

台灣金融研訓院第 14 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，應檢具金管會規定之申請書件，向金管會申請核准，並符合哪些規定？
(1)申請日上一季底逾放比率為百分之三以下 (2) EPS 達 3 元以上
(3) ROE 達 5% (4) 市值達新臺幣 100 億
- 向專業機構投資人及高淨值投資法人以外客戶宣讀或以電子設備說明客戶須知之重要內容，其內容應載事項有結構商品之名稱及警語及連結標的類別或資產外，包括下列何者？ A.未來的績效 B.市場的走勢及經濟的看法 C.投資風險之說明
(1)僅 A (2)僅 B
(3)僅 C (4)ABC
- 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至少達多少小時以上？
(1) 6 小時 (2) 12 小時
(3) 20 小時 (4) 16 小時
- 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，有關商品及交易條件應記載事項，下列敘述何者錯誤？
(1)計價幣別、交易日/生效日/到期日 (2)計價幣別到期本金保本率
(3)連結標的類別或資產 (4)交易延後到期之約定
- 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，有關錄音紀錄保存期限，應不得少於該商品存續期間加計多久期間？至少應保存幾年以上？
(1)三個月；三年 (2)三個月；五年
(3)六個月；三年 (4)六個月；五年
- 銀行向一般客戶提供結構型商品交易服務，進行客戶風險承受程度綜合評估，應至少區分為幾個等級？
(1)二個 (2)三個 (3)五個 (4)六個
- 銀行訂定衍生性金融商品業務人員之酬金制度及考核原則，應：
(1)直接與特定金融商品銷售業績連結 (2)僅納入財務指標
(3)包括是否有客戶紛爭 (4)經監事會通過
- 依銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業控制及程序管理辦法，為避免銀行對非專業機構投資人誤售情形，明定銀行向該等客戶提供衍生性金融商品交易服務，應落實下列何者？
(1)誠實信用原則 (2)建立商品適合度制度
(3)結構型商品告知義務 (4)交易提前終止時結算應付款數額之方式及揭露
- 指定銀行辦理未涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務，得連結下列何種標的？
(1)由證券櫃檯買賣中心或證券交易所編製之臺股指數及其相關金融商品
(2)未公開上市之大陸地區個股、股價指數或指數股票型基金
(3)國內外私募之有價證券
(4)國內證券投資信託事業於海外發行且未於證券市場掛牌交易之受益憑證
- 銀行辦理股權相關衍生性金融商品業務，因避險目的購入股票、指數型股票基金、持有期貨及選擇權合約，得不計入金管會依銀行法第 74 條之 1 授權訂定之投資限額及銀行以期貨交易人身份辦理期貨交易應符合規定之限額，但持有每一公司之股份總數仍不得超過該公司已發行股份總數多少比率？
(1) 1% (2) 3% (3) 5% (4) 10%
- 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，有關客戶須知應載明投資人權益之保護方式，不包括下列何者？
(1)糾紛之申訴管道
(2)與銀行發生爭議訴訟之處理方式
(3)向金融監督管理委員會申訴尋求協助
(4)向所轄縣（市）政府消費者服務中心申訴尋求處理
- 外匯指定銀行擬辦理外幣保證金代客操作業務之申辦程序為何？
(1)開辦前申請許可 (2)開辦前函報備查
(3)開辦後函報備查 (4)得不經申請逕行辦理
- 指定銀行擬以函報中央銀行備查未涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品，連結同一風險標的，透過相同交易契約再行組合，且非為複雜性高風險商品，其申辦程序為何？
(1)開辦前申請許可 (2)開辦前函報備查
(3)開辦後函報備查 (4)得不經申請逕行辦理

