

中華民國人壽保險管理學會
102 年度秋季壽險管理人員暨核保理賠人員測驗
科目：壽險財務管理

試 場 規 則

- 一、每次測驗時間為 100 分鐘。
- 二、參加測驗人員憑身分證件（限用中華民國身分證、有效期間內之駕駛執照、護照正本、附有相片之健保 IC 卡、外僑永久居留證或外籍、大陸配偶領有長期居留證件）及准考證入場，無身分證件或持未附有照片的證件者，不得入場考試。
- 三、測驗開始後未滿 30 分鐘不准出場，超過 15 分鐘仍未入場者均以缺考計。
- 四、參加測驗人員應依准考證上所載之場次及試場座號對號入座，否則均以缺考計。
- 五、禁止攜帶參加測驗證件、文具以外之物品進入試場，否則以違規論並以 0 分計算該次測驗成績。
- 六、測驗進行時，參加測驗人員禁止左顧右盼、使用電子通訊設備、交談等，企圖舞弊之情事，否則以違規論並以 0 分計算該次測驗成績。
- 七、答案卡上不得出現任何與作答無關之註記，否則以缺考計。
- 八、只繳回答案卡，若該堂考科需考試證明之考生，請監考人員於准考證上蓋到考證明，另試題卷請考生自行保留。
- 九、參加測驗人員如有疑問（如試題印刷不清等情形），應舉手表示，待監考人員近身時方可提出。
- 十、壽險數學、會計與經濟、壽險財務管理等三科目，可攜帶簡易型計算機，
其他科目則不得攜帶計算機入場。

單選題：(共 50 題，每題 2 分，共計 100 分，答錯不倒扣)

1. 關於投資標的風險敘述，下列何者較為正確？
 - a. 風險係指未來投資收益的不確定性，於投資過程中可能會遭受收益損失甚至本金損失的風險
 - b. 風險為未來現金流量的變異，事件可能發生的範圍越廣，可能得到的報酬更大，因此風險相對較小
 - c. 變異數為每一種可能發生的預期報酬離差之加權平均；標準差為變異數的平方根，能有效衡量風險，特別是當報酬的分配呈現常態分配時

(A) a, b
(B) a, c
(C) b, c
(D) a, b, c

2. 關於股票投資組合管理中幾乎無法完全抵銷的風險為何？亦即與投資分散無關的風險。
 - a. 公司獨有風險
 - b. 系統風險
 - c. 公司個別風險
 - d. 市場風險

(A) a
(B) a, c
(C) b, d
(D) a, c, d

3. 在資本資產訂價模型(CAPM)中，若預期市場報酬 R_M 為 5%，無風險利率 R_f 為 1%，甲證券 $\beta_{甲}$ 值為 1.5，丙證券 $\beta_{丙}$ 值為 0.5。某金融機構購買甲證券 1 單位、乙證券 2 單位、丙證券 1 單位。若該投資組合的預期報酬率為 7%，試問：乙證券 $\beta_{乙}$ 值為何？

(A) 0.75
(B) 1
(C) 1.5
(D) 2

4. 若台灣利率將長期處於低檔，促使壽險業產生結構性風險，利差損問題恐甚為嚴重。試問此為精算觀點下之哪類風險？
- (A) C-1 資產風險
 - (B) C-2 訂價風險
 - (C) C-3 利率風險
 - (D) C-4 其他風險
5. 若市場預期美國聯準會(FED)將停止量化寬鬆政策並收回市場過多的資金，各家保險公司既有的債券投資組合將直接面臨下列哪類風險？
- (A) 信用風險
 - (B) 流動性風險
 - (C) 作業風險
 - (D) 市場風險
6. 次貸風暴期間台灣某壽險公司受其美國母公司拖累，其大量保戶擔心公司陷入經營與財務危機而紛紛要求解約，依財務觀點研判該公司正遭遇下列哪類風險？
- (A) 精算風險
 - (B) 信用風險
 - (C) 主權風險
 - (D) 流動性風險
7. 今日中央銀行代國庫署發行一檔 30 年期零息公債(以下稱甲券)，面額為新台幣十萬元，30 年到期一次還本，市場利率 2.5%，試問該甲券存續期間應為多少年？
- (A) 無法計算
 - (B) 21.45
 - (C) 30.00
 - (D) 31.45

