

**中華民國人壽保險管理學會**  
**107 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、 每科測驗時間為 100 分鐘；遲到 15 分鐘到場者，不准應考；考試 30 分鐘後始准離開考場，否則視同缺考。
- 二、 應考人憑身分證件（限用中華民國身分證、駕駛執照、有效期間內之護照正本、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，並置於桌角前方，以備核對，無身分證件或持未附有照片的證件者，不得入場考試。
- 三、 應考人應依准考證上所載之場次及試場座號對號入座，每節考試座位不一定相同，請詳閱試場公布之座次表，否則視同缺考。
- 四、 應考人之書籍文件應放置於試場前後方或指定場所，不得置於抽屜中、桌椅下、座位旁或隨身攜帶，否則以違規論並以 0 分計算該堂測驗成績。
- 五、 各科考題皆為選擇題，請自備原子筆、2B 鉛筆、修正帶及橡皮擦應試作答。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 分計算該堂測驗成績。
- 六、 測驗進行時，應考人禁止左顧右盼、使用電子通訊設備、交談等，企圖舞弊之情事；並請將行動電話等相關電子通訊器材關機，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，否則視同缺考。
- 八、 只繳回答案卡，若應考人需該堂考科考試證明，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、 應考人如有疑問（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，可使用不具記憶功能計算機，其他科目則不得攜帶計算機入場，否則以違規論並以 0 分計算該堂測驗成績。

※天災注意事項：若遇非人為因素(如颱風)之事件，則依政府機關公布之停班停課訊息為準，若臺北市/新北市、臺中市、高雄市其中只要任一市停班停課，則各區當次測驗隨之順延，當次測驗其他相關事宜，請以學會網站公布之訊息為準。

**單選題**（單一選擇題，請選出一個最正確或最適當的答案，複選作答者，該題不予計分）（共 50 題，每題 2 分，共計 100 分，答錯不倒扣）

1.  $\beta$  值為衡量某一證券報酬對市場報酬之敏感程度，係指在市場變動 1% 時，該證券價格變動多少的數值。假設某公司持有 A 證券 600 萬，其  $\beta_A$  值為 1.2，亦持有 B 證券 400 萬，其  $\beta_B$  值為 0.8，試問以下敘述何者正確？
  - (A) 該公司投資組合中，A 證券之市場風險小於 B 證券
  - (B) 該公司投資組合中，A、B 證券之市場風險可因多元化投資而消除
  - (C) 該公司投資組合  $\beta$  值為 1.04，其投資組合報酬波動大於市場波動
  - (D) 該公司投資組合  $\beta$  值為 0.96，其投資組合報酬波動小於市場波動
2. 根據資本資產訂價模型(Capital Asset Pricing Model, CAPM)，若市場預期報酬  $R_m$  為 6.0%，資產 A 之  $\beta_A$  值為 1.5，無風險利率為 2.5%。請問資產 A 之預期報酬為何？
  - (A) 6.50%
  - (B) 7.75%
  - (C) 5.25%
  - (D) 7.25%
3. 在精算觀點下，保險公司風險來源可分為四類：C-1 資產風險、C-2 訂價風險、C-3 利率風險、C-4 其他風險，以下敘述何者正確？
  - (A) 訂價風險係可能來自於預期死亡率、罹病率、解約率或費用高於實際數值
  - (B) 資產風險係可能來自於利率波動造成對資產與負債的不良影響
  - (C) 當利率上升時將使保單持有人行使保單解約低於預期，此為利率風險
  - (D) 當利率下降時若負債增加的速度高於資產，將會導致資本減少，此為利率風險
4. 下列有關保單持有人與壽險公司，在不同利率環境之行為敘述，何者有誤？
  - (A) 利率上升時，保單持有人將行使保單解約的權利
  - (B) 利率下降時，壽險公司將可能現金過剩
  - (C) 利率上升時，保單持有人將增加彈性保費
  - (D) 利率下降時，壽險公司容易發生再投資風險

