

台灣金融研訓院第 12 期衍生性金融商品銷售人員資格測驗試題

科目：衍生性金融商品概論與實務

入場通知書編號：

注意：①本試卷正反兩頁共 60 題：第 1~40 題，每題 1.5 分；第 41~60 題，每題 2 分。限用 2B 鉛筆在「答案卡」上作答。
②本試卷之試題皆為單選選擇題，請選出一個正確或最適當答案，答錯不倒扣；以複選作答或未作答者，該題不予計分。
③答案卡務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一部分：第 1~40 題（每題 1.5 分）

- 銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業制度及程序管理辦法所稱複雜性高風險商品，係指具有結算或比價期數超過多少期且隱含賣出選擇權特性之衍生性金融商品？
(1) 1 期 (2) 2 期 (3) 3 期 (4) 4 期
- 有關境外結構型商品之敘述，下列何者正確？
(1) 境外結構型商品發行機構之分公司，係指經金管會核准設立之外國銀行在臺分行、外國券商在臺分公司或外國保險公司在臺分公司
(2) 受託或銷售機構得提供贈品勸誘他人購買境外結構型商品
(3) 證券商受託買賣境外結構型商品後，應進行逐案電話訪問，確認客戶已了解相關風險
(4) 受託或銷售機構得為境外結構型商品績效之臆測
- 有關金融監督管理委員會對於銀行辦理結合存款與衍生性金融商品之結構型商品業務之規定，下列敘述何者錯誤？
(1) 銀行不得以客戶不願接受客戶風險屬性分析為由，免除辦理 KYC 程序
(2) 銀行應避免與高齡、教育水準較低等弱勢族群客戶承作結構型商品交易，以減少交易糾紛
(3) 銀行辦理結合存款與衍生性金融商品之結構型商品，其存款成分均有 100% 保障
(4) 相關銷售文件應以粗顯字體明確標示該衍生性商品成分之風險，以及對商品整體報酬之影響及最大損失
- 銀行向專業機構投資人及高淨值投資人以外之客戶，提供非屬結構型商品之衍生性金融商品交易服務，銀行核給或展延客戶交易額度時，應確認核給客戶之高風險衍生性金融商品交易額度，不得超過客戶可驗證往來資力之多少比率？
(1) 100% (2) 150% (3) 200% (4) 250%
- 銀行辦理衍生性金融商品業務，應建立風險管理制度，下列敘述何者錯誤？
(1) 關於衍生性金融商品部位之評價頻率，其為交易部位者，至少每月評估一次
(2) 風險容忍度及業務承作限額，應定期檢討提報董（理）事會審定
(3) 辦理衍生性金融商品業務之交易及交割人員不得互相兼任
(4) 應設立獨立於交易部門以外之風險管理單位
- 下列何者為外匯業務之行政主管機關？
(1) 金融監督管理委員會 (2) 中央銀行 (3) 財政部 (4) 經濟部
- 指定銀行受理個人或團體辦理金額價值多少以上之結購、結售外匯，應於確認交易相關證明文件無誤後，於訂約日立即將相關資料傳送中央銀行外匯局？
(1) 等值十萬美元 (2) 等值五十萬美元 (3) 等值一百萬美元 (4) 等值新臺幣三千萬元
- 銀行提供複雜性高風險商品交易，非屬匯率類之非避險目的交易契約，其比價或結算期數超過十二期者，個別交易損失上限不得超過平均單期名日本金之：
(1) 三倍 (2) 三點六倍 (3) 六倍 (4) 九點六倍
- 依「銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業制度及程序管理辦法」規定，下列何者屬複雜性高風險商品之範圍？
(1) 結構型商品 (2) 多筆交易一次簽約之一系列陽春型選擇權
(3) 交換契約(Swap) (4) 歐式觸及出場遠期合約
- 依「銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業制度及程序管理辦法」所稱之專業客戶，包括最近一期經會計師查核或核閱之財務報告總資產超過新臺幣多少以上之法人或基金？
(1) 1,000 萬元 (2) 3,000 萬元 (3) 5,000 萬元 (4) 1 億元
- 依「銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業制度及程序管理辦法」規定，銀行辦理衍生性金融商品業務之交易、交割、推介、風險管理之經辦及相關管理人員，每年應參加國內金融訓練機構所舉辦或銀行自行舉辦之衍生性金融商品教育訓練課程時數達多少小時以上？
(1) 6 小時 (2) 10 小時 (3) 12 小時 (4) 20 小時
- 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，結構型商品於到期或依合約條件提前到期時，客戶若可取回原計價幣別本金之多少比率，係屬保本型結構型商品？
(1) 70% (2) 80% (3) 90% (4) 100%
- 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，銀行向專業機構投資人及高淨值投資人以外之客戶提供非屬結構型商品之衍生性金融商品交易服務，交易文件應以文字或情境分析說明交易損益之可能變動情形。下列何種商品得以一次性之說明分析交易損益之可能變動情形？
(1) 遠期外匯 (2) 賣出選擇權
(3) 目標可贖回遠期契約 (4) 歐式觸及出場遠期合約