8. 承上，同日亦發行一檔 30 年期公債(以下稱乙券)，面額為新台幣十萬元，每年付息一次，30 年到期一次還本，固定票面利率 2.5%，市場利率 2.5%，試問乙券存續期間應為多少年？
- (A) 30.00
 - (B) 21.45
 - (C) 31.45
 - (D) 以上皆非
9. 承上，XX 債券交易商標購到乙券 10 億元。但市場收盤乙券(殖)利率為 2.6%，利用存續期間試算該債券交易商賺(+)賠(-)約多少錢？
- (A) +2,145 萬元
 - (B) +2,093 萬元
 - (C) -2,093 萬元
 - (D) -2,145 萬元
10. 承上，存續期間為衡量利率變動時資產(或負債)的敏感度或彈性的大小，試問：
- (A) 相對乙券，甲券對利率較為敏感
 - (B) 相對甲券，乙券對利率較為敏感
 - (C) 甲券與乙券對利率一樣敏感
 - (D) 以上皆非
11. 承上，某壽險公司資產中有價值 200 億元的債券投資組合，其中甲券與乙券各半，負債價值 200 億元，負債存續期間 30 年。若殖利率曲線是一水平線，市場(殖)利率由 2.5%上揚至 2.6%，請概估對該壽險公司盈餘之影響為何？
- (A) 無影響
 - (B) 增加 0.83 億元
 - (C) 增加 1.67 億元
 - (D) 減少 1.67 億元

12. 關於壽險公司的資本功能之敘述，下列何者較為正確？
- a. 破產時用以保護股東
 - b. 吸收非預期損失，使能繼續經營
 - c. 提供未來成長所需之資金
 - d. 從事業務或投資活動時可以積極承擔風險，因為資本不足或瀕破產時，監管機關不會放任倒閉，將由保險安定基金獲得補助
- (A) a, b
(B) a, b, c
(C) b, c
(D) b, c, d
13. 關於監理會計(SAP)的敘述，下列何者較為正確？
- a. 監理會計財務報告是以監理角度呈現壽險公司的財務狀況，主要使用者包括國家稅務機關
 - b. 監理會計著重資產負債表的清償能力是為了驗證保險人對當前契約的履約責任而設計的，這些責任是保險人對未來與日俱增的保險利益之給付能力
 - c. 監理會計的處理原則不將保險人視為一個經營個體，而是以正在清算的公司來面對保險人
 - d. 監理會計的精神在於對清償能力認定方法傾向於低估目前公司長期潛在營運結果的規定
 - e. 監理會計適合用來評估保險公司的長期經營利潤能力
- (A) a, b, c
(B) a, b, c, d
(C) b, c, d
(D) b, c, d, e

14. 金融監督對社會整體而言，可產生社會利益；但對個別金融機構而言，可能因管制而產生額外成本。金融監督的形式概括幾類，下列何者較為正確？
- a. 經營安全與穩健管理
 - b. 貨幣政策管理
 - c. 信用分配管理
 - d. 消費者保護管理
 - e. 投資者保護管理
 - f. 新機構設立管理
- (A) a, c, e
(B) b, d, f
(C) a, c, d, f
(D) a, b, c, d, e, f
15. 西元 2008 年之金融危機起源於美國次級房屋貸款過度擴張。a 類型機構向 b 類型機構購買房屋抵押債權予以證券化，再找 c 類型機構對抵押債權證券作信用保證，大批抵押債權證券賣給機構投資人及其他金融機構。當次級房屋貸款大量違約倒帳後，這些證券價值大幅滑落甚至歸零。結果，c 類型機構必須出面理賠，導致 c 類型機構陷入財務困境，滾雪球效應般的為害金融安定，最後美國政府被迫出資援助，才避免了金融體系的連環倒閉。下列代號機構組合何者較為正確？
- (A) a=投資銀行, b=營建商, c=信用合作社
 - (B) a=投資銀行, b=貸款銀行, c=保險公司
 - (C) a=營建商, b=投資銀行, c=保險公司
 - (D) a=營建商, b=貸款銀行, c=保險公司

