

# 106 年第 2 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）

- 所謂期貨交易契約，係指依國內外期貨交易所或其他期貨市場之規則或實務，從事衍生自商品、貨幣、有價證券、利率、指數或其他利益之契約之交易。依我國期貨交易法第 3 條第 2 項規定，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，得經下列何機關於掌理事項範圍內公告，不適用我國期貨交易法之規定？  
(A)財政部或中央銀行 (B)經濟部或交通部  
(C)經濟部或農業部 (D)衛生福利部或法務部
- 接受特定人委任，對委任人之委託資產，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，為下列何種期貨業務？  
(A)期貨經紀商 (B)期貨信託事業  
(C)期貨經理業務 (D)期貨交易輔助人業務
- 當事人約定，一方支付價金一定成數之款項或取得他方授與之一定信用額度，雙方於未來特定期間內，依約定方式結算差價或交付約定物之契約，為下列何種契約？  
(A)期貨契約 (B)期貨選擇權契約 (C)槓桿保證金契約 (D)選擇權契約
- 期貨經理事業接受共同委任從事全權委託期貨交易時，應由期貨經理事業與全體共同委任人簽訂期貨交易全權委任契約。有關共同委任期貨交易全權委任契約應特別記載事項之敘述，下列何者錯誤？  
(A)各共同委任人之委託資產  
(B)期貨經理事業與全體共同委任人之委任關係，因共同委任人中之一人有破產、死亡、解散或喪失行為能力之處理  
(C)共同委任人對全權委託期貨交易所生保證金追繳、超額損失追償之責任分擔  
(D)共同委任人可超過十五人，但不得同時包括法人及自然人
- 期貨交易所之設立，應以促進公共利益及確保期貨市場交易之公正為宗旨，且期貨交易所為期貨交易之中心樞紐，下列有關期貨交易所之敘述何者正確？  
(A)公司制期貨交易所應設業務委員會及紀律委員會，其成員至少應有四分之一為在該交易所交易之期貨商  
(B)期貨交易契約非經主管機關核准，不得在期貨交易所交易。但涉及新臺幣與外幣間兌換之貨幣期貨交易契約，主管機關於核准時，應先會商中央銀行同意  
(C)公司制期貨交易所之組織，以有限公司為限  
(D)公司制期貨交易所之董事、監察人至少三分之一由非股東之相關專家擔任之，其中半數由主管機關指派，其餘由董事會遴選，經主管機關核定後擔任之
- 期貨交易契約經主管機關核准後，主管機關得撤銷之，下列敘述何者非屬撤銷之原因？  
(A)喪失經濟效益  
(B)不符公共利益  
(C)經期貨交易所申請  
(D)經期貨商業同業公會之申請