- 下列敘述何者錯誤？
(1) 銀行辦理衍生性商品，應依相關法規及內部規定防範利益衝突及內線交易行為
(2) 為服務客戶，銀行得利用衍生性商品協助客戶遞延損失
(3) 銀行辦理衍生性商品，各項業務對交易雙方之相關限制或規定，不得因組合而有放寬或忽略之情形
(4) 不得有為自身或配合客戶利用衍生性商品交易進行併購或不法交易之情形
- δ (Delta) 變動所引發選擇權價值變動的風險，係指下列何者？
(1) θ (Theta) 風險 (2) δ (Delta) 風險 (3) γ (Gamma) 風險 (4) ρ (Rho) 風險
- 信用風險評估制度的 5P，不包含下列何者？
(1) Performance (2) Purpose (3) Protection (4) Payment
- 衍生性商品的風險控制可分為質化與量化兩方面，下列何者不屬於質化的控制方式？
(1) 交易對手的選擇 (2) 內部作業品質 (3) 缺口限額 (4) 產品標的選擇
- 有關遠期合約作為避險工具，下列敘述何者錯誤？
(1) 得將遠期合約之即期價格及利息部分分開
(2) 僅指定遠期合約之即期價格改變作為避險工具
(3) 遠期合約之利息部分排除在避險有效性評估之外
(4) 依 IFRS 9 規定，遠期合約皆不適用為避險工具
- 衍生工具於財務報表附註揭露時應包括質性及量化揭露，下列何者非屬質性揭露？
(1) 每一類型風險及其如何產生 (2) 到期分析
(3) 管理風險之目的、政策與程序 (4) 用以衡量風險之方法
- IAS 39 針對避險類型分類，包括 (A) 公允價值避險 (B) 現金流量避險 (C) 國外營運機構淨投資避險，下列敘述何者正確？
(1) 僅 AB (2) 僅 BC (3) 僅 AC (4) ABC
- 銀行與客戶承作一筆 1 年期 2 倍槓桿，1~6 期每期不計槓桿名日本金為 100 萬美元，7~12 期每期不計槓桿名日本金為 50 萬美元，比價 12 次之 USD/CNH TRF 交易，其個別交易損失上限為：
(1) 75 萬美元 (2) 270 萬美元 (3) 450 萬美元 (4) 720 萬美元
- 期貨交易中，市價申報與限價申報二者以何種優先撮合？
(1) 市價優先 (2) 限價優先 (3) 優先順序一樣 (4) 依輸入時間的先後決定
- 在金融交換契約的演進過程中，最早出現的是下列何者？
(1) 平行貸款(parallel loan) (2) 相互擔保貸款(back to back loan)
(3) 換匯換利(cross currency swap) (4) 利率交換(interest rate swap)
- 有關選擇權契約的敘述，下列何者正確？
(1) 買方有權利，也有義務 (2) 賣方有權利，也有義務
(3) 買方有權利，但無義務 (4) 賣方無權利，也無義務
- 有關選擇權的敘述，下列何者錯誤？
(1) 美式選擇權指的是買方可以在到期日前的任一時點要求行使權利
(2) 歐式選擇權指的是買方必須在到期日當天要求行使權利
(3) 亞洲式選擇權是一種美式選擇權的形式
(4) 亞洲式選擇權，買方可以「平均即期價格」做為與履約價格比較後決定是否履行權利的基準
- 保本型外幣組合式商品結構為：
(1) 外幣定期存款 + 賣出外幣期貨 (2) 外幣定期存款 + 賣出外幣遠期契約
(3) 外幣定期存款 + 賣出外幣選擇權 (4) 外幣定期存款 + 買入外幣選擇權
- 某銀行之外幣組合式商品之存續期間為一個月。商品到期時，若紐幣兌美元匯價低於約定轉換匯率，投資人紐幣存款本金可獲得 100% 的保障並可享有 4.25% 的年收益率；若紐幣兌美元匯價高於或等於約定轉換匯率，投資人可享有 4.25% 的年收益率，但原有紐幣存款本金將依約定轉換匯率兌換為美金，下列敘述何者正確？
(1) 此商品不付息但保本 (2) 此商品付息但不保本
(3) 此商品付息也保本 (4) 此商品不付息也不保本
- 根據交換 (Swap) 市場的慣例，「支付固定利率，收取浮動利率」的投資人係指利率交換的：
(1) 買方 (2) 賣方 (3) 造市者 (4) 承銷者
- 選擇權的 Rho 越高，則利率對於選擇權價格的影響？
(1) 越高 (2) 越低 (3) 不變 (4) 無法確定
- 甲銀行以 5 元的權利金賣出一檔台積電的歐式買權給投資人，其履約價格為 120 元，買權到期時，台積電股價為 123 元，在不考慮貨幣的時間價值下，請問甲銀行在此檔買權的損益為何？
(1) 賠 2 元 (2) 賠 5 元 (3) 賺 2 元 (4) 賺 5 元
- 若一個與日經指數連動的債券設計為其本金償還金額為「面額*(1+指數成長率)」，但是如果指數上升幅度超過 140%，則該債券視為立即到期，並償還債券面額的 120%，則下列敘述何者錯誤？
(1) 此債券結合觸及失效選擇權
(2) 當第一年指數漲幅超過 40%，則投資人年報酬率為 40%
(3) 當指數上升幅度低於 40% 時，此商品為單純股權連動債券
(4) 當第三年底指數漲幅才超過 40%，則投資人三年平均報酬率將低於 7%