- 銀行業辦理外匯業務管理辦法所稱「辦理衍生性金融商品業務之經辦及相關管理人員」不包括下列何者？
(1)中、後台之風險控管、交割與會計等部門
(2)指定銀行總行從事外匯衍生性商品交易之前台部門之經辦
(3)指定銀行總行從事外匯衍生性商品交易之前台部門經辦之直屬主管、副主管
(4)指定銀行總行從事外匯衍生性商品交易行銷之部門之經辦及其直屬主管、副主管
- 高淨值投資法人之資格條件，下列敘述何者錯誤？
(1)最近一期經會計師查核或核閱之財務報告總資產超過 200 億元
(2)設有投資專責單位，並配置適任專業人員
(3)單位主管具備金融商品投資相關工作經驗四年以上
(4)單位主管曾於金融、證券、期貨或保險機構從事金融商品投資業務工作經驗三年以上
- 選擇權的 Rho 風險是指下列何者？
(1)選擇權標的物變動一單位時，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)市場利率變化時，選擇權權利金變動的幅度
- 因不合宜的內部管理制度、人為疏失或管理失敗等因素造成損失的風險，係屬於下列何種風險？
(1)作業風險 (2)流動性風險 (3)信用風險 (4)市場風險
- 依 IFRS 7 金融工具揭露之規定，應量化揭露金融工具產生之哪些風險？
(1)僅信用風險、市場風險 (2)僅市場風險、流動性風險
(3)僅流動性風險、信用風險 (4)信用風險、市場風險、流動性風險皆應揭露
- IAS 39 針對避險類型分類，包括下列何者？ 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
(1)僅 AB (2)僅 BC (3)僅 AC (4)ABC
- 銀行賣出選擇權收取權利金新臺幣 1 萬元，在非避險之情形下，其會計處理何者錯誤？
(1)訂約日應將收取權利金直接認列為利益
(2)訂約日應將所收取的權利金認列為持有供交易之金融負債
(3)後續於資產負債表日應按公允價值評價並認列損益
(4)於到期日時應按公允價值評價，並將未實現衍生工具損益結轉為已實現
- 依會計準則之規定，混合工具發行價格為 105 元，其中主契約之公允價值為 99 元，嵌入式衍生工具公允價值無法單獨可靠衡量，則分離嵌入式衍生工具之價值時，金額為何？
(1) 0 元 (2) 5 元 (3) 6 元 (4)無法計算
- 有關金融期貨與遠期契約之差異，下列敘述何者錯誤？
(1)信用風險：前者由清算所負擔，後者由買賣雙方負擔
(2)交割方式：前者為到期前反向平倉，後者為到期時實質交割
(3)交易地點：前者為交易所，後者為店頭市場
(4)價格形成：前者為議價，後者為競價
- 臺灣市場上所稱之「連動債」或「結構債」，其本質係屬於下列何者？
(1)外幣存款 (2)外幣債券
(3)衍生性證券 (4)固定收益證券
- 貨幣相同，浮動利率對浮動利率的交換稱為下列何者？
(1)基本換匯換利 (2)普通利率交換
(3)基差利率交換 (4)不需交換
- 有關遠期利率協定(FRA)的敘述，下列何者錯誤？
(1) FRA 是由遠期性存款改良而來的
(2) FRA 的結算期間通常是一季一次
(3) FRA 的交易只有買方而無賣方
(4) FRA 在報價時通常有買入價(bid rate)及賣出價(offer rate)
- 炎柱銀行與水柱銀行於 2021/1/6 進行 30 年期美金利率交換交易，於 2021 年底進行評價時，炎柱銀行獲利美金 100 萬元，請問下列何者於 2021 年底承受結算前風險(pre-settlement risk)？
(1)炎柱銀行 (2)水柱銀行 (3)二者皆有 (4)二者皆無
- 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)
- 我國主管機關將下列何種金融商品之保證金交易歸類為第五種的衍生性商品？
(1)股票和公債 (2)股票和外幣
(3)公債和外幣 (4)股票、公債和外幣

