

九十九年第一次資產證券化基本能力測驗試題

科目：資產證券化理論與實務(含相關法規)第二節 請填入場證編號：_____

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共50題，每題2分，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

- B** 1. 指數型房貸的借款人，有甚麼風險？
(A)破產風險 (B)利率風險 (C)提前還款風險 (D)再投資率風險
- B** 2. 住宅抵押貸款證券何時會產生負凸性？
(A)利率漲時 (B)利率跌時 (C)房價下跌時 (D)提前清償變慢時
- A** 3. 有關全額保證與部分保證的信用加強，下列何者有誤？
(A)全額保證與資產本身的品質有關 (B)部分保證多用差額擔保
(C)全額保證是由第三者完全做保 (D)全額保證是保證支付利息及本金
- A** 4. 超額擔保與利差帳戶的比較，何者正確？
(A)超額擔保是以移轉差額做為擔保，利差帳戶是以實現利差做為擔保
(B)超額擔保是跟銀行擔保做搭配，利差帳戶是跟保險公司擔保做搭配
(C)超額擔保與利差帳戶都應以現金做長期投資
(D)超額擔保與利差帳戶都是真實出售
- C** 5. 商業不動產貸款證券化用哪一種方式做內部信用加強？
(A)利差帳戶 (B)負擔保投資 (C)次順位憑證 (D)超額擔保
- C** 6. 200 %PSA，在第31個月時的提前清償率是多少？
(A)6% (B)6.2% (C)12% (D)12.4%
- C** 7. 有關違約，下列何者正確？
(A)造成損失就是違約 (B)延遲付款就是違約 (C)進入清算才算違約 (D)處分資產時才算違約
- D** 8. 有關Basel II的內部評等法IRB說明，何者錯誤？
(A)採用IRB的銀行，證券化部位的資本計提與外部信用評等有關
(B)IRB銀行應採信用評等基礎法來評等
(C)IRB銀行必須採用監理機關公式計算應計提資本
(D)一個證券化結構同時有評等和未評等部位，需採IRB
- D** 9. 現金擔保帳戶是由誰提供？
(A)借款人 (B)發行人 (C)SPV (D)發行人以外之銀行
- A** 10. 在信用卡債權證券中，以下何者不是導致本金提前攤提的因素？
(A)提前清償率 (B)總收益率 (C)每月購買率 (D)方便使用者比率
- B** 11. REITs具有規避通貨膨脹的能力，那是因為：
(A)REITs殖利率與10年期公債殖利率走勢一致 (B)REITs指數與CPI指數走勢一致
(C)NAREIT的指數報酬明顯高於NCREIF的指數 (D)NAREIT的指數與S&P500指數的相關性很高
- D** 12. REITs不動產投資信託：
(A)台灣還沒有發行 (B)利率走高時，REITs比較受歡迎
(C)澳洲的REITs市場全世界最大 (D)在美國，REITs可以是公司制，也可以是基金制
- C** 13. 國內不動產投資信託：
(A)只能是封閉型基金
(B)只能是開放型基金
(C)以封閉型為限，但經主管機關核准，可以發行開放型基金
(D)以開放型為限，但經主管機關核准，可以發行封閉型基金
- D** 14. 美國REITs投資策略依規定：
(A)只能是集中化型 (B)只能是分散化型
(C)沒規定 (D)可以是集中化型也可以是分散化型
- D** 15. 影響不動產投資信託信用評等的因素，下列何者為非？
(A)穩定收益 (B)資產品質 (C)財務指標 (D)發行人品質
- B** 16. 汽車貸款與住宅抵押貸款相較，提前還本非為主要考量因素，是因為：
(A)利率走高，汽車貸款證券化較不受影響 (B)汽車貸款證券沒有明顯的負凸性
(C)汽車貸款不可以提前還本 (D)有設定提前還本率條件
- C** 17. 下列何者非為商業不動產抵押貸款的提前清償罰則？
(A)禁止提前還本 (B)報酬率維持原則 (C)期間維持原則 (D)毀約條款
- C** 18. 下列何者不屬於資產負債型的擔保債權憑證？
(A)現金流量型 (B)市場價值型 (C)合成型 (D)資產負債表型
- D** 19. 資產基礎商業本票證券化對外尋求資金做為流動性擔保，通常是用：
(A)保險公司擔保 (B)銀行擔保 (C)政府擔保 (D)利用衍生性金融商品
- C** 20. 絕對提前清償速度ABS的公式是：
(A) $ABS=1-(1-SMM)^{12}$ (B) $ABS=6\%/30 \times PSA$
(C) $ABS=100 \times (SMM) / (100 + SMM \times (M-1))$ (D) $ABS=1+0.2 \times \sin\{1.571 \times (SMM) / 3-1\}$
- B** 21. 擔保債權憑證資產池所產生的現金流量分配給各分券的次序：
(A)股本系列，高級順位，中級順位，低級順位
(B)高級順位，中級順位，低級順位，股本系列
(C)高金順位，中金順位，低金順位
(D)優質，Alt-A抵押貸款，次級
- C** 22. 在信用卡債權證券中，準備帳戶(RA)的金額主要是從哪裡提撥出來的？
(A)現金擔保帳戶 (B)擔保投資帳戶 (C)超額利差帳戶 (D)提前清償帳戶
- C** 23. 資產證券化的發行者：
(A)只可以是像GNMA這樣的政府單位 (B)Fannie Mae是美國政府機構
(C)銀行可以當發行人 (D)只要是法人機構都可以當發行人
- B** 24. 不動產投資信託：
(A)係屬證券信託 (B)委託人與受益人身分相同
(C)只可以是法人機構 (D)政府不可以是委託人
- D** 25. 台灣已上市不動產投資信託與上市營建股比較：
(A)報酬率較高 (B)Beta係數較大 (C)標準差較大 (D)家數較少
- B** 26. 創始機構不得與下列何者為同一關係企業？
(A)受益人 (B)受託機構 (C)債務人 (D)服務機構
- A** 27. 下列何者不符合金融資產證券化條例之規範？
(A)受益證券係特殊目的公司發行，以表彰受益人對該受讓資產所享權利之權利憑證
(B)特殊目的信託指以資產證券化為目的而成立之信託關係
(C)殘值受益人指受益證券清償後，對資產池之贖餘財產享有利益之人
(D)服務機構指受託機構委任或信託，以管理或處分信託財產之機構
- D** 28. 依據金融資產證券化條例之規定，特殊目的信託之受託機構或信託監察人召集受益人會議，其召集應於開會多少日前，通知各受益人？
(A)五日 (B)十日 (C)十五日 (D)二十日
- D** 29. 下列何者對召集受益人會議之說明錯誤？
(A)得由受託機構召集
(B)得由信託監察人召集
(C)持有本金持分總數百分之三以上之受益人，為受益人之共同利益事項，得以書面記明提議事項及理由，請求有召集權之人召集受益人會議
(D)得由創始機構召集

