



【3】17. MSCI 世界指數中目前權重最高的產業為何？

- ①一般消費品                      ②民生必需品                      ③金融                                      ④資訊科技

【1】18. MSCI 新興市場指數中，目前權重最高的國家為何？

- ①中國                                      ②印度                                      ③美國                                      ④韓國

【2】19.假設兩檔基金的產業配置如〔表 19〕，就一般產業屬性定義而言，請問哪一檔基金的屬性相對較為積極？

- ① A 基金                                      ② B 基金  
③兩者差不多                                      ④資訊不足，無法比較

%	A 基金	B 基金
週期性行業	43	41
防守性行業	30	17
敏感性行業	27	42

〔表 19〕

【3】20.基金投資策略中，所謂的「由上而下」的選股策略，係指下列何者？

- ①純粹由個別標的基本面來挑選，不考慮其所在產業或國家  
②先由個別標的基本面來過濾投資標的，再考慮所在產業，最後再考慮所在國家  
③先考慮國家前景，再考慮產業前景，最後再由其中挑選適合的投資標的  
④先考慮大型股，其後再考慮中型股及小型股

【4】21.下列哪一國家不屬於 MSCI 東南亞指數的配置？

- ①新加坡                                      ②馬來西亞                                      ③印尼                                      ④越南

【4】22.用來與同類型基金表現比較優劣及穩定性的指標是：

- ①夏普值(Sharpe Ratio)                                      ②詹森指標(Jensen Ratio)  
③崔納指標(Treynor Index)                                      ④資訊比(Informaton Ratio)

【1】23.投資人欲申購國內某檔股票型基金 10 萬元，該基金申購手續費為 2%，基金經理費為 1.5%，基金保管費為 0.2%，請問除申購金額 10 萬元外，投資人另須額外支付多少費用？

- ① 2,000 元                                      ② 2,200 元                                      ③ 3,500 元                                      ④ 3,700 元

【2】24.若某檔正向 2 倍槓桿 ETF，其所追蹤指數今日下跌 2%，理論上，該 ETF 今日可能漲跌比為何？

- ①漲 4%                                      ②跌 4%                                      ③漲 2%                                      ④跌 2%

【3】25.下列何種基金通常有到期期限？

- ①債券型基金                                      ②特別時機基金  
③保本型基金                                      ④貨幣市場基金

【4】26.就國內基金而言，通常下列哪種共同基金的貝他係數（Beta）最接近零？

- ①科技型股票基金                                      ②小型股票基金  
③店頭基金                                      ④貨幣市場基金

【2】27. A 基金的平均報酬率為 15%，其貝他係數(Beta)為 0.8，標準差為 12%，若無風險利率為 3%，則 A 基金的夏普值(Sharpe Ratio)為何？

- ① 0.8                                      ② 1.0                                      ③ 1.5                                      ④ 1.8

【3】28.某甲年初領得一筆公司發給的獎金，於是將獎金拿來購買某家國內投信所發行以投資臺灣地區為主的債券型基金，每月可得到 2 萬 5 千元的配息（共領取 12 個月），年底時將其賣掉，又賺得了 50 萬元的價差。請問某甲的該筆投資會產生下列哪些稅負及費用？A 證券交易所得稅、B 健保補充費、C 利息所得稅

- ① A、B、C 均會產生                                      ②僅 A 與 B 會產生  
③僅 B 與 C 會產生                                      ④僅 A 與 C 會產生

【2】29.若預期市場利率將上升，債券型基金經理人應如何調整基金之債券部位？

- ①提高整體部位平均存續期間  
②降低整體部位平均存續期間  
③提高整體部位平均信用評等  
④降低整體部位平均信用評等

【3】30.關於投資槓桿型 ETF 之資格限制，下列何者不是一般投資人須具備的條件？

- ①已開立信用交易帳戶  
②最近一年內委託買賣認購（售）權證成交達十筆（含）以上  
③最近一年內股票交易金額達 100 萬（含）以上  
④最近一年內委託買賣臺灣期貨交易所上市之期貨、選擇權交易契約成交達十筆（含）以上

## 貳、非選擇題 2 題

第一題：

根據我國銀行從事資產管理業務的相關規範，銀行辦理與資產管理相關之業務是以受託人身分接受投資人特定金錢信託之委託，請問：

- （一）根據我國境外基金管理辦法，符合哪些條件之境外基金（境外指數股票型基金除外）得經金融監督管理委員會核准或申報生效後在國內募集及銷售？【10 分】  
（二）根據我國現行稅法，請分別說明國內個人和法人投資境外基金利得的課稅方式。【10 分】

第二題：

請回答下列各題：

- （一）何謂量化寬鬆(QE, Quantitative easing)的貨幣政策？【5 分】  
（二）量化寬鬆的貨幣政策與傳統的寬鬆性貨幣政策有何差異？【5 分】  
（三）美國聯準會(FED) 2008 年起陸續實施 3 輪 QE 貨幣政策，請說明對美國股市與債市的影響為何？【5 分】  
（四）日本銀行(BOJ) 與歐洲央行(ECB)分別於 2013 年與 2015 年擴大或實施 QE 貨幣政策，請分別說明上述兩央行的 QE 貨幣政策實施至目前為止，「美元兌日圓」及「歐元兌美元」的匯價走勢變化？【5 分】