

臺銀人壽 108 年專案約聘人員甄試試題

甄試類別【代碼】：投資類-資深投資人員【P3101】

科目二：金融商品交易實務

*入場通知書編號：_____

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、座位標籤、應試科目等是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，不予計分。
②本試卷為一張單面，非選擇題共 4 大題，每題各 25 分，共 100 分。
③非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。
④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
⑤本項測驗僅得使用簡易型電子計算器（不具任何財務函數、工程函數、儲存程式、文數字編輯、內建程式、外接插卡、攝（錄）影音、資料傳輸、通訊或類似功能），且不得發出聲響。應考人如有下列情事扣該節成績 10 分，如再犯者該節不予計分。1.電子計算器發出聲響，經制止仍執意續犯者。2.將不符規定之電子計算器置於桌面或使用，經制止仍執意續犯者。
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

父母為照顧身故後之子女，並避免子女揮霍，所設計的保險金信託，通常分為自益與他益兩種不同架構，請分別就其保險關係、信託關係及保險與信託如何連結等說明之。

(一) 自益之保險金信託【10 分】

- 1.保險關係為何？
- 2.信託關係為何？
- 3.保險與信託如何連結？

(二) 他益之保險金信託【15 分】

- 1.信託關係為何？
- 2.保險關係為何？
- 3.保險與信託如何連結？

第二題：

據報載，中美貿易戰激化，美元指數創 2 年半新高、人民幣貶逾 11 年新低；轉單效應，恐讓台灣變匯率操縱國；但央行表示我國新臺幣匯率政策，採行管理浮動匯率制度，原則上匯率由市場供需決定。請問：

- (一) 何謂「美元指數」？【7 分】
- (二) 美國依據「2015 貿易便捷化暨執行法」所定匯率操縱國的主要三項認定標準為何？【10 分】
- (三) 現行世界各國央行採行之匯率政策有哪幾種？主要採用國家為何？【8 分】

第三題：

請回答下列問題：

- (一) 何謂指數投資證券(Exchange Traded Note, ETN)？【5 分】
- (二) 請說明 ETN 與指數股票型證券投資信託基金(Exchange Traded Funds, ETF)的差異為何？【12 分】
- (三) 某 ETN 追蹤某一標的指數，投資人年投資手續費率為 0.9%，假設前一日收盤指標價值為 20，標的指數前一日收盤為 5000 點，今日收盤 5400 點，請問每日投資手續費及今日指標價值各為多少？【8 分】
(假設一年 365 天，投資手續費及指標價值四捨五入計算至小數點後第四位)

第四題：

台股期貨原始保證金為新臺幣 94,000 元，維持保證金為 72,000 元，契約價值為每點 200 元。請回答下列問題：【未列出計算過程者，不予計分】

- (一) 若目前台股期貨價格為 10,810 點，則期貨槓桿等於多少？【5 分】
- (二) 某投資人存入保證金 94,000 元，賣出 1 口九月到期的台股期貨，成交價為 10,600 點。請問投資人在什麼情況下會收到期貨經紀商的保證金追繳通知書？【5 分】
- (三) 假設目前臺灣加權股價指數為 10,800 點，六個月期之無風險年利率為 1%，預估年現金股利率為 3%。若不考慮交易成本、交易稅與保證金，則距離目前尚有六個月到期的台股期貨理論價格應為何？（四捨五入計算至整數位）若六個月後到期的台股期貨的目前價格為 10,700 點，請問此時是否存在套利機會？應如何套利？【10 分】
- (四) 某股票型基金經理人管理新臺幣 21 億元的股票投資組合，決定以台股期貨來避險。假設股票投資組合 Beta=1.2，避險當時的股票指數為 10,500 點，請問此基金經理人應賣出多少口台股期貨來避險？【5 分】