- C** 30. 下列何者對特殊目的公司之說明錯誤？
(A)股東除經主管機關核准外，不得將股份轉讓於他人
(B)特殊目的公司不得為任何人保證或背書
(C)特殊目的公司經監督機構同意後，得借入款項
(D)特殊目的公司之負責人，不得就資產基礎證券之募集或發行，為有關經紀或居間買賣資產基礎證券之行為
- D** 31. 依金融資產證券化條例規定，具備何種條件之受益人，得以書面附具理由向受託機構請求閱覽、抄錄或影印其所編製之帳簿、文書及表冊？
(A)聲請法院許可 (B)繼續持有受益證券一年以上
(C)經信託監察人同意 (D)持有本金持分總數百分之三以上
- B** 32. 下列何者為資產基礎證券正確之私募規範？
(A)得對年所得100萬元之自然人進行私募 (B)票券業可為私募對象
(C)所有法人均得為私募對象 (D)應募人總數為50人
- A** 33. 下列何者為辦理金融資產證券化公開招募案件之主辦承銷商應有之規範？
(A)受託機構公開招募受益證券，應全數委託證券承銷商包銷
(B)得擔任當次資產信託證券化計畫所發行受益證券之簽證機構
(C)其評估報告只供投資人參考，毋需送主管機關審核
(D)以上皆是
- C** 34. 特殊目的公司公開招募資產基礎證券，如屬申報生效案件者之生效期間為何？
(A)7個營業日 (B)12個營業日 (C)15個營業日 (D)30個營業日
- D** 35. 下列何者非為金融資產證券化公開招募案件之公開說明書編製內容應記載事項？
(A)投資風險揭露
(B)資產池概況
(C)受託機構或特殊目的公司資金運用方法
(D)信託監察人或監督機構概況及職責
- B** 36. 下列何者非為主管機關查核金融資產證券化關係人之規範？
(A)主管機關得隨時派員就資產信託證券化計畫，檢查受託機構
(B)辦理查核之專門職業及技術人員應具備一年以上之實務經驗
(C)主管機關委託專門職業及技術人員查核金融資產證券化關係人之業務，其費用由被查核人負擔
(D)主管機關所委託之專門職業及技術人員，未經主管機關事先核准不得複委託其他專門職業及技術人員執行查核業務
- B** 37. 下列何者為安排機構之正確說明？
(A)係安排金融資產證券化商品發行之必要機構
(B)對受益證券之募集安排規劃整體事務者
(C)安排機構非不動產證券化之發行人，毋需對委託人負責
(D)安排機構非不動產投資信託發行要件，其資料毋需揭露於不動產投資信託計畫
- C** 38. 下列何者為募集之不動產投資信託基金投資於開發型不動產之相關規範？
(A)為保障投資人，不動產相關權利暫不得投資
(B)募集不動產投資信託基金投資於開發型不動產比率，不得超過基金信託財產價值百分之五十
(C)都市更新條例核定之都市更新事業計畫範圍內之土地、建築物得為投資標的
(D)政府或公股占百分之二十以上事業，得為投資標的
- A** 39. 依「受益證券資產基礎證券私募特定人範圍投資說明書內容及轉讓限制準則」，下列何者對受益證券之私募及轉讓，其說明錯誤？
(A)受益證券私募之應募人及購買人，不得將所持有之受益證券轉讓予其他特定人
(B)經主管機關核定為短期票券之私募受益證券，其再行賣出之對象不受限制
(C)私募受益證券之轉讓，非經受託機構登記，不得轉讓
(D)私募受益證券轉讓之限制，應於受益證券以明顯文字註記，並於交付應募人或購買人之相關文件中載明
- A** 40. 依「受託機構公開招募受益證券特殊目的公司公開招募資產基礎證券公開說明書應行記載事項準則」之規定，公開說明書之封底，除應依序刊印受託機構或特殊目的公司之總經理簽名或蓋章外，尚應有多少比例董事之簽名或蓋章？