5. 假設某甲持有一張六年期債券，其面值為\$1,000元，票面年利率為8%，市場利率亦為8%，存續期間約為4.99年，下列敘述何者有誤？
- (A) 若票面利率高於8%，其他條件不變下，則某甲持有的六年期債券存續期間將小於4.99年
- (B) 若市場利率下降25個基數(0.0025)，則預期某甲持有上述債券之價格將下跌約\$11.56元至\$988.44元
- (C) 若市場利率為5%而非8%，其他條件不變下，則某甲持有的六年期債券存續期間將大於4.99年
- (D) 存續期間的經濟意義係為一證券價格對於利率微小變動時的利率彈性

請用以下某壽險公司資產與負債表資訊，回答第6題至第7題：

資產 (單位：億)	市價	資產 存續期間	負債 (單位：億)	市價	負債 存續期間
公司債	\$100	1.00	年金	\$100	10.00
政府債券	500	3.00	GICs	400	5.00
保單貸款	200	5.00	總負債	\$500	
總資產	\$800		資本	500	
			負債及資本 總額	\$1,000	

6. 請問上表該壽險公司資產、負債投資組合之存續期間分別為多少？
- (A) 2.25年；9.00年
- (B) 3.75年；6.00年
- (C) 3.25年；6.00年
- (D) 2.75年；9.00年
7. 承上表，若市場利率由8%上升至10%，在資產與負債市價規模不變下，下列何種作法可能使該公司盈餘不受影響？
- (A) 增加負債組合存續期間，並且維持資產組合存續期間不變
- (B) 減少資產組合存續期間，並且維持負債組合存續期間不變
- (C) 減少資產組合存續期間，同時增加負債組合存續期間
- (D) 增加資產組合存續期間，同時減少負債組合存續期間

8. 某 XYZ 壽險公司資產價值 2,100 萬元，資產組合存續期間為 3.67 年；負債價值為 1,600 萬元，負債組合存續期間為 2.42 年。若市場利率由 9% 下降至 8%，請概算對該公司盈餘之影響為何？
- (A) 減少 34.86 萬元
  - (B) 增加 35.51 萬元
  - (C) 增加 35.84 萬元
  - (D) 減少 35.18 萬元
9. 有關應用債券存續期間模型，估算債券價格變動之敘述，以下何者正確？
- (A) 當利率上揚時，會高估價格下跌之幅度
  - (B) 當利率上揚時，會低估價格下跌之幅度
  - (C) 當利率下跌時，會低估價格下跌之幅度
  - (D) 當利率下跌時，會高估價格上漲之幅度
10. 下列關於一般公認會計原則(GAAP)之敘述，何者有誤？
- (A) 資產評價面，一般公認會計可認列所有的資產
  - (B) 負債評價面就準備金而言，一般公認會計依法定準備金提存
  - (C) 保費收入認定上，一般公認會計係依照有效保單的保障期間逐年認列
  - (D) 費用認定上，一般公認會計對首年度取得成本可遞延與攤銷
11. 下列何者非為保險公司使用衍生性金融商品之主要目的？
- (A) 使資產與負債存續期間配合得更好
  - (B) 有助於利率浮動、信用風險及流動性風險的管理
  - (C) 修正不被接受的投資組合凸性
  - (D) 基於投機目的考量之重要性將遠高過於基於避險目的
12. 下列對於「成本會計」之敘述，何者有誤？
- (A) 以邊際成本和總成本為基礎而編制
  - (B) 邊際成本會計衡量額外生產一單位產品或服務所花費的成本
  - (C) 邊際成本通常將會大於原始成本
  - (D) 總成本會計包含確認跨越各部門生產線的成本

假設某共同基金之投資組合如下表，請利用相關資訊回答第 13 題及第 14 題：

投資標的明細	投資股數(股)	當月每股市價(\$)	次月每股市價(\$)
AA 股票	1,000	15	20
BB 股票	2,500	10	20
CC 股票	3,000	20	25

