (C) 期貨選擇權契約
 - (D) 槓桿保證金契約
14. 期貨交易契約為重要之金融商品，在經濟之功能上，例如製造麵粉廠商對小麥之需求，若小麥在生產過程中大漲，可能會導致虧本，因此可事先在計劃範圍內，購買小麥之期貨契約，以預算之價格取得製造所需之原料，而生產者之農夫也可利用期貨契約之賣出，將小麥在生產後價格變動的風險移轉給承受人，所以生產者之農夫、製造麵粉之廠商，甚至中盤商、零售商都可參與應用此一工具與機能，此一功能為下列何項？
- (A) 投機 (Speculate)
 - (B) 吸收游資活絡交易功能
 - (C) 避險功能 (Hedging)
 - (D) 價格發現之功能 (Price Discovery)

15. 公司制期貨交易所之組織，以股份有限公司為限；除有特殊情形經主管機關核准者外，其單一股東持股比例不得超過實收資本額之多少比例？
(A)百分之三 (B)百分之五 (C)百分之十 (D)百分之十五
16. 期貨結算機構應向期貨結算會員收取結算保證金，下列有關結算保證金之敘述何者錯誤？
(A)期貨結算機構應與其自有資產分離存放
(B)期貨結算機構、結算保證金存放機構或期貨結算會員之債權人，非依法律之規定，不得對結算保證金請求扣押或行使其他權利
(C)期貨結算機構應將結算會員所繳交之結算保證金，依自營與經紀分離處理
(D)結算保證金不得以有價證券抵繳
17. 下列有關期貨商負責人及業務員管理法令規定之敘述何者錯誤？
(A)期貨商之業務員包括從事期貨交易之招攬、開戶、受託、執行、結算交割或期貨交易之自行買賣之人員
(B)期貨交易之內部稽核、期貨交易之自行查核或法令遵循人員非屬期貨商之業務員
(C)期貨商業務員，於從事法令所列各款業務所為之行為，視為該期貨商授權範圍內之行為
(D)期貨商負責人及業務員有異動者，期貨商應於異動後五日內，向全國期貨商業同業公會聯合會申報，並辦理工作證之換發或繳回，所屬期貨商在辦理異動登記前，對各該人員之行為仍不能免責
18. 期貨最後交易日之標的物現貨價格指標設定為期貨契約之結算價格，而對於最後交易日時尚未平倉之契約，根據此結算價格予以平倉，其中並無實際標的物之移轉，此種交割方式稱為下列何種交割？
(A)現貨交割 (Physical Delivery)
(B)期貨轉現貨交割 (Exchange of futures for Physicals, EFP)
(C)現金交割 (Cash Delivery)
(D)違約交割
19. 有關衍生性金融商品之監督管理，對於非在期貨交易所進行之期貨交易，基於金融、貨幣、外匯、公債等政策考量，得經下列主管機關於掌理事項範圍內公告，不適用期貨交易法之規定？
(A)交通部 (B)財政部或中央銀行
(C)法務部 (D)外交部
20. 期貨交易契約經主管機關核准後，主管機關得撤銷之原因，不包括下列哪一事項？
(A)喪失經濟效益 (B)經期貨經紀商所申請
(C)經期貨交易所申請 (D)不符公共利益
21. 期貨經理事業從事全權委託期貨交易業務推廣與招攬活動而製作之有關資料，除該宣傳資料及廣告物之形式、內容、製作及傳播等相關事項，應依中華民國期貨業商業同業公會所定會員暨期貨信託基金銷售機構宣傳資料及廣告管理辦法之規定辦理外，於對外使用前，應先經何一單位之適當審核？
(A)主管機關 (B)期貨交易所
(C)中華民國期貨業商業同業公會 (D)該期貨經理事業之公司內部
22. 依期貨交易法第 5 條規定，期貨商受託從事之期貨交易，其種類及交易所以主管機關公告者為限。下列有關期貨交易契約設計與掛牌上市之敘述何者為錯誤？
(A)國內上市之期貨交易契約為期貨交易所設計
(B)期貨交易契約應符合經濟 (Economic) 與公共利益 (Public Interest) 之功能
(C)期貨交易契約在上市掛牌之前，均須向期貨業同業公會提出申請經審查核准後始得為之
(D)期貨交易契約在上市掛牌之前，均須向期貨主管機關提出申請經審查核准後始得為之
23. 在期貨經理事業從事全權委託期貨交易業務中，期貨經理事業得以個別委任或共同委任方式，委任受任人從事全權委託期貨交易。委任人如以共同委任方式從事全權委託期貨交易者，應遵守規範之敘述下列何者正確？
(A)共同委任人不得超過十五人，且不得同時包括自然人及法人，共同委任人為法人時，應以具公司法第六章之一所定關係企業之關係者為限
(B)共同委任人不得超過三十五人，得同時包括自然人及法人
(C)共同委任人不得超過十五人，且不得同時包括自然人及法人，共同委任人為法人時，不以具公司法第六章之一所定關係企業之關係者為限
(D)共同委任人無人數限制，且得同時包括自然人及法人