7. 為維護期貨交易及交割結算之正常運作，就其結算會員違約，有資金動用之順序，規定期貨結算會員不履行交割結算義務時，資金動用之順序，旨在避免期貨結算會員違約，影響整個市場之運作，維護整體期貨交易之安全，期貨結算機構於其結算會員不履行結算交割義務時，對於應支應之項目包括如下：一、違約期貨結算會員之交割結算基金；二、期貨結算機構之賠償準備金；三、違約期貨結算會員繳存之結算保證金；四、其他期貨結算會員之交割結算基金；五、其他期貨結算會員依期貨結算機構所定比例分擔。上述有關支應之先後順序何者為最先順位？  
(A)五 (B)一 (C)三 (D)四
8. 承前題，遇有結算會員不履行結算交割義務，且其所繳存之結算保證金、交割結算基金不足以支應違約金額時，依期貨交易法第 49 條第 1 項第 3 款規定，以其他結算會員之交割結算基金支應之。其支應時各結算會員分擔比例之敘述，下列何者正確？  
(A)支應金額之百分之四十，按違約日前六個月內各該結算會員之結算數量，占全體未違約結算會員結算總數之比例，定其分擔金額  
(B)支應金額之百分之五十，按違約日前三十個營業日內各該結算會員之未沖銷部位數量日平均量，占全體未違約結算會員未沖銷部位數日平均量之比例，定其分擔金額  
(C)支應金額之百分之十應由未違約結算會員分擔  
(D)支應金額之百分之二十則由期貨交易所分擔
9. 對於期貨經紀商所屬業務員或其配偶間，就開戶從事期貨交易，下列敘述何者正確？  
(A)不得在所屬期貨經紀商開戶從事期貨交易  
(B)得在所屬期貨經紀商開戶從事期貨交易，但須利用他人名義為之  
(C)得在所屬期貨經紀商開戶從事期貨交易，且應由該業務員執行  
(D)期貨商接受所屬業務員、其他從業人員或其配偶開戶從事期貨交易時，其執行程序不得優於其他客戶同種類期貨交易之委託
10. 我國期貨經紀商經營國外期貨交易業務時，其下單到國外期貨交易所進行交易之方式，下列何者之敘述並非法令所允許？  
(A)我國期貨商具有國外期貨交易所會員資格並取得期貨結算機構之結算會員為其辦理結算交割之證明者，自行於國外期貨交易所進行交易  
(B)在我國經許可之外國期貨商具有國外期貨交易所結算會員資格者，自行於國外期貨交易所交易  
(C)委託經許可並已取得主管機關公告之國外期貨交易所結算會員資格之期貨商辦理  
(D)期貨商接受委託從事歐洲期貨交易所上市之臺股期貨一天期期貨契約及臺指選擇權一天期期貨契約之交易，並無須取得具備歐洲期貨交易所交易會員資格及取得歐洲期貨交易所結算公司之結算會員為其辦理結算交割證明
11. 證券經紀商之負責人與從業人員若有違反期貨交易法、國外期貨交易法、公司法、證券交易法、銀行法、管理外匯條例、保險法或信用合作社法規定，經受罰金以上刑之宣告及執行完畢、緩刑期滿或赦免後未滿多久者，不得充任期貨商之董事、監察人、經理人或業務員？  
(A)三年 (B)五年 (C)七年 (D)十年
12. 為保障公益及維護市場秩序，期貨必須建立市場監視制度，其目的在可事先察覺可疑的內線交易或操縱市場價格等不法情事，市場監視準則係由下列何機關訂定？  
(A)金融監督管理委員會 (B)期貨交易所 (C)期貨結算機構 (D)期貨商業同業公會
13. 依期貨經理事業管理規則第二十八條規定之期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務，其接受委任人委託交易時之資金，最低限額為新臺幣多少元？  
(A)五百萬 (B)二百五十萬 (C)二百萬 (D)一百萬
14. 期貨經紀商若未兼營期貨經理事業，不得從事代客操作之行為，有關期貨交易之代客操作行為，下列敘述何者錯誤？  
(A)代為期貨交易商品種類之決定 (B)代為期貨交易數量之決定  
(C)代為期貨交易商品價格之決定 (D)代為繳交保證金