13. 假設投資人持有上表共同基金 1 萬股，請問目前該基金每股資產淨值為何？
- (A) \$10.75  
(B) \$10.00  
(C) \$9.00  
(D) \$9.50
14. 承上題，若投資人當月決定增加投資該共同基金 2,000 股，且基金經理人決定此筆資金當月全數購買 BB 股票。試問到次月共同基金之每股資產淨值約為多少？
- (A) \$14.31  
(B) \$14.17  
(C) \$15.42  
(D) \$12.08
15. 有關金融機構之利率風險衡量方式，下列敘述何者有誤？
- (A) 本金回收期限模式僅考量資產與負債的到期日，但並未考量現金收入與支出的時間，其可用於衡量單項資產或負債，亦可衡量整體資產或負債之利率風險程度
- (B) 到期期限模式基於帳面價值，計算每一項資產或負債在資產與負債組合中所占之比率作為權數，以資產組合與負債組合的加權平均到期日之差額來衡量利率風險程度，且考量資產與負債現金流量的時間因素
- (C) 重訂價模式係以市價計算每一組利率敏感資產與利率敏感負債總值之累計缺口來衡量利率風險程度，但忽略了利率變動對淨值的影響
- (D) 以上皆非

16. 關於金融機構評量市場風險之模式，下列敘述何者正確？

- (A) 風險變異數測量模式假設所有資產收益均呈常態分配，包括短期證券和選擇權契約也適用
- (B) 回溯模擬模式不需要計算資產組合中各項資產收益的相關性與標準差，回溯樣本數愈大愈好
- (C) 蒙地卡羅模擬模式可以解決回溯模擬模式實際觀察值太少的問題，且資產收益為非常態分配亦可適用
- (D) 以上皆非

假設某家金融機構在某天持有資產組合如下表所列，且各資產每日波動皆呈常態分配，請依據表列資訊回答第 17 題及第 18 題：

			資產間之相關係數		
資產資訊	市價	標準差	公債	英鎊	股票
5 年期零息美國公債	1,000,000 美元	0.002	公債	-0.2	-0.4
英鎊	1,000,000 英鎊	0.008	英鎊	-0.2	0.1
股票	1,000,000 美元	0.01	股票	-0.4	0.1

17. 若當日匯價為  $\text{£}1 = \$1.35$ ，請問以美元等值為基礎，在 5% 的可能性下，下列關於各資產之每日收益風險(Daily Earnings at Risk, DEAR)何者有誤？

- (A) 5 年期零息美國公債之 DEAR 為 \$3,300
- (B) 英鎊部位的美元等值之 DEAR 為 \$13,200
- (C) 股票之 DEAR 為 \$16,500
- (D) 5% 的可能性係指在常態分配下，資產價格波動度為 1.65 倍該資產標準差

18. 承上題，依據上表右方提供之資產間相關係數，下列有關資產組合之 DEAR 之敘述何者正確？

- (A) 不論資產間相關係數為何，資產組合之 DEAR 必定小於個別資產之 DEAR 直接相加總
- (B) 資產組合之 DEAR 約為 \$20,975
- (C) 資產組合之 DEAR 約為 \$24,340
- (D) 資產組合之 DEAR 約為 \$37,620

19. 假設美國零息國庫券 1 年期利率為 10%，2 年期利率為 12%，根據信用風險期間結構模型，試算 1 年期遠期利率約為多少？
- (A) 8.04%  
 (B) 8.33%  
 (C) 14.04%  
 (D) 14.40%
20. 承上題，若美國某公司發行 1 年期 B 級公司債收益率為 15.8%，2 年期 B 級公司債收益率為 20%，同樣依據信用風險期間結構模型，請問該公司債第二年違約機率約為多少？
- (A) 8.3%  
 (B) 12.9%  
 (C) 11.5%  
 (D) 5.0%
21. 下列何者非為金融機構資產負債表外交易項目之主要類型？
- (A) 約定融資額度  
 (B) 衍生性商品契約  
 (C) 信用狀  
 (D) 保單準備金