16. 金融監督對社會整體而言，可產生社會利益；但對個別金融機構而言，可能因管制而產生額外成本。金融監督的形式概括幾類，下列何者較為正確？
- a. 已發行股票第一次在公開市場銷售，稱之為首次公開發行(initial public offerings, IPOs)
 - b. 證券不公開銷售，由承銷商直接找特定投資人承購，稱之為私募(private placement)
 - c. 公開銷售不限定特定承購人，承銷商把證券自行買下，然後再轉售予投資人，負責銷售成敗，稱之為代銷(best-efforts basis)
 - d. 公開銷售不限定特定承購人，由承銷商扮演代理人，照約定價格銷售，不負責銷售成敗，稱之為包銷(firm commitment basis)
- (A) a, b
(B) a, c
(C) a, d
(D) a, b, c, d
17. 關於共同基金之敘述，下列敘述何者較為正確？
- a. 共同基金依照投資資產的性質，可概略分為長期基金與短期基金。長期基金包括債券基金(bond funds)、權益基金(equity funds)與混合基金(hybrid funds)
 - b. 共同基金依照投資資產的性質，可概略分為長期基金與短期基金。短期基金則有貨幣型基金(money market funds)
 - c. 開放型共同基金(open-end mutual fund)：在證券交易所掛牌，類似上市/上櫃股票一樣公開交易
 - d. 封閉型共同基金(closed-end mutual fund)：投資人可以隨時購買或贖回基金，因此基金的總額會因投資人購買或贖回基金而變動，基金價格即按每天基金的資產淨值計算
- (A) a, b
(B) a, c
(C) a, b, c
(D) a, b, c, d

18. 關於風險敘述，下列何者較為正確？
- a. 市場風險：從事投資交易，可能因市價變動而遭受損失
 - b. 信用風險：從事投資交易或授信，可能因債券發行人或借款人不償還到期款項而遭受損失
 - c. 外匯風險：從事國外投資，可能因匯率波動而遭受損失
 - d. 流動性風險：金融機構可能遇到突發性的大量現金流出需求，無法正常滿足必須即時處置資產變現來應付而遭受變現價格較差之損失
- (A) a, b
(B) a, c
(C) a, b, c
(D) a, b, c, d
19. 金融機構用以衡量利率風險的方法，下列何者較為正確？
- a. 重訂價模式是以利率敏感資產與利率敏感負債兩者的缺口來衡量金融機構的利率風險程度
 - b. 到期期限模式是以資產的平均到期日與負債的平均到期日兩者的缺口來衡量金融機構的利率風險程度
 - c. 重訂價模式忽略了資產與負債所產生的現金流量的時間因素；到期期限模式對資產與負債採帳面價值處理，忽略了市場價值的變化
 - d. 本金回收期限模式是以資產的本金回收期限與負債的本金回收期限兩者的缺口來衡量金融機構的利率風險程度
- (A) a, b
(B) a, b, c
(C) a, b, d
(D) a, b, c, d
20. 許多大型國際金融機構建有市場風險的內部評量模式，其中一種為風險變異數測量模式(RiskMetrics approach，亦稱為風險矩陣模式)。其最大假設為何？
- (A) 所有資產收益呈現常態分配
 - (B) 所有資產收益呈現卡方分配
 - (C) 所有資產收益呈現 F 分配
 - (D) 以上皆非