【請接續背面】

32. 雙元組合式商品，除轉換匯率外尚有碰觸匯率，有關加註碰觸失效匯率之商品，下列敘述何者錯誤？
- (1) 匯率一旦達碰觸匯率，選擇權已失效
 - (2) 交易條件中加註碰觸失效條款有利於選擇權買方
 - (3) 加註碰觸失效條款商品之收益率低於未加註者
 - (4) 碰觸匯率愈靠近轉換匯率商品收益率愈低
33. 為了獲得高於相同天期債券的報酬，下列何者是設計「優利型」結構型商品所採取的策略？
- (1) 買入選擇權
 - (2) 賣出選擇權
 - (3) 連結交換契約
 - (4) 連結遠期契約
34. 若買進一口台指選擇權賣權，並同時賣出一口相同到期日、相同履約價的台指選擇權買權，該組合部位的到期損益型態近似於下列何種交易部位？
- (1) 買進期貨
 - (2) 賣出期貨
 - (3) 多頭價差
 - (4) 空頭價差
35. 下列何者不屬於信用衍生性商品？
- (1) 總報酬交換
 - (2) 信用價差交換
 - (3) 違約選擇權
 - (4) 信用狀押匯
36. 「歐洲美元」期貨契約是屬於下列何種商品？
- (1) 外匯期貨商品
 - (2) 短期利率期貨
 - (3) 中期利率期貨
 - (4) 歐洲市場交易之特種外匯商品
37. 銀行間報價 USD：CHF 即期匯率 0.9756-66，兩個月換匯點 15-22，若以直接匯率報價法，兩個月遠期匯率應為：
- (1) 0.9741-0.9744
 - (2) 0.9771-0.9788
 - (3) 0.9771-0.9744
 - (4) 0.9741-0.9788
38. 有關遠期利率協定(FRA)的敘述，下列何者錯誤？
- (1) FRA 是一種以「利率」為交易標的的遠期契約
 - (2) 遠期利率協定的主要功能係可規避利率風險
 - (3) FRA 可改善遠期性存款(Forward Deposit)資產負債表膨脹的問題
 - (4) 遠期性存款(Forward Deposit)的信用風險較 FRA 低
39. 投資人承作雙元貨幣產品，交易條件如下，承作本金：美元 100,000、計價貨幣為美元、連結貨幣為歐元、轉換匯率為 1.2500、到期匯率為 1.2450，投資人選擇期末若轉換時，將本金與收益皆轉換，倘結構型商品總收益為 USD100，投資人稅率為 10%，請問投資人到期領取幣別及金額為何？
- (1) 美元 100,090
 - (2) 歐元 80,072
 - (3) 美元 100,100
 - (4) 歐元 80,080
40. 一檔兩年期之保本零息債券以 100 元名日本金發行，到期時的本金償還計算公式如下：本金償還金額 = 面額 × [1 + 75% × Max (0, 股價指數成長率)]。若這兩年期間，標的股價指數由發行當時的 450 點下跌至 300 點，則投資人損益為何？
- (1) \$0
 - (2) \$25
 - (3) \$75
 - (4) \$125