以下為某家銀行兩筆貸款資訊，請用 KMV 資產組合管理模型計算方式，回答第 22 題及第 23 題：

貸款項目	比重%	貸款利率與金融機構資金成本之年度利差%	手續費收入%	違約損失率%	預期違約率%	甲乙兩貸款間相關係數
甲	40	5.0	2.0	25.0	3.0	- 0.25
乙	60	4.5	1.5	20.0	2.0	

22. 該家銀行貸款組合之報酬率( $R_p$ )為何？
- (A) 4.16%  
 (B) 5.99%  
 (C) 5.86%  
 (D) 6.06%

23. 該家銀行貸款組合之風險( $\sigma_p$ )為何？
- (A) 2.52%
  - (B) 2.07%
  - (C) 2.20%
  - (D) 2.17%
24. 假設某銀行發行一年期台幣定期存單 200 億元，資金成本為 1.0%，其中 80 億元運用於一年期台幣貸款，利率為 2.5%，120 億元運用於一年期美元貸款，利率為 5%。若期初匯價為 1 美元兌 30 元台幣，一年後到期時匯價為 1 美元兌 29 元台幣，請問此銀行一年後收到來自於美元貸款之本利和(換算回台幣)與報酬率約分別為多少？
- (A) 126.0 億、5.0%
  - (B) 121.8 億、1.5%
  - (C) 130.3 億、8.6%
  - (D) 127.2 億、6.0%
25. 承上題，此銀行之台幣與美元貸款加權平均報酬率及淨報酬率約分別為多少？
- (A) 4.0%、3.0%
  - (B) 6.2%、5.2%
  - (C) 4.6%、3.6%
  - (D) 1.9%、0.9%
26. 假設美元兌台幣之即期匯率為 30(即 1 美元可兌換 30 元台幣)。若美國通貨膨脹率為 2.0%，而台灣通貨膨脹率為 1.2%，則根據購買力平價理論(Purchasing Power Parity, PPP)，請問台幣匯率應升值或貶值至何價位？
- (A) 升值至 29.76
  - (B) 升值至 29.64
  - (C) 貶值至 30.24
  - (D) 貶值至 30.36

27. 根據利率平價理論(Interest Rate Parity Theorem)，某特定期間之美元存款年利率為 8%，同期間之英鎊存款利率為 11%，英鎊兌美元即期匯率 1.60。若該特定期間之美元存款年利率攀升至 10%，在市場處於均衡狀態時，英鎊兌美元之遠期匯率必須升值或貶值至多少，才能消除資金存款由英鎊存款解約轉存美元之現象？
- (A) 貶值至 1.5568
  - (B) 升值至 1.6444
  - (C) 貶值至 1.5856
  - (D) 升值至 1.6145
28. 下列有關流動性風險之敘述，何者正確？
- (A) 保單退保對產險公司造成之流動性問題影響將高於壽險公司
  - (B) 一般相較其他金融機構，人壽保險公司屬於低度流動性風險暴露
  - (C) 壽險公司相對於產險公司持有相對較多短期具流動性資產
  - (D) 保險公司最理想的流動性管理，就是新簽約的保費收入足以支付舊保單賠償所需的資金
29. 以下有關主權風險之敘述，何者有誤？
- (A) 係指主權國家對國家債務或國家公共與民間組織債務的不利決定
  - (B) 主權國家風險分析常以各國主要經濟比率為基礎，但可能有時間落差與測量錯誤的問題
  - (C) 一國之債負比率(DSR)與該國債務重整機率為負相關，即債負比率愈高，該國債務重整機率愈低
  - (D) 基於主權豁免原則，債權人不得強迫主權債務還款
30. 對於金融機構的資本衡量方式，以下敘述何者正確？
- (A) 採用帳面價值衡量資本適足性，考量了利率波動與曝露的影響，但忽略了信用風險
  - (B) 若 MV/BV 比率愈低，代表該金融機構的真實權益或經濟淨值低於資本帳面價值
  - (C) 若金融機構實際上計畫持有資產至到期，則採用市價法立即認列未實現損益，將對金融機構的盈餘及淨值產生無謂的變動
  - (D) 當金融機構使用市價法，可能會扭曲其真實清償能力

