

台灣金融研訓院第 15 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）

- 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，下列何者屬於所稱複雜性高風險商品？
(1)銀行以交易相對人身份與客戶承作固定收益商品
(2)客戶承作為期半年每月比價之隱含賣出選擇權商品
(3)一次簽約之多筆交易，客戶隨時可就其中特定交易解約之一系列陽春選擇權
(4)一次簽約之多筆交易，客戶隨時可就其中特定交易解約之一系列遠期外匯
- 專業客戶分為專業機構投資人(PII)、高淨值投資法人(HWII)及其他專業客戶，其中其他專業客戶中的專業法人或基金的最近一期會計師查核或核閱之財務報告總資產必須超過多少？並同意免責及申請，才可以成為專業投資人。
(1) 5000 萬 (2) 1 億 (3) 1.5 億 (4) 2 億
- 關於衍生性金融商品部位之評價頻率，銀行應依照部位性質分別訂定；其為交易部位者，應以即時或每日市價評估為原則；其為銀行本身業務需要辦理之避險性交易者，至少多久評估一次？
(1) 1 個月 (2) 2 個月 (3) 3 個月 (4) 2 周
- 經核准辦理衍生性金融商品業務之銀行，有下列哪一情形時，其辦理之衍生性金融商品以避險為限？
(1)最近一季底逾期放款比率為百分之六
(2)備抵呆帳提列充足
(3)資本適足率為百分之十
(4)長期信用評等達 Standard & Poor's Rating Service BBB+級
- 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(PII)、高淨值投資法人(HWII)以外之客戶提供結構型商品交易服務之行銷過程控制，下列敘述何者錯誤？
(1)應向客戶宣讀客戶須知之重要內容並以錄音方式保留紀錄，不得以交付書面取代之
(2)應充分揭露並明確告知各項費用、收取方式及可能涉及風險等
(3)應提供產品說明書
(4)對專業機構投資人應揭露資訊及交付程序，銀行得依其內部程序辦理
- 有關專業投資人，下列敘述何者錯誤？ A.應至少區分二個等級，評估非專業投資人商品風險承受程度 B.除專業投資人明確表示已充分審閱並簽名者外，審閱期間不得低於七日 C.結構型商品限於專業投資人交易者，不得為一般性廣告
(1)僅 AB (2)僅 AC (3)僅 BC (4) ABC
- 銀行向專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶，辦理複雜性高風險商品，徵提期初保證金之最低標準，不得低於契約總名目本金之多少百分比？
(1) 2% (2) 3% (3) 5% (4) 8%
- 銀行對屬自然人之一般客戶得提供之單項衍生性金融商品交易服務（如未涉及大陸地區商品或契約），下列何者非屬之？
(1)信用違約交換(CDS) (2)外匯保證金交易
(3)買入陽春型外幣匯率選擇權 (4)買入轉換/交換公司債資產交換選擇權
- 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」，銀行辦理衍生性金融商品，應向其申報相關交易資訊之機構，不包括下列何者？
(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)中央銀行
- 下列何者非屬陽春型選擇權？
(1) Call or Put Strips (2) Interest Rate Collars
(3) Interest Rate Caps (4) Digital Option
- 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
- 銀行與客戶承作 1 筆 1 年期 2 倍槓桿，每期不計槓桿名目本金為 500 千美元，比價 12 次之 USD/CNH TRF 交易，其個別交易損失上限為：
(1) 1,800 千美元 (2) 3,000 千美元 (3) 3,600 千美元 (4) 6,000 千美元
- 銀行業辦理外匯業務管理辦法所稱外匯衍生性商品，係指涉及外匯，且其價值由利率、匯率、股權、指數、商品、信用事件或其他利益等所衍生之交易契約。下列何者屬上述所稱「涉及外匯」？ A.以外幣計價者 B.以外幣交割者 C.連結國外風險標的者
(1)僅 AB (2)僅 AC (3)僅 BC (4) ABC

