

# 101 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）

- 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，得經何機關於主管事項範圍內或掌理事項範圍內公告，不適用期貨交易法之規定？  
(A)經濟部投資審議委員會 (B)行政院金融監督管理委員會  
(C)財政部或中央銀行 (D)法務部
- 依當事人約定，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，有依選擇權約定履行義務；或雙方同意於到期前或到期時結算差價之契約，為下列何種契約？  
(A)期貨契約 (B)選擇權契約  
(C)槓桿保證金契約 (D)期貨選擇權契約
- 下列敘述事項何者錯誤？  
(A)期貨交易契約非經主管機關核准，不得在期貨交易所交易  
(B)所有期貨交易皆應在期貨交易所進行  
(C)主管機關准駁期貨交易契約之期間，除有特殊情形外，不得超過六個月  
(D)期貨交易契約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
- 下列有關公司制期貨交易所敘述事項何者正確？  
(A)公司制期貨交易所之組織，不以股份有限公司為限  
(B)單一股東持股比例除有特殊情形經主管機關核准者外不得超過實收資本額百分之五  
(C)公司制期貨交易所之章程雖經載明股東之資格與股份轉讓之限制者，但仍不生效力  
(D)公司制期貨交易所得發行無記名股票
- 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。下列有關支應之先後順序何者正確？  
(A)三、一、四、二、五 (B)一、三、二、四、五  
(C)五、三、一、二、四 (D)一、三、四、二、五
- 期貨交易具有多種經濟上之功能，其中為考慮生產者與產業能預計成本，推動生產或事業之計畫，用以規避因生產過程無法控制之原因與原料價格波動所產生無法預期的風險，例如製造精裝米粉廠商對稻穀之需求，若稻穀在生產過程中大漲，可能會導致虧本，因此可事先在計畫範圍內，購買稻穀之期貨契約，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，將稻穀在生產後價格變動的風險移轉給承受人，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)價格發現之功能 (Price Discovery) (D)避險功能 (Hedging)

7. 下列何種業務不屬於期貨顧問事業得經營之業務？
- (A)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
  - (B)接受特定人委任從事全權委託期貨交易業務
  - (C)辦理對期貨交易、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之講習及出版品
  - (D)經營以主管機關依期貨交易法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顧問業務
8. 下列有關期貨經紀商在業務之經營上敘述事項何者錯誤？
- (A)期貨經紀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)期貨經紀商受委託進行期貨交易時，應向期貨交易人收取交易保證金或權利金，並設置客戶明細帳，逐日計算其餘額
  - (C)期貨經紀商受託從事期貨交易，應於成交後即作成買賣報告書交付期貨交易人，並應於每月底編製對帳單分送各期貨交易人
  - (D)為期貨交易人支付期貨經紀商之佣金、利息或其他手續費，亦不得自客戶保證金專戶內提取款項
9. 國內企業顧問公司或個人引介客戶至海外進行現貨外幣保證金交易，並以接受委託書收取佣金或手續費等方式代理客戶操作外幣保證金交易者，係屬非法經營下列何種事業？
- (A)期貨經理事業
  - (B)期貨交易所
  - (C)期貨經紀事業
  - (D)期貨信託事業
10. 期貨商不得為期貨交易人進行非必要之交易，而所謂非必要之交易，由主管機關依法令規定考量認定之，下列何項因素不在考量之範圍？
- (A)佣金占期貨交易人權益之比例
  - (B)當日沖銷之比例
  - (C)期貨交易人以往之交易記錄
  - (D)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
11. 證券投資顧問事業申請兼營期貨顧問事業，同時又經營全權委託投資業務之證券投資顧問事業申請兼營者，其實收資本額應達多少元？
- (A)新臺幣二千萬元
  - (B)新臺幣五千萬元
  - (C)新臺幣六千萬元
  - (D)新臺幣七千萬元
12. 期貨商之業主權益低於最低實收資本額一定成數，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之一定比例時，應即向主管機關申報，主管機關應限期令其改善，其成數及比例各為多少？
- (A)百分之四十；百分之二十
  - (B)百分之六十；百分之十五
  - (C)百分之六十；百分之二十
  - (D)百分之六十；百分之四十
13. 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由有關專家擔任之，其中多少比例由主管機關指派，餘由理、監事會遴選，經主管機關核定後擔任之？
- (A)四分之一；四分之一
  - (B)四分之一；半數
  - (C)半數；四分之一
  - (D)半數；半數