21. 國際金融機構建有風險變異數測量模式(RiskMetrics approach, 亦稱為風險矩陣模式)計算市場風險值。假設其持有 50 億元市值的某證券, 該證券報酬波動呈現常態分配, 每日報酬波動度 σ 為 0.02。在 5%的機率, 上述部位的日收益風險值(daily earnings at risk, DEAR)為何?
- (A) 1.65 億元
 - (B) 0.33 億元
 - (C) 0.39 億元
 - (D) 0.47 億元
22. 承上題, 一週為五個營業日, 在 5%的機率, 該部位的週收益風險值為何?
- (A) 1.65 億元
 - (B) 3.30 億元
 - (C) 3.69 億元
 - (D) 4.95 億元
23. 金融機構建有風險變異數測量模式(RiskMetrics approach, 亦稱為風險矩陣模式)計算投資組合的整體市場風險值, 有關投資組合的日收益風險敘述, 下列何者較為正確?
- (A) 因為各項資產收益之間的相關性會影響風險的相互抵銷效果
 - (B) 從現代投資組合觀點來看, 若各類資產間存在正相關, 則會有風險抵銷效果
 - (C) 同樣的市值下, 投資組合越分散其日收益風險越大
 - (D) 以上皆是
24. 相對於風險變異數測量模式(RiskMetrics approach)的複雜程度, 部分大型金融機構發展出回溯模擬模式(historic or back simulation approach)用以衡量市場風險, 其優點為何?
- (A) 簡單
 - (B) 不需假設資產收益呈現常態分配
 - (C) 不需計算各項資產間的相關性或標準差
 - (D) 以上皆是

25. 本國金融監督管理委員會為符合國際趨勢潮流並兼顧金融監督需求，今年5月開放保險業者在特定條件下始得有條件投資特定等級之垃圾債券(Junk Bond)。垃圾債券指稱信用評級較低的企業所發行的債券，特色是信用風險較高、債券利息也相對較高，故又被稱為高收益債券(High Yield Bond)。以標準普爾(Standard & Poors)的信用評級為例，下列哪一種信用評級(含)以下之發行人所發行之主順位債券即被歸類為垃圾債券？
- (A) A 級
 - (B) BBB 級
 - (C) BB 級
 - (D) CCC 級
26. 米國債券市場，一年期零息國庫券利率為 12.5%，C 級信用評企業一年期零息公司債利率為 25%，應用信用風險期間結構模型，則該企業一年違約機率為何？
- (A) 100%
 - (B) 25%
 - (C) 10%
 - (D) 4%
27. 承上題，市場認定該企業之風險貼水為何？
- (A) 25%
 - (B) 12.5%
 - (C) 6.25%
 - (D) 3.125%
28. 國內某金融機構承做美元貸款有特定內部規範，准駁依據為貸款之風險調整資本報酬高於內部要求淨值報酬率。若其內部要求淨值報酬率為 10%，經內部放款審查評估，某一貸款案 100 萬美元可望帶來 3 千美元收益，評估借款人第 99 百分位(極端狀況)下違約機率 2%，違約時貸款回收比率 40%，請問 RAROC 為何？且該貸款案是否獲准？【風險調整資本報酬 $RAROC = \text{每一美元貸款的一年淨報酬} / (\text{非預期違約率} \times \text{違約時貸款損失率})$ 。】
- (A) 37.5；是
 - (B) 25%；是
 - (C) 15%；是
 - (D) 8.75%；否

29. 下列哪些為資產負債表外交易項目？
- a. 約定融資額度 (loan commitment agreement)
 - b. 商業信用狀 (commercial letters of credit, LCs)
 - c. 擔保信用狀 (standby letters of credit, SLCs)
 - d. 無擔保信用放款
- (A) b, c
(B) a, d
(C) a, b, c
(D) a, b, c, d
30. 下列哪些為衍生性金融商品？
- a. 選擇權契約
 - b. 信用交換 (credit default swap, CDS)
 - c. 期貨契約
 - d. 無擔保信用放款
 - e. 外匯即期交易
- (A) a, b, c
(B) a, c, d
(C) a, b, d
(D) a, b, c, d, e
31. 根據購利率平價理論 (interest rate parity theorem)，假設一定期間美元存款利率 0.1%，英鎊存款利率 0.5%，英鎊兌美元即期匯率 1.5，美國聯準會 (FED) 突然停止量化寬鬆政策，致使一定期間美元存款利率大幅躍升至 2%，若市場處於均衡狀態時，英鎊兌美元的遠期匯率必需升/貶值到多少，才能消除資金由英鎊存款解約轉存美元存款現象？
- (A) 1.4940
(B) 1.4779
(C) 1.5000
(D) 1.5224