15. 期貨顧問事業之業務員得從事之業務範圍須依主管機關之規定，現行期貨顧問事業之業務不包括為從事下列何種項目？
- (A) 對期貨交易提供推介建議者
  - (B) 對期貨信託基金之投資提供研究分析意見者，其以非經主管機關依期貨交易法第五條公告期貨商受託從事之期貨交易及核准募集之期貨信託基金為對象
  - (C) 辦理接受委任，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講習
  - (D) 辦理接受委任，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出版品
16. 期貨交易所於執行市場監視時，發現期貨交易達到交易異常標準者，得公布交易資訊；其有嚴重影響市場交易秩序之虞者，並得對該期貨交易採取必要措施，該措施不包括下列何者？
- (A) 強制提領客戶存放在保證金權利金專戶之款項
  - (B) 限制全部或部分期貨商受託買賣數量
  - (C) 限制期貨交易數量或持有部位
  - (D) 調整保證金額度或收取時限
17. 期貨經理事業從事期貨交易之代客操作業務，於接受客戶委任從事期貨交易時，有關期貨經理事業業務進行之敘述，以下何者錯誤？
- (A) 應於接受特定人委任前告知期貨交易之性質及可能之風險，並交付風險預告書
  - (B) 應於接受特定人委任前與客戶簽訂書面委任契約
  - (C) 期貨經理事業與委任人簽訂期貨交易全權委任契約前，應有七日以上之期間，供委任人審閱全部條款內容，並先對委任人之資力、投資經驗及目的需求充分瞭解，製作委任人資料表，連同相關證明文件留存備查
  - (D) 期貨經紀商、期貨信託事業、證券投資信託事業及證券投資顧問事業不得申請兼營期貨經理事業
18. 全國期貨商業同業公會聯合會至少應置理事三人，監事一人，依章程之規定，由會員選任。但理事、監事中至少應有多少比例應由有關專家擔任之，其中半數由主管機關指派，其餘由理、監事會遴選，經主管機關核定後擔任之？
- (A) 1/3                      (B) 1/4                      (C) 1/5                      (D) 1/2
19. 期貨商符合一定資格者得受理境外外國期貨商開立綜合帳戶，接受境外華僑及外國人從事期貨交易之委託。至於該境外外國期貨商要開立綜合帳戶，應符合之資格條件，不包括下列何種項目？
- (A) 證券商或期貨商持股逾百分之二十五以上之海外證券商或期貨商，經當地主管機關許可經營期貨經紀業務並符合未被處分及違規資格者
  - (B) 最近一年在其本國未曾受證券期貨有關主管機關或自律機構對其總（分）公司處以暫停證券或期貨經紀業務之處分者
  - (C) 最近三年未有違背市場交易契約或違反申報資料義務情節重大之情事者
  - (D) 須具備經主管機關認可之國外期貨交易所會員資格者
20. 期貨信託事業得募集發行具資產配置理念之傘型期貨信託基金，其對不特定人募集發行傘型期貨信託基金者，下列有關期貨信託事業募集傘型共同基金規範之敘述何者錯誤？
- (A) 子期貨信託基金數不得超過五檔
  - (B) 應一次申請同時募集；當任一子期貨信託基金未達成立條件時，該傘型期貨信託基金即不成立
  - (C) 子期貨信託基金間不得有自動轉換機制，子期貨信託基金間之轉換應由受益人申請方得辦理，其轉換費用得由期貨信託事業自行訂定
  - (D) 子期貨信託基金得依資產配置理念，選擇為某一種類期貨信託基金或交叉組合各種類期貨信託基金