【請續背面作答】

14. 期貨交易主管機關於期貨市場或期貨交易，於發生國內外市場因天災、戰禍、暴動或其他不可抗力之災變致市場發生重大波動，足以嚴重妨礙期貨市場、期貨交易或某種期貨交易標的者時，得採取之措施下列敘述何者錯誤？
- (A)以命令調整保證金額度、限制期貨交易人交易數量
  - (B)以命令限制期貨交易人持有部位
  - (C)其情況特殊者，得停止一部或全部之期貨交易
  - (D)其情況特殊者，得以命令停止一部或全部之相關現貨市場交易
15. 下列有關期貨商財務規範事項之敘述何者正確？
- (A)期貨商負債總額扣除期貨交易人權益後，不得超過其業主權益；其流動負債總額不得超過其流動資產總額之四倍
  - (B)期貨商除由他業兼營者另依有關法令規定外，已依證券交易法發行有價證券者，應依證券交易法第四十一條規定，於每年稅後盈餘項下，提存百分之十特別盈餘公積。但金額累積已達實收資本額者，得免繼續提存
  - (C)非由金融機構兼營之期貨商，為因應公司緊急資金週轉，得向非金融保險機構借款
  - (D)期貨商得購置非營業用之不動產
16. 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，下列何者非屬境外外國期貨商應符合資格限制之條件？
- (A)資本額達新臺幣二億元以上者
  - (B)具備經我國主管機關認可之外國期貨交易所結算會員資格者
  - (C)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公司或分公司處以暫停證券或期貨經紀業務之處分者
  - (D)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
17. 期貨商受理及執行期貨交易委託時，以電話進行者，必須同步錄音存證。期貨商以傳真機、電報、電腦系統或其他設備傳輸買賣委託書內容時，應將所傳輸內容存檔備查。前開錄音及傳輸內容除期貨交易委託有爭議者應保存至該爭議消除外，至少應保存多久？
- (A)一個月                      (B)二個月                      (C)三個月                      (D)四個月
18. 期貨商經營國外期貨交易業務時，其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者，應於國外期貨交易所進行交易，並應逐筆委託，該受委託之期貨商不得由下列何種關係企業，於國外期貨交易所執行期貨交易及結算交割？
- (A)具有國外期貨交易所結算會員資格之所屬持股逾百分之五十之控股公司
  - (B)具有國外期貨交易所結算會員資格之持股逾百分之五十之子公司
  - (C)具有國外期貨交易所結算會員資格之屬同一控股公司持股逾百分之五十之子公司
  - (D)具有國外期貨交易所結算會員資格之相互投資三分之一以上持股之關係企業
19. 期貨商之負責人除有例外之情形外，原則上不得充任銀行、金融控股公司、信託公司、信用合作社、農、漁會信用部、票券金融公司、證券業、保險業或其他期貨業之負責人。下列何種敘述不屬於例外之情形？
- (A)因期貨商與該等機構間之投資關係，且無董事長、經理人互相兼任情事，並經主管機關核准者
  - (B)為進行合併之需要，經主管機關核准者，得擔任該等機構之董事長
  - (C)期貨商為金融控股公司之子公司者，其經理人兼任該控股公司或其他子公司之經理人
  - (D)期貨商為金融控股公司之法人董事、監察人者，其負責人因擔任該控股公司之負責人，兼任該控股公司子公司之董事、監察人