【請接續背面】

- 29.下列何者是各類型之選擇權其權利金由低至高的排列順序？
(1)亞洲式、歐式、美式 (2)歐式、亞洲式、美式
(3)美式、歐式、亞洲式 (4)歐式、美式、亞洲式
- 30.某一檔結構型債券的到期支付金額如下列公式：債券面額×〔0.8+0.5×選擇權價值〕。請問，此結構型債券之保本率為：
(1) 40% (2) 50% (3) 60% (4) 80%
- 31.下列何者不會影響結算前風險(pre-settlement risk)？
(1)市場波動度 (2)產品特性
(3)契約期間長短 (4)銀行行銷費用
- 32.下列何者並非影響金融商品買賣價差的可能因素？
(1)商品流動性 (2)財政政策改變
(3)負責報價的自營商家數多寡 (4)市場是否中斷或跳空
- 33.關於期貨與選擇權契約，下列敘述何者錯誤？
(1) -買權+期貨 = -賣權 (2) +期貨+賣權 = +買權
(3) -買權+賣權 = +期貨 (4) +買權-期貨 =+賣權
- 34.出售一個「利率上下限」(collars)等於：
(1)出售二個利率上限與買進一個利率下限的結合
(2)出售二個利率下限與買進一個利率上限的結合
(3)出售一個利率上限與買進一個利率下限的結合
(4)出售一個利率下限與買進一個利率上限的結合
- 35.下列何種交換選擇權類型係指「買方在選擇權契約到期時才可要求賣方履約」？
(1)歐式 (2)美式 (3)亞式 (4)百慕達式
- 36.「保本型」結構型債券可視為零息票債券與下列何者之組合？
(1)買入選擇權 (2)賣出選擇權 (3)期貨契約 (4)遠期契約
- 37.下列結構型商品連動標的，何者屬於總體經濟指標？
(1)個股價格 (2)商品價格
(3)利率水準 (4)違約事件之發生
- 38.有關金融期貨之信用風險，下列敘述何者正確？
(1)買方須負擔賣方之信用風險，但賣方不須負擔買方之信用風險
(2)賣方須負擔買方之信用風險，但買方不須負擔賣方之信用風險
(3)買賣雙方皆須負擔對方之信用風險
(4)信用風險由清算所負擔
- 39.下列哪一項工具不屬於信用衍生性商品？
(1)貸款擔保證券(CLOs) (2)債券擔保憑證(CBOs)
(3)抵押擔保證券(MBSs) (4)股權連動債券(ELDs)
- 40.假設市場無風險利率為 4.5%，則四年期保本率 100%之面額 10 萬元之結構式債券需投資於購買零息無風險債券的金額為何？
(1) 96,856 元 (2) 93,856 元 (3) 86,856 元 (4) 83,856 元

第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

- 41.涉及新臺幣匯率外匯衍生性商品規定之敘述，下列何者錯誤？
(1)新臺幣與外幣間遠期外匯業務(DF)，以有實際外匯收支需要者為限，同筆外匯收支需要不得重複簽約
(2)新臺幣與外幣間換匯交易業務(FX SWAP)，係指同時辦理兩筆相等金額、不同方向及不同到期日之外匯交易
(3)無本金交割新臺幣遠期外匯業務(NDF)承作對象以國內外法人為限
(4)新臺幣匯率選擇權業務承作對象以國內外法人為限
- 42.自 99 年 1 月 1 日起，銀行承作結構型商品所收外幣本金，改按「其他各種負債」計提準備金，準備率為：
(1) 0.125% (2) 4% (3) 5% (4) 9.78%
- 43.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，銀行向一般客戶提供交易條件標準化且存續期間超過一定期限之結構型商品交易服務，應提供一般客戶不低於多久之審閱期間審閱相關契約？
(1)五日 (2)七日 (3)十日 (4)十五日
- 44.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，結構型商品產品說明書應記載之各項費用及交易處理程序說明之應記載事項，下列敘述何者錯誤？
(1)銀行提供結構型商品服務應說明商品最低投資金額及投資金額給付方式，惟給付方式如另有約定則從其約定
(2)客戶應負擔的各項費用（如有適用）與其收取方式
(3)對交易條件標準化之商品應說明商品開始受理投資、提前到期結算及客戶申請延後終止日期
(4)交易糾紛申訴管道