第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

41. 銀行辦理未涉及新臺幣匯率之外匯信用違約交易的規範中，下列敘述何者錯誤？
- (1) 承作對象限為法人客戶
 - (2) 國內客戶未經主管機關許可為風險承擔者，僅得承作信用風險買方
 - (3) 國內客戶如為風險承擔者，合約信用實體不得為大陸政府、公司及其直接間接持股達 30%以上之公司
 - (4) 外匯信用違約交易包括交換契約(CDS)與選擇權契約(CDO)
42. 指定銀行辦理外匯衍生性金融商品業務，下列何項業務為開辦前須申請？
- (1) 換匯交易
 - (2) 陽春型遠匯交易
 - (3) 外幣保證金代客操作業務
 - (4) 指定銀行總行授權指定分行辦理經許可之外匯衍生性商品之推介業務
43. 銀行向一般客戶提供結構型商品服務時，如客戶一年內辦理衍生性金融商品交易筆數低於幾筆，年齡為幾歲以上，銀行不得以當面洽談、電話或電子郵件寄發說明書等方式進行商品推介？
- (1) 5 筆；65 歲
 - (2) 5 筆；70 歲
 - (3) 10 筆；75 歲
 - (4) 10 筆；80 歲
44. 本國銀行國外分行與專業機構投資人以外之境外法人辦理衍生性金融商品交易，應向下列何者報送客戶衍生性金融商品交易額度？
- (1) 金融監督管理委員會
 - (2) 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心
 - (3) 財團法人金融聯合徵信中心
 - (4) 經濟部投資審議委員會
45. 有關銀行已取得辦理衍生性金融商品業務之核准者，擬開辦各種衍生性金融商品及其商品之組合，其申請程序，下列敘述何者正確？
- (1) 原則採事前核准制度
 - (2) 例外明列採事後備查之商品項目
 - (3) 非新種臺股股權衍生性金融商品採自動核准制
 - (4) 涉及須經中央銀行許可之外匯衍生性商品，則逕向中央銀行申請
46. 關於新臺幣匯率選擇權業務之敘述，下列何者正確？
- (1) 承作對象不限於國內外法人，自然人亦可
 - (2) 到期履約時限以差額交割
 - (3) 權利金及履約交割之幣別應以新臺幣為之
 - (4) 僅得辦理陽春型(Plain Vanilla)選擇權
47. 銀行得提供予屬自然人之一般客戶之不保本型結構型商品，下列何者錯誤？
- (1) 計價幣別以銀行可受理之幣別（包含人民幣）為限
 - (2) 結構型商品到期結算金額或依合約條件提前到期結算金額應達原計價幣別本金（或其等值）70%以上
 - (3) 本金連結外幣匯率選擇權之結構型商品，產品期限不超過 3 個月，承作時之交易門檻為等值 1 萬美元以上（含）
 - (4) 本金連結黃金選擇權之結構型商品：產品期限不超過 6 個月，承作時之交易門檻為等值 2 萬美元以上（含）