20. 期貨商負責人及業務員之登記、異動，應由所屬期貨商向何機構辦理，且非經登記不得執行職務？又期貨商負責人及業務員有異動者，期貨商應於異動後幾日內申報，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？
- (A)全國期貨商業同業公會聯合會；五日 (B)期貨交易所；七日  
(C)主管機關；五日 (D)全國期貨商業同業公會聯合會；七日
21. 期貨商負責人及業務員有關買賣期貨交易契約之規範，下列敘述何者錯誤？
- (A)限在其所屬期貨商開戶委託買賣  
(B)得以綜合帳戶名義為之  
(C)期貨商就所屬內部人員及其配偶開立之帳戶，應以適當方式與其他委託人區分  
(D)期貨商所屬內部人員及其配偶所開立之帳戶委託買賣相關憑證資料，應與其他委託人分別保管
22. 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
23. 期貨顧問事業提供之顧問服務時，應作成交易分析報告，載明分析基礎及根據，交易分析報告之副本、紀錄，應自提供之日起保存多久期間，其保存方式得以電子媒體形式為之？
- (A)二年 (B)三年 (C)五年 (D)七年
24. 在期貨交易所進行之期貨交易契約，期貨經紀商未經期貨交易人事前書面同意，且未依期貨交易所規則之規定，而成為該期貨交易人賣出委託之買方或該期貨交易人買進委託之賣方，此一行為與下列敘述何者不符？
- (A)此一行為一般稱之為擅為相對人交易  
(B)此一行為屬於對作行為之一種  
(C)此一行為屬於期貨交易詐欺之一種  
(D)此一行為若期貨交易人事後同意時並不構成違法
25. 下列有關期貨經理事業設置事項之敘述何者正確？
- (A)其實收資本額不得少於新臺幣一億元  
(B)期貨經理事業之設置，發起人應於申請許可時，向主管機關指定之金融機構存入新臺幣二千萬元之設立保證金  
(C)期貨經理事業設置最低實收資本額，得採行募集設立之方式  
(D)期貨經紀商、期貨信託事業不得申請兼營期貨經理事業
26. 期貨經理事業接受共同委任從事全權委託期貨交易時，下列敘述何者正確？
- (A)應由期貨經理事業與共同委任人推舉之代表人一人簽訂期貨交易全權委任契約  
(B)共同委任人不得超過十五人，得同時包括法人及自然人  
(C)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)共同委任人於期貨交易全權委任契約存續期間內終止契約，須經全體共同委任人之書面同意
27. 期貨經理事業從事全權委託期貨交易之委任人委託資產之淨值，減損達原委託資產多少比例以上時，期貨經理事業應於事實發生當日內，編製前項書件通知委任人；日後每達較前次報告資產淨值減損達多少比例以上時，亦同？
- (A)百分之二十；百分之二十 (B)百分之二十；百分之十  
(C)百分之十；百分之二十 (D)百分之十；百分之十