21. 期貨信託事業應有一名以上符合期貨信託事業設置標準所定資格條件之專業股東，除以發行新股分配員工紅利、發行新股保留由員工承購或符合一定條件者外，其合計持有股份不得少於已發行股份總數多少比例？
- (A)百分之十 (B)百分之十五  
(C)百分之二十 (D)百分之二十五
22. 期貨交易之功能甚多，期貨交易契約通常訂定有履約的期限，期限屆至若未結算沖銷，即應履行現貨之交付，因此到結算期時，期貨之價格與現貨之價格會漸趨於一致，即使有價差之存在，也可能因套利者(Arbitrage)之介入，會使現貨市場與期貨市場的價格日趨統一，此一功能為下列何者？
- (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)
23. 期貨商受託從事期貨交易，應評估客戶從事期貨交易之能力；另期貨商接受期貨交易人開戶時，在開戶前應進行風險預告，下列有關徵信與風險預告之敘述何者錯誤？
- (A)期貨商受託從事期貨交易，應評估客戶從事期貨交易之能力，如經評估其信用狀況及財力有逾越其從事期貨交易能力者，除提供適當之擔保外，應拒絕其委託  
(B)在開戶前應告知各種期貨商品之性質、交易條件及可能之風險，並應將風險預告書交付期貨交易人  
(C)期貨商接受期貨交易人開戶時，得委由代理公司為之  
(D)期貨商受託從事期貨交易，於辦理開戶時，應與期貨交易人簽訂受託契約
24. 期貨交易法第 106 條規定，對於期貨交易不得意圖影響期貨交易價格之行為，若有自行或與他人共謀，提高、維持或降低期貨部位或其相關現貨之供需等意圖影響期貨交易價格之操縱行為，依現行期貨交易法之規定可為下列何項之處罰？
- (A)七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金  
(B)五年以下有期徒刑，得併科新臺幣二百四十萬元以下罰金  
(C)三年以下有期徒刑，得併科新臺幣二百萬元以下罰金  
(D)處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金
25. 交割結算為期貨交易契約之構成要件之一，對於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
26. 依期貨交易法第 107 條規定，依法律規定之人，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，或公開後幾個小時內，不得自行或以他人名義買入或賣出，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？
- (A)十小時 (B)十二小時  
(C)十八小時 (D)二十四小時
27. 依期貨交易法第 72 條及期貨商管理規則第 22 條之規定，期貨商之業主權益低於最低實收資本額百分之多少或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，並向主管機關與其指定之機構提出改善計畫？
- (A)百分之十五；百分之十五 (B)百分之二十；百分之四十  
(C)百分之四十；百分之十五 (D)百分之六十；百分之二十

28. 期貨信託契約係指由期貨信託事業、基金保管機構所簽訂，用以規範期貨信託事業、基金保管機構及受益人間權利義務之信託契約，有關期貨信託事業、期貨信託基金保管機構與基金受益人間法律關係之敘述，下列何者錯誤？
- (A)期貨信託事業為期貨信託契約之委託人
  - (B)期貨信託基金保管機構為期貨信託契約之受託人
  - (C)期貨信託基金保管機構為期貨信託契約之利害關係人
  - (D)基金受益人為期貨信託契約之利害關係人
29. 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，其刑事法律責任之敘述，下列何者正確？
- (A)可處七年以下有期徒刑，得併科新臺幣三百萬元以下罰金
  - (B)可處三年以上十年以下有期徒刑，得併科新臺幣一千萬元以上二億元以下罰金
  - (C)依刑法賭博罪及營利賭博罪論處
  - (D)依公司法經營登記範圍外業務罪論處
30. 甲為玉米農夫與商品期貨交易所之某期貨經紀商從業人員乙，夥同期貨交易人丙，於2012年12月買受323萬公噸之玉米期貨契約，並由其他交易人處接受32萬公噸之玉米交割，最後持有量總計有401萬公噸之玉米，此即為2012年12月該商品期貨交易所玉米期貨契約之全部交割量，甲、乙、丙並擁有其他地區之玉米現貨，總計加上現貨部位實為全部該期貨交易所可供交割之玉米，即擁有1,000萬公噸之現貨玉米。甲、乙、丙曾與玉米經銷商會面，並以通常管道賣出287萬公噸之現貨玉米，並約定不在該玉米產季於交易所內為交割，以維持及拉高玉米市價，嗣後甲、乙、丙在該期貨交易所大量賣出期貨契約並放空而持有40%未平倉空頭部位，並於2013年3月於該期貨交易所為期貨契約交割，使該契約之交易價格鉅幅下跌至歷史低點。甲、乙、丙之行為構成違反下列何種犯罪要件？
- (A)內線交易之禁止
  - (B)操縱炒作
  - (C)虛偽詐欺交易
  - (D)場外交易
31. 公司制期貨交易所與結算機構應於每年稅後盈餘項下，提列特別盈餘公積。特別盈餘公積每年提列之比率，以多少為上限，並由主管機關視其盈餘狀況指定之？
- (A)百分之三十
  - (B)百分之五十
  - (C)百分之七十
  - (D)百分之八十
32. 有關經營證券暨期貨交易輔助業務之經營者，下列敘述何者錯誤？
- (A)申請為證券交易輔助人，以經營期貨經紀業務之期貨商為限
  - (B)期貨商兼營證券經紀業務，得以期貨經紀商名義再申請經營證券交易輔助業務
  - (C)證券交易輔助人係接受證券商之委任，從事接受證券投資人證券交易之委託書並交付證券商執行
  - (D)申請為期貨交易輔助人，以經營證券經紀業務者為限
33. 期貨經理事業受委任從事全權委託期貨交易業務者，受任人應每日檢視每一全權委託交易帳戶資產之淨值變化，發現淨值減損達原全權委託交易資產之多少以上時，應於事實發生當日內，編製委任人交易紀錄及現況報告書，以約定方式通知委任人。日後每達較前次報告資產淨值減損達多少以上時，亦同？
- (A)百分之二十；百分之十
  - (B)百分之十；百分之二十
  - (C)百分之二十；百分之二十
  - (D)百分之十；百分之十