48. 依銀行辦理衍生性金融商品自律規範中之風險管理及內部作業控制程序原則，有關客戶承作衍生性金融商品交易發生評價損失時，未包括下列何者？
- (1) 銀行應依其內部規範定期監控交易評價損失及信用風險額度使用情形
 - (2) 客戶於交易到期或提前終止時承作新交易，並以新交易取得之期初款項沖抵原到期或終止交易應支付之款項時，銀行應依其內部規範執行評核程序，並應於交易文件上載明沖抵之情形
 - (3) 若客戶信用風險無虞，銀行仍應確認客戶有足夠保證金或擔保品時，方得承作新交易
 - (4) 客戶得就其交易請銀行提供市價評估資訊
49. 因商品殖利率曲線平行移動形成的風險，係指下列何者？
- (1) 殖利率曲線風險
 - (2) 匯率風險
 - (3) 基差風險
 - (4) 期間結構風險
50. 選擇權的 Delta 風險係指下列何者？
- (1) 選擇權標的物價格變動一單位時，選擇權權利金將會變動的幅度
 - (2) 因選擇權的 Delta 變動所形成的風險
 - (3) 選擇權標的現貨價格波動程度 1%時，選擇權權利金變動的幅度
 - (4) 當到期日逐日逼近時，選擇權權利金降低的幅度
51. 關於衍生性金融商品流動性風險，下列敘述何者錯誤？
- (1) 流動性風險又可分為市場或商品的流動性風險及現金流量風險
 - (2) 造成現金流量風險的主要因素為複雜的評價模式
 - (3) 維持一定水準的高流動性資產，以備不時之需
 - (4) 金融機構本身信用不佳也可能會遭遇到流動性風險
52. 銀行與客戶簽訂美元兌新台幣遠期外匯合約，約定 6 個月後客戶可以匯率\$33 買進 100 萬美元，客戶繳了新台幣 75 萬元保證金，如果美元兌新台幣匯率升到\$34.5，則銀行面對之當期暴險額(current exposure)為何？
- (1) 新台幣 3,450 萬元
 - (2) 新台幣 150 萬元
 - (3) 新台幣 75 萬元
 - (4) 0
53. 公司買入遠期外匯合約，有關會計處理，下列敘述何者正確？
- (1) 在訂約日認列入帳，帳列透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債
 - (2) 在交割日認列入帳，帳列透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債
 - (3) 在訂約日不入帳，僅需於表外做備忘分錄即可
 - (4) 在交割日不做分錄，僅需於表外做備忘分錄即可
54. 有關公允價值衡量之揭露，下列敘述何者正確？
- (1) 公允價值衡量應分為 4 項層級
 - (2) 第 1 層級係指採不可觀察輸入值，惟須反應市場參與者於資產或負債訂價時會使用之假設
 - (3) 第 2 層級包括類似資產負債之活絡市場公開報價
 - (4) 第 3 層級係指相同資產或負債於活絡市場之未調整公開報價
55. 關於衍生性商品會計處理之敘述，下列何者錯誤？
- (1) 金融商品交易經濟實質若不同於法律形式時，會計處理宜依交易經濟實質判斷處理
 - (2) 非避險衍生工具須以透過損益按公允價值衡量，公允價值變動數計入損益
 - (3) 依 IAS 39 之規定，發行選擇權於期初所收到權利金應列為收入科目
 - (4) 可僅指定選擇權內含價值改變作為避險工具，並將選擇權之時間價值排除在避險有效性評估之外
56. X8 年 1 月 1 日，甲公司以\$100,000 買入乙公司發行之公司債與可分離之認股權。經估計公司債與可分離之認股權個別公允價值分別為\$96,000 與\$5,000，雖然公司債與認股權係同時購入，但買入後可分離買賣。請問買入時，該認購權證應認列金額為何？
- (1) \$0
 - (2) \$4,000
 - (3) \$4,950
 - (4) \$5,000
57. 企業無法將混合商品中主契約與嵌入式衍生工具拆解，則混合商品之會計分類應採下列何種項目處理？
- (1) 列為指定透過損益按公允價值衡量
 - (2) 列為備供出售證券投資
 - (3) 列為持有供到期日投資
 - (4) 列為現金及約當現金
58. 企業持有固定利率之債券分類為備供出售金融資產，為規避利率變動對債券價格之影響，以利率交換合約進行避險並符合避險會計規定，請問債券公允價值之變動對企業財務報告之影響為何？
- (1) 影響本期損益
 - (2) 影響其他綜合損益
 - (3) 影響股東權益調整項目
 - (4) 影響特別盈餘公積
59. 有關認股權證，下列敘述何者錯誤？
- (1) 國內市場上交易的權證是一種「權益型權證」(equity warrant)
 - (2) 國內市場上交易的權證是一種「備兌型權證」(covered warrant)
 - (3) 證券商所發行的有認購權證和認售權證二種
 - (4) 若該權證賦予投資人只能於到期日當日方能行使履約之權利者，稱為「歐式權證」(European warrant)
60. 投資人承作 80% 保本型外幣結構型商品條件如下，本金 = USD100,000、30 天期美元存款利率 = 3%、商品基期 = 360 天、銀行手續費用 = USD100，請問投資人支付之權利金費用為何？
- (1) USD20,150
 - (2) USD250
 - (3) USD20,000
 - (4) USD19,900