- 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經辦及相關管理人員應具備之資格條件，包括參加國內金融訓練機構舉辦之衍生性金融商品及風險管理課程時數達多少小時以上且取得合格證書？
(1)三十小時 (2)四十小時 (3)五十小時 (4)六十小時
- 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，本金連結黃金選擇權之結構型商品，承作時之交易門檻為等值多少美元（含）以上？
(1)一萬美元 (2)三萬美元 (3)四萬美元 (4)五萬美元
- 無法以合理價格軋平部位，甚至找不到交易對手而產生的風險稱為？
(1)信用風險 (2)違約風險 (3)流動性風險 (4)交易對手風險
- 一般來說，下列何者不屬於因為利率變化所產生的主要風險？
(1)信用風險 (2)殖利率曲線風險 (3)期間結構風險 (4)基差風險
- 殖利率曲線形狀改變的風險歸屬於下列何種風險？
(1)期間結構風險(Term Structures Exposures) (2)殖利率曲線風險(Yield Curve Exposures)
(3)基差風險(Basis Risk) (4)匯率風險(Foreign Exchange Risk)
- 有關非避險衍生工具之衡量與分類，下列何者正確？
(1)透過損益按公允價值衡量 (2)透過其他綜合損益按公允價值衡量
(3)後續按攤銷後成本衡量 (4)權益法投資
- 依據 IFRS 13 規定，類似資產或負債之活絡市場公開報價，屬於第幾層級之揭露？
(1)第一層級 (2)第二層級 (3)第三層級 (4)第四層級
- 公司買入遠期外匯合約，訂約交易時係以公允匯率成交，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
- 期貨契約的交易有其專門的用語，其中「contract month」係指下列何者？
(1)訂約月份 (2)下單月份 (3)交割月份 (4)獲利月份
- 貨幣相同，固定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
- 買進利率上下限(interest rate collar)，下列敘述何者正確？
(1)同時買進一個「利率上限」，以及買進一個「利率下限」
(2)同時賣出一個「利率上限」，以及賣出一個「利率下限」
(3)同時買進一個「利率上限」，以及賣出一個「利率下限」
(4)同時賣出一個「利率上限」，以及買進一個「利率下限」
- 有關認股權證，下列敘述何者錯誤？
(1)個股型權證的標的證券只有單一個股 (2)個股型權證的標的證券可以有二檔個股
(3)組合型權證的標的證券是一籃子的投資組合 (4)指數型權證的標的證券是市場指數
- 小明希望美元本金 100%確保，又想獲取較定存利率高的機會，您會建議小明投資何種商品？
(1)雙元貨幣定存 (2)外幣保證金交易
(3)外匯期貨 (4)保本型外幣組合式商品
- 有關金融期貨及遠期契約，下列敘述何者正確？
(1)金融期貨之價格形成方式為競價，而遠期契約為議價
(2)金融期貨和遠期契約之保證金規定皆由交易所統一規定
(3)金融期貨之流動性低於遠期契約
(4)遠期契約之交割方式為到期前反向平倉
- 「鎖住利差交換」(Spread-lock Swap)之「利差」係指下列何項？
(1)期間溢酬 (2)交換溢酬
(3)市場風險溢酬 (4)違約風險溢酬
- 根據選擇權評價理論，如果投資人已買入一優利型結構型債券，隨後其連結的選擇權之標的資產波動度越大，則該優利型結構債券的價值應該：
(1)越高 (2)越低 (3)不變 (4)無法確定
- 與條件相同的普通債券相比，附賣回權債券的發行利率應該：
(1)較高 (2)較低 (3)不變 (4)無法確定
- 某一檔債券允許發行銀行於債券發行滿一年之後，可以隨時將債券買回，向投資人買回的金額訂為：債券面額 × [1+4.5%]。對於發行銀行而言，此債券相當於提供給發行銀行一個：
(1)歐式買權 (2)美式買權 (3)歐式賣權 (4)美式賣權
- 選擇權的避險參數 Vega 是描述何種參數變動對於選擇權價值的影響？
(1)利率 (2)波動度 (3)存續時間 (4)標的資產價格
- 信用交換商品訂價常考慮多種變數，下列何者錯誤？
(1)參考實體的信用品質 (2)參考實體與信用保障的賣方的聯合違約機率
(3)交易期間長短 (4)參考實體的市場價值