某公司為了規避利率與外匯風險，購買下表所列之契約，請利用下表資訊回答第 31 題及第 32 題：

契約種類 (單位：百萬)	名目本金	潛在曝險轉換因子	重置成本
6 年期固定利率交換合約	100	1.5%	3
2 年期遠期外匯契約	50	5.0%	-2

31. 請問某公司資產負債表外項目之信用約當金額為何？
- (A) 550 萬  
(B) 700 萬  
(C) 500 萬  
(D) 400 萬
32. 承上題，就表外衍生性證券的信用約當金額之相關敘述，何者有誤？
- (A) 潛在曝險(potential exposure)，係指衍生性商品契約交易對手可能在未來違約的信用風險  
(B) 當期曝險(current exposure)，係指交易對手若今日違約而必須以現行價格更換衍生性商品契約之重置成本  
(C) 若重置成本為負，代表若交易對手在今天違約，銀行能從以現行價格換約的過程中獲利，故不需要調整為零  
(D) 表外契約風險權數通常為 1(或 100%)
33. 下列有關加權平均生命週期(Weighted-average life, WAL)敘述，何者有誤？
- (A) 依假設提前清償的情形來計算貸款的加權平均到期日  
(B) 計算方式不需考慮折現因子  
(C) 若提前清償速度加快，WAL 將會變小  
(D) 以預期償還的現金流量為權數來做加權平均到期日計算
34. 關於 PSA 提前清償模型之敘述，下列何者正確？
- (A) 假設第 1 個月提前清償率可為任意比率  
(B) 第 2 個月至第 360 個月提前清償率則以每月增加 0.2%的速度成長  
(C) 在 PSA=200%之情境下，係指提前清償率皆為 PSA=100%的 2 倍  
(D) 在 PSA=100%之情境下，第 30 個月之提前清償率為 6%

35. 下列有關資產證券化之敘述，何者有誤？
- (A) Ginnie Mae 為聯邦政府機構，Fannie Mae 與 Freddie Mae 則有 GSE 性質
  - (B) 本金分割證券因利率敏感度較高，較不吸引利率投機交易者
  - (C) 利息分割證券因負存續期間特性，可用於資產負債表上做為避險工具
  - (D) 當利率下降，不論折現或提前清償皆會使本金分割證券價值上升
36. 依我國保險法規定，保險業不得向外借款，但例外之情形可報經主管機關核准，下列何者為非：
- (A) 為強化財務結構，發行具有資本性質之債券
  - (B) 為給付鉅額保險金、大量解約或大量保單貸款之週轉需要
  - (C) 為參與海外保險業發展或海外拓點之需求
  - (D) 因合併或承受經營不善同業之有效契約
37. 有關保險業資金購買有價證券之規定，下列何者有誤？
- (A) 保險業資金若非辦理公共及社會福利事業之投資，則保險業或其代表人仍不得擔任被投資公司董事、監察人
  - (B) 保險業投資於證券化商品之投資總額不得超過保險業資金 10%
  - (C) 證券化商品及其他經主管機關核准保險業購買之有價證券；其總額不得超過該保險業資金 10%
  - (D) 可指派人員獲聘為被投資公司經理人
38. 保險業資金辦理國外投資，下列何者非為經核准得不計入國外投資限額項目？
- (A) 保險業經主管機關核准銷售以外幣收付之非投資型人身保險商品
  - (B) 保險業資金依法規定投資於國外不動產
  - (C) 保險業經主管機關核准設立或投資國外保險相關事業
  - (D) 保險業依本法規定投資於國內證券市場上市或上櫃買賣之外幣計價股權或債券憑證
39. 保險業者除依相關法令得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外，對資金運用於其他外幣擔保放款之規定，下列何者有誤？
- (A) 以擔任外幣聯合貸款案之參加行為限
  - (B) 可承作以各類動產為擔保之放款
  - (C) 主辦行之國外信用評等須為 BBB+ 級或相當等級以上
  - (D) 可承作外國政府、外國銀行、國內銀行及國際組織，其若符合一定標準者提供保證之放款