34. 期貨商及期貨交易輔助人從事業務廣告活動，其應遵守之事項，下列何者錯誤？
- (A) 不得以減免或優惠之手續費，鼓勵當沖或短線交易
  - (B) 不得涉及手續費之不當競爭，手續費廣告中不得使用「最低」、「唯一」、「最佳」、「終身」或與其字義相同之最高級用語。使用「超低」、「超優」、「法人級」、「意想不到」或與其字義相當之比較級用語，應載明合理且具體之說明
  - (C) 期貨交易輔助人從事業務廣告活動，應先徵得委任期貨商之書面同意，並於向同業公會申報生效後，始得以期貨交易輔助人之名義為之
  - (D) 期貨顧問事業從事業務廣告活動，應遵守不得以主力外圍、集團炒作、內線消息、其他不正當或違反法令之內容，作為招攬之訴求
35. 期貨業同業公會之會員間應共同信守之基本守則，下列敘述何者錯誤？
- (A) 不得有惡行削減佣金手續費之競爭，惡意毀損其他會員商譽及惡意不當挖角，但於半年內對同業同一部門人員未有任用達二分之一以上、三個月內對於同業同一營業據點受託買賣業務員未有任用超過三人或人數達二分之一以上之情事不在此限
  - (B) 不得利用非公司受僱人從事期貨相關業務
  - (C) 經營期貨經理業務，其廣告內容不得涉及現貨市場或期貨市場之交易研究分析意見或建議
  - (D) 經營期貨顧問業務，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，不得涉及整體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

## 二、 申論題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 依期貨交易法規定期貨商、經營期貨信託事業、期貨經理事業、期貨顧問事業或其他期貨服務事業之負責人、業務員或其他從業人員，不得有之行為有哪些？其違反規定之法律責任為何？
2. 期貨經紀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，對於客戶保證金專戶內之款項如何維護其獨立性及提取款項有何限制？試請簡要說明之。
3. 依期貨交易法施行細則第 4 條規定，本法第 80 條所稱槓桿交易商，指經營槓桿保證金契約交易之事業。我國於民國 101 年 7 月 12 日發布訂定「槓桿交易商管理規則」，開放槓桿交易商經營槓桿保證金契約業務，截至民國 106 年 5 月底已有多家槓桿交易商正式營運，試請說明槓桿交易商設立之資格條件及得經營之商品種類。

# 106年第2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	A	2	C	3	C	4	D	5	B
6	D	7	C	8	B	9	D	10	D
11	B	12	A	13	D	14	D	15	B
16	A	17	D	18	B	19	A	20	A
21	C	22	D	23	C	24	D	25	C
26	C	27	C	28	C	29	A	30	B
31	D	32	B	33	A	34	C	35	D

## 衍生性商品之風險管理試題答案

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

## 期貨、選擇權與其他衍生性商品 試題答案

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

原6/8(四)公告第4、6題之解答經命題委員審閱後修正為(A)跟(D)。

## 總體經濟及金融市場試題答案

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