- 45.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，對風險容忍度及業務承作限額，應由下列何單位審定？
(1)董（理）事會 (2)風險控制長 (3)風險管理單位 (4)高階管理階層
- 46.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，有關銀行對屬自然人之一般客戶提供不保本型結構型商品業務，其應符合之原則，下列敘述何者錯誤？
(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應達原計價幣別本金 60%以上
(3)本金連結黃金選擇權之結構型產品期限不得超過 6 個月
(4)本金連結外幣匯率選擇權之結構型產品期限不得超過 3 個月
- 47.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法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
- 48.依權責分工原則，外匯衍生性商品業務之瞭解客戶(KYC)、客戶分級、商品審查分級(KYP)、商品適合度等相關規範之金融監理機構為何？
(1)財政部 (2)中央銀行
(3)金融監督管理委員會 (4)金融監督管理委員會與中央銀行共同監督與管理
- 49.下列何者不屬於選擇權之市場風險？
(1) Delta 風險 (2) Gamma 風險 (3) Vega 風險 (4) Beta 風險
- 50.關於控制作業風險的步驟下列敘述何者正確？
(1)執行交易—確認交易—交易核可—辦理交割
(2)執行交易—交易核可—確認交易—辦理交割
(3)執行交易—確認交易—辦理交割—交易文件歸檔備查
(4)執行交易—交易核可—確認交易—交易文件歸檔備查
- 51.利率風險是指因利率變化引起衍生性商品市價變化的風險，若再予以細分可分為三種，請問何謂「殖利率曲線風險(Yield Curve Exposures)」？
(1)殖利率曲線形狀改變的風險 (2)殖利率曲線平行移動形成的風險
(3)不同市場利差變化的風險 (4)不同貨幣利差變化的風險
- 52.風險管理部門要求交易部門在交易衍生性商品前，需要訂定各交易員單筆及當月交易的停損限額及曝險金額上限，是為了要管理以下哪項風險？
(1)信用風險 (2)市場風險 (3)法律風險 (4)結算風險
- 53.下列何者非屬衍生性商品適用之基本會計原則？
(1)審慎性 (2)一致性 (3)現金基礎 (4)經濟實質重於法律形式
- 54.下列何者非為金融資產及金融負債互抵之條件？
(1)有法律上可執行之權利將所認列之金額互抵 (2)企業意圖以淨額基礎交割
(3)抵銷權須取決於未來事項 (4)企業意圖同時實現金融資產及清償負債
- 55.下列何項非屬第二層級公允價值衡量資訊？
(1)相同資產負債之非活絡市場公開報價
(2)類似資產負債之非活絡市場公開報價
(3)資產負債具可觀察輸入值，且由可觀察市場資料導出或證實之輸入值
(4)採評價方法，且不反應市場參與者使用之假設
- 56.下列何者不屬於合格之「被避險項目」？
(1)確定承諾 (2)衍生性商品
(3)單一或一組具有類似風險特性的資產 (4)高度很有可能之預期交易
- 57.企業按衍生性與非衍生性金融負債，分別揭露到期日分析相關量化資訊，稱為下列何者？
(1)風險管理質性揭露 (2)信用風險量化揭露 (3)市場風險量化揭露(4)流動性風險量化揭露
- 58.企業從事衍生工具交易進行避險，其中衍生工具公允價值變動屬無效避險部分應如何處理？
(1)認列為當期損益 (2)認列為其他綜合損益
(3)應與有效避險部分合併處理 (4)無須處理該部分變動
- 59.一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 點上升至 600 點，則投資人損益為何？
(1) \$0 (2) \$25 (3) \$75 (4) \$125
- 60.假設目前股價指數為 7,200，一檔與股價指數連結的半年期優利型結構型債券，其發行價格為\$96.59。如果到期當天股價指數不超過 8,000，則此債券償還面額為\$100，否則償還金額等於\$100 × (8000/到期股價指數)。若到期時指數為 8,100，則投資人的年報酬率大約為多少？
(1) 3.5% (2) 4.0% (3) 4.5% (4) 5.0%