(A)過半數董事 (B)三分之二以上董事 (C)四分之三以上董事 (D)全體董事
- B** 41. 受託機構運用不動產投資信託基金應遵守之規定，下列敘述何者為錯誤？
(A)不得從事證券信用交易
(B)對於受託機構所設立之各不動產投資信託基金及不動產資產信託間得為相關之交易行為
(C)存放於同一金融機構之存款，以及投資於其發行、保證或承兌之債券或短期票券金額，合計不得超過投資當日該不動產投資信託基金淨資產價值之百分之二十及該金融機構淨值百分之十
(D)投資於其他受託機構或特殊目的公司依本條例或金融資產證券化條例發行或交付之受益證券及資產基礎證券總額，不得超過投資當日該不動產投資信託基金淨資產價值百分之二十
- B** 42. 受託機構募集發行受益證券時，如運用不動產投資信託基金進行不動產或不動產相關權利交易，其同一宗交易金額達新臺幣三億元以上者，應由多少位以上之專業估價者進行估價？
(A)一位 (B)二位 (C)三位 (D)四位
- A** 43. 下列何者對受託機構依不動產證券化條例規定募集發行之受益證券，其說明錯誤？
(A)得依證券相關法令規定申請於證券交易所上市，但不得申請於證券商營業處所買賣
(B)不動產投資信託或不動產資產信託受益權之行使及轉讓，應以表彰該受益權之受益證券為之
(C)受益證券之轉讓，非將受讓人之姓名或名稱記載於該受益證券，不得對抗第三人
(D)受益證券喪失時，受益人得為公示催告之聲請
- D** 44. 不動產資產信託公開說明書應記載之主要內容有虛偽或隱匿情事者，何人對於善意相對人因而所受之損害，應負連帶賠償責任？
(A)發起人 (B)不動產資產信託之委託人
(C)不動產資產信託委託人之負責人 (D)以上均應負連帶賠償責任
- D** 45. 下列何者為不動產投資信託受益證券信用增強之方式？
(A)金融機構保證 (B)更換部分資產 (C)法人保證 (D)以上皆是
- C** 46. 下列何者非為不動產資產信託受益證券募集案件之公開說明書法定備置方式？
(A)書面備置於臺灣證券交易所或財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心
(B)以電子檔案方式傳送至金管會指定之資訊申報網站
(C)書面備置所有指定匯款銀行
(D)書面備置財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會
- A** 47. 下列何者為不動產證券化條例所稱專門職業及技術人員？
(A)經專門職業及技術人員考試法規定之考試及格，領有證書始能執業之會計師
(B)信用評等機構
(C)不動產管理機構
(D)以上皆是
- D** 48. 下列何者不屬於不動產資產信託閒置資金得運用之標的？
(A)購買經主管機關規定一定評等等級以上銀行之保證、承兌或一定等級以上信用評等之商業票據
(B)購買政府債券
(C)購買銀行可轉讓定期存單
(D)投資上市公司之股票
- A** 49. 下列何者對不動產證券化條例所稱受託機構之說明錯誤？
(A)以信託業法所稱之信託業及證券投資信託事業為限
(B)其設立應滿三年以上
(C)應經主管機關認可之信用評等機構評等達一定等級以上
(D)指得受託管理及處分信託財產，並募集或私募受益證券之機構
- C** 50. 受託機構應於不動產投資信託計畫執行完成之日起多少日內，檢具該計畫之結算書及報告書，向主管機關申報？
(A)十日 (B)二十日 (C)三十日 (D)六十日