32. 傳聞某證券經紀商於接受機構法人客戶下單時，輸入交易系統時，某股票買單交易量多植入一個零(一倍變成十倍)，盤後才發現此問題，隔日於市場反向沖銷並致使該股價大幅下跌。試問：證券經紀商誤植交易量行為犯下哪類風險？
- (A) 市場風險
 - (B) 信用風險
 - (C) 流動性風險
 - (D) 作業風險
33. 關於流動性風險的敘述，下列何者較為正確？
- (A) 銀行可以於拆借市場調度資金，尚毋須留意流動性管理
 - (B) 壽險公司負債面均屬長期保單，流動性管理係屬庸人自擾
 - (C) 相對於壽險公司，產險公司的資產比較趨向短期且較具流動性，同時產險契約與保費繳費期間也較短，而保單退保問題的嚴重性也較低
 - (D) 開放型基金隨時有投資人申購基金，經金經理人只需注意市場與信用風險，流動性風險甚小，不需特別注意
34. 關於存款保險敘述，下列何者較為正確？
- a. 政府特別照顧人民，要求提高存款保險保障額度至三百萬，容易造成人民分散存款於單一銀行存款不超過該額度即可受到保障，不太會注意銀行經營或信用評等好壞
 - b. 存款保險某種程度降低了金融業擠兌風險
 - c. 廣泛的存款保險使得存款持有人缺乏擠兌的誘因去監督銀行，而讓銀行經理人有了高風險投資的誘因，導致銀行擠兌風險較小但卻提高了道德風險
- (A) a
 - (B) b
 - (C) b, c
 - (D) a, b, c

35. 關於 2006 年巴賽爾資本協定(Basel II)敘述，下列何者較為正確？
- a. 第一支柱：計算最低資本適足率。說明銀行承擔信用、作業、及市場等三種風險所需的最低法定資本
 - b. 第一類資本主要是與存款機構的權益帳面值有關，包括普通股的帳面值、永續特別股等，再減去商譽
 - c. 第二類資本為次及資本，包括一定限額的呆帳提存準備與次順位債等
- (A) a
(B) a, b
(C) a, c
(D) a, b, c
36. 關於銀行貸款銷售(bank loan sale)的敘述，下列何者較為正確？
- a. 銀行貸款銷售係指金融機構創造出一筆貸款，隨後再以負追索權或無追索權的方式銷售給外部買主
 - b. 貸款銷售不允許金融機構將貸款資產由資產負債表中除去，所以無法降低信用風險
 - c. 若貸款銷售屬於無追索權，未來該貸款最後有違約情形發生時，原金融機構將不會產生任何負債
 - d. 金融機構承作貸款銷售的手續費收入可以全部值皆認列為收入
 - e. 貸款銷售可以使金融機構適度瘦身，並可以提昇資本適足率
- (A) a, b, c, d
(B) a, b, c, d, e
(C) a, c, d, e
(D) a, c, d
37. 關於金融機構將貸款或其他資產證券化的誘因敘述，下列何者較為正確？
- a. 可增加流動性
 - b. 若取得資金後，再創造新貸款或其他資產，週而復始可再實行證券化
 - c. 可能保有該貸款或資產之服務機構名分，賺取手續費收入
 - d. 提高資本適足率
- (A) a, b
(B) a, b, c
(C) a, b, c, d
(D) a, b, d