40. 保險業資金依法投資於資產證券化商品之種類、投資金額及條件，若非投資於美國聯邦國民抵押貸款協會、聯邦住宅抵押貸款公司及美國政府國民抵押貸款協會等機構發行或保證之住宅不動產抵押貸款債券之情況下，下列敘述何者正確？
- (A) 其信用評等須經國外信用評等機構評定為 BBB-級或相當等級以上
  - (B) 其投資總額不得超過保險業經核定之國外投資額度 10%
  - (C) 投資住宅不動產抵押貸款債券，其資產池債權平均信用評等分數須達六十八十分以上
  - (D) 對每一資產證券化商品之投資金額，不得超過保險業資金 2%
41. 有關保險業從事國外及大陸地區不動產投資之相關規定，下列何者正確？
- (A) 僅能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
  - (B) 保險業對國外及大陸地區不動產之投資，不限於以投資時已合法利用並產生利用效益者
  - (C) 特定目的不動產投資事業所得之貸款，應全數運用於投資取得國外及大陸地區不動產
  - (D) 特定目的不動產投資事業係指保險業報經主管機關備查或核准由保險業百分之百持有，但非專以投資國外或大陸地區不動產為目的之事業
42. 保險業依法得從事以人民幣計價之資金運用，下列敘述何者有誤？
- (A) 投資時最近一期自有資本與風險資本之比率未達百分之二百者，以從事大陸地區集中市場或銀行間債券市場交易之公司債及金融債券為限
  - (B) 投資於大陸地區政府公債及國庫券之投資總額，不得超過該保險業經核定國外投資額度 5%
  - (C) 得投資大陸地區集中市場上市前首次公開募集之股票
  - (D) 就合規之大陸地區有價證券投資項目的實際投資額度內，得基於避險目的，從事衍生性金融商品交易
43. 保險業資金為配合政策辦理公共投資，下列事項之投資何者不符？
- (A) 社會住宅及老人住宅之興建
  - (B) 水力、電力、電信等公用事業之設施
  - (C) 殯葬設施，包含公墓及骨灰（骸）存放設施
  - (D) 公路、鐵路、港灣、停車場及機場等交通運輸之設施

44. 有關保險業國外投資額度之相關規定，下列何者正確？
- (A) 保險業者之國外投資總額限制已為 45%者，主管機關仍得視經營情況，核定其國外投資總額之比例提高
  - (B) 主管機關核定之提高比例每次以該保險業資金 3%為限
  - (C) 保險業符合相關規定者，得向主管機關申請另行核給不計入國外投資之額度，其計算公式為：不計入國外投資額度 = (保險業非投資型人身保險業務各種準備金之 25%與以外幣收付之非投資型人身保險業務各種準備金兩者間孰低者) × (1 - 核定比例)
  - (D) 人身保險業最近一年之商品結構綜合評分值符合主管機關所定標準者，不計入國外投資額度申請之計算，關於公式中「保險業非投資型人身保險業務各種準備金之 25%」，可再提高至 30%
45. 有關專案運用、公共及社會福利事業投資之對象與限額規定，下列何者為非？
- (A) 應具收益性
  - (B) 出資依法設立之長期照顧服務機構，仍需以依公司法設立登記之股份有限公司為限
  - (C) 被投資對象為中央主管機關輔導協助之創業投資事業，得為依有限合夥法設立登記之有限合夥事業，且出資額不得超過該被投資對象實收資本額或實收出資額 25%
  - (D) 投資總額不得超過該保險業資金 10%
46. 關於保險業申請投資國外保險相關事業之規定，下列何者有誤？
- (A) 若保險業者欲以最近三年度自有資本與風險資本比率之平均值之條件來申請投資國外銀行業，則該平均水準需達 250%以上
  - (B) 保險業之國外子公司或其所投資達具我國公司法關係企業章所規定之具控制與從屬關係之事業，得再投資國內保險相關事業
  - (C) 該投資應經保險業董事會通過，保險業若屬金融控股公司之子公司者，該投資應經其所屬金融控股公司董事會通過
  - (D) 若保險業者欲以最近一期業主權益除以不含分離帳戶總資產比率之條件來申請投資國外保險相關事業，則該比率需達 6%以上