28. 經營期貨信託事業，發起人中應有符合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多少比例？
- (A)百分之五 (B)百分之十 (C)百分之二十 (D)百分之二十五
29. 下列有關期貨信託事業及其董事、監察人或持有已發行股份總數百分之五以上之股東之敘述事項何者錯誤？
- (A)得擔任其他期貨信託事業之持有已發行股份總數百分之五以上之股東
- (B)除主管機關另有規定外，期貨信託事業不得擔任期貨信託基金所持有股票之發行公司之董事或監察人
- (C)與期貨信託事業之董事、監察人或持有已發行股份總數百分之五以上之股東，具有公司法第六章之一所定關係企業之關係者，除主管機關另有規定外，不得擔任其他期貨信託事業之董事、監察人或持有已發行股份總數百分之五以上之股東
- (D)期貨信託事業之股東，除符合期貨信託事業設置標準所定專業發起人資格條件者外，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
30. 下列有關期貨信託事業行使期貨信託基金持有股票之投票表決權之敘述事項何者錯誤？
- (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，至少保存一年
31. 期貨信託事業募集發行保證型及保護型等保本型期貨信託基金，其保本比率應達投資本金之多少比例？
- (A)百分之五十以上 (B)百分之七十以上 (C)百分之九十以上 (D)百分之百
32. 期貨信託事業依規定對不特定人募集期貨信託基金，應編製公開說明書，其中有關期貨信託契約之主要內容應記載之期貨信託事業之權利、義務與責任事項，不包括下列何者之內容？
- (A)應揭露期貨信託基金受益人之責任僅限於申購時所支付之申購價款，期貨信託基金損失超過基金淨資產時，超額損失部分應由期貨信託事業負擔
- (B)期貨信託事業如有全權委託其他專業機構運用期貨信託基金從事交易或投資，其對受委任專業機構之選任或指示，因故意或過失而導致期貨信託基金發生損害者，應負賠償責任
- (C)依信託契約規定應履行之責任及義務，如委由受委任專業機構處理者，就受委任專業機構或其受雇人之故意或過失，應與自己之故意或過失負同一責任，且對因而導致期貨信託基金資產之損害，應負賠償責任
- (D)應揭露期貨信託基金受益人之責任僅限於申購時所支付之申購價款，期貨信託基金損失超過基金淨資產時，超額損失部分基金保管機構亦應負責
33. 受任人之期貨經理事業為全權委託交易帳戶從事期貨交易後，經保管機構出具越權交易通知書時，除經委任人之客戶出具同意交易之書面，並經保管機構審核符合相關法令外，受任人之期貨經理事業應負履行責任，並將保管機構認定為越權交易應付之款項撥入委任人之期貨交易保管帳戶，由保管機構辦理保證金追繳或結算交割作業，受任人處理越權交易所得，於扣除稅捐、交易手續費及相關費用後，如有利益，應歸於何人？
- (A)委任人 (B)受任人 (C)保管機構 (D)期貨經紀商

34. 期貨經理事業參與全權委託期貨交易決策或有機會事先知悉期貨經理事業有關投資交易行為之非公開資訊或得提供投資建議之從業人員暨其配偶，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，並遵守自知悉期貨經理事業為全權委託交易帳戶執行及完成某種股票或具股權性質之衍生性商品買賣前後幾日內，不得為其自有帳戶買賣該種股票或具股權性質之衍生性商品。但得事先獲得督察主管或其他由高階管理階層所指定之人書面批准，提早於前後幾日以上買入或賣出？
- (A)五日內；三日以上  
(B)七日內；二日以上  
(C)五日內；二日以上  
(D)七日內；三日以上
35. 期貨業商業同業公會會員如有違反自律公約之規定，經何種程序後，提報公會理事會決議，得為警告、處以新臺幣五萬元以上、三百萬元以下之違約金、停止其應享有之部分或全部權益、責令會員對其負責人或受僱人予以警告，或暫停其執行業務一個月至六個月上述部分或全部之處分，並函報目的事業主管機關？
- (A)紀律委員會三分之二委員出席，出席委員過半數通過  
(B)紀律委員會三分之二委員出席，出席委員三分之二通過  
(C)紀律委員會四分之三委員出席，出席委員三分之二通過  
(D)紀律委員會五分之三委員出席，出席委員過半數通過

## 二、申論題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 某甲為 A 上市公司之董事長，甲在 A 上市公司與 B 上市公司已經取得合併之協議但尚未公開揭露訊息前買進以 A 上市公司股票為標的且在期貨交易所交易之期貨契約，是否構成內線交易禁止之規定？應如何適用法律？試請簡要說明現行期貨交易內線交易禁止規定其構成要件之行為人主體範圍與刑事法律責任規定。
2. 何謂期貨操縱（或稱為炒作；Manipulation）之行為？試請簡要說明現行期貨交易法對於操縱炒作之行為禁止規定之構成要件、態樣與刑事法律責任規定。
3. 期貨顧問事業負責人及業務員應本誠實及信用原則，忠實執行業務。期貨顧問事業及其從業人員於從事為廣告、招攬業務、公開說明會及其他營業活動，不得有那些行為？試請依現行規範簡要說明之。

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

## 衍生性商品之風險管理試題答案

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

## 期貨、選擇權與其他衍生性商品 試題答案

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

## 總體經濟及金融市場試題答案

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