38. 關於美國房貸證券化商品的敘述，下列何者較為正確？
- a. 房貸抵押貸款最大的特點是房貸借款人擁有隨時提前清償之權利
 - b. 房貸借款人可以於利率走低時前來解約
 - c. 房貸借款人不會考慮在利率走高之際解約
 - d. 房貸借款人還款可能考量個人財務狀況、婚姻或季節因素等，即使未來利率走高，仍有可能發生鉅額之提前還款
- (A) a
(B) a, b
(C) a, b, c
(D) a, b, d
39. 關於抵押貸款群組的加權平均壽命(weighted-average life, WAL)之敘述，下列何者較為正確？
- a. 以預期償還本金為權數所做的加權平均到期日
 - b. 以預期償還現金流量(本金與利息)為權數所做的加權平均到期日
 - c. 當提前清償加速時，WAL 會縮短
 - d. 當提前清償加速時，WAL 會延長
- (A) a, c
(B) a, d
(C) b, c
(D) b, d
40. 下列何者屬證券化商品？
- a. 吉利美(Government Nation Mortgage Association, GNMA, Ginnie Mae)轉付證券
 - b. 擔保債務憑證(collateralized debt obligation, CDO)
 - c. 抵押擔保證券(collateralized mortgage obligation, CMO)
 - d. 分期循環債券憑證(certificates of amortizing revolving debts, CARDS)
- (A) a, b, c, d
(B) a, b, c
(C) a, b
(D) a

41. 依保險業辦理國外投資管理辦法，壽險公司辦理國外投資之項目，包括：
- a. 外匯存款、國外有價證券、國外不動產
 - b. 經中央銀行許可辦理以各該保險業所簽發外幣收付之人身保險單為質之外幣放款
 - c. 衍生性金融商品，並應依保險業從事衍生性金融商品交易管理辦法之規定辦理
 - d. 設立或投資國外保險公司、保險代理人公司、保險經紀人公司或其他經主管機關核准之保險相關事業
 - e. 經行政院核定為配合政府經濟發展政策之經建計畫重大投資案、或其他經主管機關核准之資金運用項目
- (A) a, c, e
(B) a, c, d, e
(C) a, b, c
(D) a, b, c, d, e
42. 依保險業辦理國外投資管理辦法，保險業資金得投資國外有價證券，其中之資產證券化商品種類包括：
- a. 資產基礎證券
 - b. 商業不動產抵押貸款債券
 - c. 住宅不動產抵押貸款債券
 - d. 抵押債務債券
- (A) a, c
(B) a, c, d
(C) a, b, c
(D) a, b, c, d
43. 依保險業辦理國外投資管理辦法，保險業得以下列方式從事國外及大陸地區不動產之投資，下列何者為非：
- (A) 以自己名義取得國外及大陸地區不動產
 - (B) 以金控母公司名義取得國外及大陸地區不動產
 - (C) 經由投資特定目的不動產投資事業取得國外及大陸地區不動產
 - (D) 前選項(C)之特定目的不動產投資事業，係指保險業經主管機關核准由保險業百分之百持有並專以投資國外或大陸地區不動產為目的之事業