24. 在期貨經理事業從事全權委託期貨交易業務中，每月應編製月報表，應於每月終了後七個營業日內送交委任人；年度報表應於每年終了後十五個營業日內送交委任人；另如發現委託期貨交易資金之淨值減損達原委託期貨交易資金百分之多少以上時，應於事實發生當日內，編製與上開月報表內容相同之報表送交委任人。日後每達較前次報告資產淨值減損達百分之多少以上時，亦同？
(A)百分之二十；百分之十五 (B)百分之二十；百分之十
(C)百分之二十五；百分之二十 (D)百分之三十；百分之十五
25. 公司制期貨交易所應設業務委員會及紀律委員會，其成員至少應有多少比例為在該交易所交易之期貨商？
(A)五分之一 (B)四分之一
(C)三分之一 (D)二分之一
26. 期貨經理事業從事全權委託期貨交易業務之從業人員或其配偶從事期貨交易或買賣上市、上櫃股票及具股權性質之衍生性商品前，該從業人員應事先以書面報經督察主管或其他由高階管理階層所指定之人核准，除有正當理由並事先以書面報經督察主管或其他由高階管理階層所指定之人允許者外，於買入某種股票或具股權性質之衍生性商品後幾日內不得再行賣出，或賣出某種股票或具股權性質之衍生性商品後幾日內不得再行買入？
(A)十日內；十五日內 (B)二十日內；二十日內
(C)三十日內；二十五日內 (D)三十日內；三十日內
27. 期貨信託事業及基金銷售機構為基金廣告時，應於廣告內容中述明法令規定與中華民國期貨業商業同業公會要求之警語，警語之揭示時，應以顯著之顏色、字體或方式等為之；有聲廣告除廣播以聲音揭示外，須以易識別之字體揭示警語至少播放多久？
(A)二秒鐘 (B)三秒鐘
(C)五秒鐘 (D)十秒鐘
28. 期貨信託事業及委任之基金銷售機構從事基金之廣告及製發宣傳文件，應遵守事項之敘述下列何者錯誤？
(A)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，亦不得為保證本金之安全或保證獲利
(B)除目的事業主管機關另有規定者外，不得提供贈品、或定存加碼、貸款減碼等金融性產品或以其他利益等，勸誘他人購買基金
(C)不得為期貨信託基金績效之預測
(D)不得截取報章雜誌之報導作為廣告內容
29. 期貨業同業會員間不得有惡性削減佣金手續費之競爭，惡意毀損其他會員商譽，惡意不當挖角或從事其他不合法、不公正、不公平、不正當之競爭行為。所謂惡意不當挖角係指於多久之時間內對同業同一部門人員有任用達多少比例、期約或支付簽約金之情事？
(A)一年內；三分之一以上 (B)半年內；二分之一以上
(C)三個月內；三分之一以上 (D)半年內；四分之一或三人以上
30. 期貨結算會員因期貨結算所生之債務，其債權人對該結算會員之交割結算基金有優先受償之權，其債權人包括：甲、期貨結算會員。乙、期貨結算機構。丙、期貨交易人。其優先受償順序如何？
(A)甲、乙、丙 (B)乙、甲、丙
(C)乙、丙、甲 (D)丙、甲、乙
31. 期貨商僱用之業務員，應符合法令所定資格條件，其同時經營期貨經紀及期貨自營業務者之業務員最低人數如何？
(A)三人 (B)四人 (C)五人 (D)十人
32. 期貨信託事業應依規定募集期貨信託基金，其對符合一定資格條件之人募集者並應於受益憑證價款繳納完成日起五日內，檢具受益人符合一定資格條件之聲明書及受益憑證價款繳納總金額達期貨信託基金最低募集金額之銀行存款證明。而所稱符合一定資格條件之人，指銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業、期貨業或其他經主管機關核准之法人或機構，或符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金。前開符合主管機關所定條件之自然人、法人或基金之受益人人數，不得超過多少人？
(A)三十五人 (B)七十人
(C)九十九人 (D)一百人