【請接續背面】

34. 請問下列何種因素改變將使外匯選擇權之賣權市價（權利金）上升？
(1) 標的物市價上升 (2) 市場標的物價格波動程度上升
(3) 履約價格降低 (4) 契約期間縮短
35. 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
36. 假設有最低收益率之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%、基期天數＝360 天，銀行手續費用＝0、買入選擇權支出＝USD200，請問此商品最低收益率為何？
(1) 1.20% (2) 1.00% (3) 0.80% (4) 0.60%
37. 假設目前股價指數為 7200，一檔與股價指數連結的半年期優利型結構債券，其發行價格為\$94.32。如果到期當天股價指數不超過 8000，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 8200，則投資人的年報酬率大約為多少？
(1) 0.87% (2) 2.87% (3) 4.87% (4) 6.87%
38. 小華購買證券商所發行之「股權連動商品」，其收益連結至「台積電」股價之表現。其產品條件如下：契約本金為\$2,500,000，距到期日為 35 天，履約價為 140 元，發行價格為 98%的契約本金。若到期日當天台積電的收盤價不低於履約價，投資人可拿回 100%的契約本金；若到期日「台積電」的收盤價低於履約價，則投資人可拿回的金額為：契約本金 × 到期日收盤價÷履約價。若到期日台積電的收盤價為 139 元，請問小華在此商品的期間報酬率為多少？
(1) -0.7% (2) 1.3% (3) -2.0% (4) 2.0%
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. 一本金為 1,000 萬之利率交換，每半年交換一次，以 3%交換 TAIBOR+1%，如果 TAIBOR 利率是 1.8%，此利率交換之現金流量為何？
(1) 買方支付賣方 20,000 (2) 賣方支付買方 20,000
(3) 買方支付賣方 10,000 (4) 賣方支付買方 10,000