44. 報載金管會針對保險業海外投資，共送上六大利多方案。首先、也是最大利多，就是降低投資海外債券信評規定，從最低「BBB+」，降到「BB+」，讓業者相當驚喜，……。依保險業辦理國外投資管理辦法，保險業資金得投資國外有價證券，其中之外國證券集中交易市場或店頭市場交易之債權憑證包括：公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債，其發行或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相當等級以上。但最近一年無國外投資違反本法受重大處分情事，或違反情事已改正並經主管機關認可者，得依下列規定辦理，下列何者正確：
- (A) 保險業最近一期自有資本與風險資本之比率達 200%以上，且董事會下設風險管理委員會，並於公司內部設風險管理部門及置風控長一人，實際負責公司整體風險控管者，投資於前項公司債，其發行或保證公司之信用評等等級得為經國外信用評等機構評定為 BBB 級或相當等級以上者
 - (B) 保險業符合前款(A)規定，且最近一期自有資本與風險資本之比率達 250%以上或經國內外信用評等機構評定最近一年信用評等等級為 AA 級或相當等級以上，並由董事會每年訂定風險限額由風險管理委員會或風險管理部門定期控管者，投資於前項公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債，其發行或保證公司之信用評等等級得為經國外信用評等機構評定為 BBB-級或相當等級以上者
 - (C) 保險業符合前款(B)所定條件者，得投資發行或保證公司之信用評等等級為國外信用評等機構所評定為 BB+級或相當等級，且經保險業同業公會依其所定標準審定及公告並報主管機關備查之公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債
 - (D) 以上皆是
45. 依保險業從事衍生性金融商品交易管理辦法，壽險公司得投資結構型商品，下列何者較為正確？
- a. 結構型商品係指組合式存款或結構型債券
 - b. 結構型商品由金融機構發行，該發行信評須達 twA-級或相當等級
 - c. 結構型商品由非金融機構發行，但經由信評達 twBBB+級或相當等級之金融機構保證
 - d. 結構型商品中相關衍生性金融商品操作風險由該發行機構承擔
- (A) a, b
 - (B) a, b, c
 - (C) a, b, d
 - (D) a, b, c, d

46. 依保險業從事衍生性金融商品交易管理辦法，壽險公司得從事避險目的之衍生性金融商品交易，下列何者較為正確？
- a. 被避險項目已存在並使壽險公司曝險於損失之風險中，且可明確辨認
 - b. 避險衍生性金融商品可以降低被避險項目風險，並被指定作為該項目之避險
 - c. 避險衍生性金融商品連結標的與被避險項目不同者，應於正式書面文件中指定避險衍生性金融商品連結標的與被避險項目，且證明避險衍生性金融商品連結標的或其商品組合與被避險項目間存在高度相關
 - d. 前項 c 中所稱之高度相關係指已過去三個月以上全部交易歷史資料為樣本計算，該避險衍生性金融商品連結標的或其商品組合與被避險項價格變動率或報酬率相關係數達 70% 以上
- (A) a, b, c
(B) a, b, c, d
(C) a, b
(D) b
47. 依保險業從事衍生性金融商品交易管理辦法，壽險公司得承作銀行發行組合式存款，下列何者較為正確？
- a. 信評 twA+ 銀行之十年期百分之百保本組合式存款
 - b. 信評 twA- 銀行之十年期百分之百保本組合式存款
 - c. 信評 twA- 銀行之五年期百分之九十保本組合式存款
 - d. 信評 twBBB+ 銀行之五年期百分之九十保本組合式存款
- (A) a, b, c
(B) a, b, c, d
(C) a, b
(D) c

48. 依人身保險業外匯價格變動準備金應注意事項，壽險公司計算外匯價格變動準備金時，曝險比率係指國外投資總額扣除傳統避險本金金額後除以國外投資總額之比率。請問傳統避險包括哪些避險交易工具，下列何者較為正確？
- a. 外幣兌換台幣之遠期外匯
 - b. 外幣兌換台幣之換匯
 - c. 外幣兌換台幣之換匯換利
 - d. 外幣兌換台幣之無本金交割遠期外匯
- (A) a, b, c, d
(B) a, b, c
(C) a, b
(D) a
49. 依據保險法之規定，壽險公司對不動產之投資，下列何者較為正確？
- a. 不動產之投資以所投資不動產即時利用並有收益為限
 - b. 購買自用不動產總額不得超過其業主權益之總額
 - c. 除自用不動產外，不動產之投資投資總額，不得超過其資金百分之三十
- (A) a, b, c
(B) a, b
(C) a, c
(D) a
50. 依據保險法之規定，壽險公司得從事哪些種類辦理放款，下列何者較為正確？
- a. 銀行或主管機關認可之信用保證機構提供保證之放款
 - b. 以動產或不動產為擔保之放款
 - c. 以經依法核准公開發行之公司股票為質之放款
 - d. 該壽險公司所簽發保單為質之放款
- (A) a, b
(B) a, b, c
(C) a, b, c, d
(D) 以上皆非