33. 期貨信託事業得募集發行組合型期貨信託基金。下列有關期貨信託事業得募集發行組合型期貨信託基金之敘述何者錯誤？
- (A) 所稱組合型期貨信託基金指投資於期貨信託事業、證券投資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者
 - (B) 期貨信託事業對不特定人募集發行組合型期貨信託基金，除主管機關核准外，應至少投資五檔以上子基金
 - (C) 子基金不得為私募之證券投資信託基金或私募之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
 - (D) 子基金得為組合型基金
34. 期貨信託事業行使期貨信託基金持有股票之投票表決權，下列敘述何者錯誤？
- (A) 除法令另有規定外，應由期貨信託事業指派該事業人員代表為之
 - (B) 應基於受益人之最大利益，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) 期貨信託事業於出席基金所持有股票之發行公司股東會前，應將行使表決權之評估分析作業，作成說明
 - (D) 期貨信託事業應將期貨信託基金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，至少保存二年
35. 期貨信託事業於國內發行受益憑證募集或追加募集期貨信託基金，應依規定之內容編製公開說明書，公開說明書封底應由何人負責簽章？
- (A) 期貨信託事業及其董事長簽名或蓋章
 - (B) 期貨信託事業及其全體董事簽名或蓋章
 - (C) 期貨信託事業及其基金經理人簽名或蓋章
 - (D) 基金經理人及期貨信託事業董事長簽名或蓋章

二、申論題（每題 10 分，共 30 分）

1. 中華民國期貨業商業同業公會會員經營期貨顧問業務，若有接受委任人之委任提供期貨交易顧問或對委任人以外之不特定人以發行出版品、舉辦講習等方式或透過電視、電話、電報、傳真、網際網路、其他電傳系統、傳播媒體等媒介，對期貨交易、期貨信託基金、期貨相關現貨商品、或其他經主管機關公告或核准項目交易或投資有關事項提供研究分析意見或建議，應遵守哪些規定？（10 分）
2. 期貨交易契約之設計及構成要件，包括契約之標的、契約規格價值、契約之交割月份、契約之最後結算價、契約之到期交割方式、原始交易保證金及維持保證金等，試請以臺灣證券交易所發行量加權股價指數之期貨契約 TX 為例說明該期貨契約之設計及構成要件要素？（10 分）
3. 期貨商應於主管機關指定之機構開設客戶保證金專戶，存放期貨交易人之交易保證金或權利金，並與自有資產分離存放。期貨商或指定機構之債權人，非依期貨交易法規定，不得對客戶保證金專戶之款項請求扣押或行使其他權利。保證金及權利金專戶具有獨立性，因此期貨商除有特殊之情形外，不得自客戶保證金專戶內提取款項，而所謂特殊條件可提取款項之情形有哪些？違反規定提取款項時應如何處罰？（10 分）

102年第1次期貨交易分析人員資格測驗選擇題解答

期貨法規與自律規範試題答案

1	D	2	D	3	C	4	C	5	A
6	B	7	C	8	C	9	A	10	B
11	D	12	C	13	C	14	C	15	B
16	D	17	B	18	C	19	B	20	B
21	D	22	C	23	A	24	B	25	C
26	D	27	C	28	A	29	B	30	C
31	C	32	C	33	D	34	D	35	A

衍生性商品之風險管理試題答案

1	C	2	A	3	B	4	D	5	A
6	D	7	D	8	C	9	A	10	D
11	A	12	B	13	B	14	B	15	B
16	A	17	D	18	B	19	C	20	C
21	C	22	C	23	A	24	B	25	A
26	B	27	D	28	C	29	D	30	B
31	D	32	C	33	B	34	C	35	C

期貨、選擇權與其他衍生性商品 試題答案

1	B	2	C	3	D	4	A	5	C
6	A	7	B	8	A	9	D	10	C
11	D	12	D	13	B	14	B	15	A
16	B	17	D	18	A	19	C	20	C
21	B	22	A	23	C	24	D	25	A
26	D	27	B	28	A	29	C	30	D
31	B	32	A	33	A	34	B	35	A

總體經濟及金融市場試題答案

1	A	2	B	3	A	4	A	5	C
6	A	7	B	8	A	9	B	10	D
11	B	12	B	13	C	14	C	15	A
16	C	17	C	18	D	19	B	20	A
21	B	22	C	23	D	24	B	25	A
26	D	27	C	28	B	29	A	30	C
31	B	32	B	33	C	34	B	35	A