第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

41. 指定銀行辦理外匯衍生性金融商品業務，下列何項交易得逕行辦理毋須向央行申請？
(1) 以期貨交易人身分辦理未涉及新臺幣匯率之國內外期貨交易契約
(2) 國內指定銀行間涉及新臺幣匯率之外匯衍生性交易
(3) 無本金交割涉及新臺幣匯率之遠期外匯交易
(4) 不涉及新臺幣匯率之代客操作外幣保證金交易
42. 有關銀行向金融監督管理委員會申請核准辦理衍生性金融商品業務時所需符合之規定，下列敘述何者錯誤？
(1) 銀行自有資本與風險性資產比率符合銀行法規定標準
(2) 備抵呆帳提列不足之比率低於應提列總額 3%
(3) 申請日上一季底逾放比率為 3%以下
(4) 申請日上一年度無因違反銀行法令而遭罰鍰處分情事，或其違法情事已具體改善，經金管會認可
43. 銀行向專業機構投資人及高淨值投資法人以外客戶提供複雜性高風險商品交易，應遵循之事項，下列何者錯誤？
(1) 屬匯率類之複雜性高風險商品，契約期限不得超過一年
(2) 屬匯率類之非避險目的交易之個別交易損失上限，不得超過平均單期名目本金之三點六倍
(3) 非屬匯率類之非避險目的交易契約，其比價或結算期數十二期以下（含）者，個別交易損失上限不得超過平均單期名目本金之六點六倍
(4) 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目本金之九點六倍
44. 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，銀行對屬自然人之一般客戶，提供單項衍生性金融商品，如涉及大陸地區商品或契約，下列何者非屬之？
(1) 不涉及新臺幣匯率之外匯保證金交易
(2) 陽春型遠期外匯
(3) 買入陽春型匯率選擇權
(4) 買入轉換／交換公司債資產交換選擇權
45. 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，結構型商品風險預告書之商品風險揭露應記載事項，不包括下列何者？
(1) 標的資產的市場價格風險 (2) 信用風險
(3) 作業風險 (4) 法律風險
46. 「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」所稱衍生性金融商品，不包含下列何項商品？
(1) 利率交換 (2) 遠期外匯
(3) 結構型債券 (4) 外匯選擇權
47. 有關指定銀行辦理新臺幣與外幣間換匯交易業務(FX SWAP)應遵循事項，下列敘述何者錯誤？
(1) 國內法人無須檢附文件
(2) 國外法人及自然人應查驗主管機關核准文件
(3) 須計入外匯收支或交易申報辦法所訂之當年累積結匯金額
(4) 換匯交易結匯時，應查驗顧客是否依外匯收支或交易申報辦法填報申報書，其「外匯收支或交易性質」是否依照實際匯款性質填寫及註明「換匯交易」
48. 有關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淨資產超過新臺幣二百億元
(2) 設有投資專責單位負責該法人，並配置適任專業人員
(3) 配置專業人員之單位主管具備有其他學經歷足資證明其具備金融商品投資專業知識及管理經驗
(4) 最近一期經會計師查核之財務報告總資產超過新臺幣一億元
49. 與交易所承作石油期貨交易，可能因交易損失而被催繳保證金的風險係屬下列何種風險？
(1) 流動性風險的市場／商品流動性風險
(2) 流動性風險的現金流動性風險
(3) 交易對手信用風險
(4) 作業風險
50. 有關衍生性商品法律風險，下列敘述何者錯誤？
(1) 雙邊淨額清算可以降低信用風險及流動性風險
(2) 法律風險和信用風險一樣，需注意事前的審核工作
(3) 金融交換普遍使用的契約格式為 ISDA 主契約
(4) 多邊淨額清算會提高對手的信用風險及流動性風險
51. 有關風險值衡量法(VaR)之敘述，下列何者正確？ A. 風險值係以一金額數字來表達金融商品或投資組合在特定持有期間及特定信賴水準下之最大可能損失 B. 風險值的原始目的係用來描述複雜投資組合的風險暴露程度，同時整合風險發生機率與損失金額之概念 C. 風險值除可用來表達不同交易活動及投資活動所隱含的風險大小外，亦可用來作為與外部溝通或進行跨資產比較的風險衡量工具
(1) 僅 AB (2) 僅 BC (3) 僅 AC (4) ABC
52. 如果投資資產流動性欠佳，又與金融機構自身的營運負荷力有很大的關係，太大的交易部位也會增加流動性風險，為有效控制風險，宜對該資產規定下列何者？
(1) 選擇權的敏感度限額 (2) 交易量限額 (3) 缺口限額 (4) 停損限額
53. 與衍生工具有關之會計項目，何者屬負債類之會計項目？
(1) 避險之衍生金融資產
(2) 現金流量避險中屬有效避險部分之避險工具損失
(3) 透過損益按公允價值衡量之金融負債評價利益
(4) 持有供交易之金融負債評價調整
54. X 公司向 Y 銀行購買三個月期名目本金 100 萬美元兌日圓之匯率選擇權合約，支付權利金 1 萬美元。有關 X 公司對上述交易之會計處理，下列敘述何者正確？
(1) 初始交易日僅需於表外做備忘分錄即可
(2) 初始交易日認列透過損益按公允價值衡量之金融資產
(3) 初始交易日認列持有供交易之金融負債
(4) 初始交易日認列透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債損失
55. 關於衍生性商品會計處理之敘述，下列何者正確？
(1) 承作期貨交易所繳之保證金，係代表該筆期貨交易承做時之公允價值
(2) 遠期外匯合約若以公允匯率成交，該契約於承做當時之公允價值應為零
(3) 遠期外匯若被指定為避險工具即可不需按公允價值評價
(4) 衍生性商品若採用避險會計處理，則不須再以公允價值衡量入帳
56. 對於避險工具之限制條件，下列敘述何者正確？
(1) 賣出選擇權通常不宜被指定為避險工具
(2) 買入選擇權通常不宜被指定為避險工具
(3) 衍生工具不可被指定為避險工具
(4) 非衍生金融工具只限於規避利率風險情況下，得被指定為避險工具
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. 銀行出售結構型商品予客戶，該商品為本金連結個股選擇權，則當銀行收到本金時，會計上應列為下列何者？
(1) 股票投資 (2) 債券投資 (3) 備供出售金融資產 (4) 金融負債
59. 一檔 1x4 的遠期利率契約，其約定利率為 7%，名目金額為 100 萬元。假設在契約到期時，市場利率為 8%。在一年 360 天、每月為 30 天的條件下，則該遠期利率契約的交割金額約為何？
(1) 2,300 元 (2) 2,451 元 (3) 2,500 元 (4) 2,751 元
60. 一投資者買進區間 2%~6%的 3 年期區間計息債券(指標利率落入該區間才計息)共 500 萬，票面年利率 5%，若本期指標利率半年內(180 天)有 45 天未落入該區間，請問投資者本期可收到多少票息？
(1) \$250,000 (2) \$187,500 (3) \$125,000 (4) \$93,750