47. 關於保險業從事衍生性金融商品交易，依法下列何者有誤？
- (A) 若避險衍生性金融商品連結標的與被避險項目不同者，需證明避險衍生性金融商品之連結標的或其商品組合與被避險項目間存在高度相關性
  - (B) 高度相關性，指以過去三個月以上之全部交易歷史資料為樣本計算，避險衍生性金融商品之連結標的或其商品組合與被避險項目價格變動率或報酬率相關係數達百分之七十以上
  - (C) 被避險項目之風險，指被避險項目之價格、利率、匯率及信用等風險
  - (D) 可為避險目的、增加投資效益目的，但不包括結構型商品投資
48. 有關保險業從事避險目的或增加投資效益目的之衍生性金融商品交易限額規定，何者有誤？
- (A) 被避險項目為已投資部位者，其契約之總(名目)價值，合計不得超過持有被避險項目部位之總帳面價值
  - (B) 因增加投資效益目的所持有之國內或國外衍生性金融商品，其契約總(名目)價值，合計不得超過各該保險業資金之 10%
  - (C) 因增加投資效益目的所持有之國外衍生性金融商品，不得超過各該保險業資金之 3%
  - (D) 國外衍生性金融商品應以國外金融商品所衍生之商品為限，且不得涉及以我國證券、證券組合、利率、匯率或指數為標的之衍生性金融商品交易
49. 依法關於國際保險業務分公司之敘述，何者為非？
- (A) 除經主管機關核准者外，不得為新臺幣匯率、新臺幣利率指標或新臺幣計價商品，且投資標的組合內容亦不得涉及新臺幣計價商品
  - (B) 國際保險業務分公司應併入其所屬本國保險業總公司或外國保險業在我國分公司計算淨值及自有資本與風險資本比率，其比率不得低於 200%
  - (C) 國際保險業務分公司專營再保險業務者，其資金運用仍應依保險業辦理國外投資管理辦法辦理
  - (D) 國際保險業務分公司應於每季及每月營業終了後十日內，分別將業務及財務相關之季報表及月報表，報請中央銀行備查

50. 關於人身保險業外匯價格變動準備金之敘述，何者有誤？
- (A) 相關計算所用之國外投資總額，不包含外幣收付之非投資型人身保險商品資產
  - (B) 提存額度為當月除以國外投資總額乘以曝險比率再乘以萬分之五計算應提存金額外，當月有未避險外幣資產兌換利益時，應以該金額之 50% 提存本準備金
  - (C) 沖抵額度為當月有未避險外幣資產兌換損失時，應以該金額之 100%，沖抵本準備金；本準備金每月月底餘額不得低於前一年底累積餘額與自 101 年至前一年各年之年底累積餘額平均值孰高 20%
  - (D) 本準備金餘額下降至沖抵下限且持續達三個月時，人身保險業應提高未避險外幣資產兌換利益之提存比率為 75%，並至少使本準備金累積餘額回復至沖抵下限之三倍為止