

台灣金融研訓院第 16 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
- 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比數低於幾筆，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
- 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銷售結構型商品，該客戶應具備之資歷，下列敘述何者不符規定？
(1)客戶聲明曾承作或投資保證金交易等商品 (2)客戶曾在該銀行承作衍生性金融商品
(3)客戶曾從事金融證券保險等相關行業 (4)客戶應具大專學歷
- 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
- 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
- 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
- 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第 26 條規定，銀行向下列何類客戶提供衍生性金融商品交易服務，應訂定向客戶交付產品說明書及風險預告書之內部作業程序，並依該作業程序辦理？
(1)專業客戶 (2)屬自然人之一般客戶
(3)屬法人之一般客戶 (4)屬自然人之專業客戶
- 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，銀行應依商品屬性評估結果，於結構型商品客戶須知及產品說明書上以顯著之字體，標示下列何者？
(1)該商品之商品風險程度 (2)該商品是否限由專業客戶投資
(3)該商品本金虧損之風險與機率 (4)該商品之年期
- 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業務內部作業制度及程序管理辦法」規定，銀行向專業機構投資人或高淨值投資法人以外客戶提供複雜性高風險商品交易之相關敘述，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 1 年
(2)屬匯率類之複雜性高風險商品，結算期數不得超過 12 期
(3)屬匯率類之複雜性高風險商品，非避險目的交易之個別損失上限不得超過平均單期名日本金之 3.6 倍
(4)非屬匯率類之複雜性高風險商品且非以避險為目的，結算期數為 12 期以下者，個別交易損失上限不得超過平均單期名日本金之 9.6 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，銀行辦理衍生性金融商品推介工作之經辦及相關管理人員應具備之資格條件，不包括下列何者？
(1)持有衍生性金融商品相關之國際業務執照
(2)通過國內金融訓練機構舉辦之衍生性金融商品銷售人員資格測驗並取得合格證書
(3)通過國內金融訓練機構舉辦之結構型商品銷售人員資格測驗並取得合格證書
(4)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六十小時以上且取得合格證書
- 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外匯保證金交易之槓桿倍數，下列何者正確？
(1)以一倍為限 (2)以二倍為限
(3)以三倍為限 (4)由各銀行於評估風險後自行訂定
- 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之商品及交易條件應記載事項，下列何者錯誤？
(1)交易延後到期之約定 (2)連結標的類別或資產
(3)計價幣別到期本金保本率 (4)計價幣別、交易日/生效日/到期日

- 指定銀行與國外銀行（如外商銀行香港分行）辦理新臺幣匯率選擇權業務之規範，下列敘述何者錯誤？
(1)得辦理陽春型(Plain Vanilla)選擇權
(2)未經許可得辦理新臺幣匯率選擇權組合式商品
(3)到期履約時得以差額或總額交割，且應於契約中訂明
(4)權利金及履約交割之幣別，得以所承作交易之外幣或新臺幣為之，且應於契約中訂明
- 依銀行業辦理外匯業務管理辦法規定，指定銀行之承作對象為非屬專業機構投資人之國內法人專業客戶時，客戶得承作下列何種外匯信用衍生性商品？
(1)信用結構型商品 (2)擔任信用風險買方
(3)擔任信用風險賣方 (4)合約信用實體為大陸地區之政府或公司
- 價格風險又稱為下列何者？
(1)作業風險 (2)市場風險 (3)法律風險 (4)投資組合風險
- 市場風險敏感度分析指標不包含下列何者？
(1)Delta (2)Vega (3)Theta (4)Omega
- 握有衍生性金融商品無法以合理價格軋平部位，甚至找不到交易對手而產生損失的風險，係稱為下列何者？
(1)市場流動性風險 (2)保管機構風險 (3)授信風險 (4)發行人風險
- 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
- 有關銀行辦理結構型商品所收本金性質及會計處理之相關事項，下列敘述何者錯誤？
(1)結構型商品所收之本金，不屬於存款保險標的
(2)結構型商品所收之本金，若與嵌入式衍生性商品須分拆入帳，則本金部分可分類為存款項目
(3)結構型商品係由固定收益證券（或黃金）及衍生性商品組成
(4)結構型商品所收之本金，不符合銀行法所稱之存款定義
- 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
- 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
- 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)
- 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
- 某一投資部位，一天 95% 的 VaR 為 \$2,500，則該投資部位十天 95% 的 VaR 約為多少？
(1) 4,906 (2) 5,906 (3) 6,906 (4) 7,906
- 若某一個選擇權的 Delta 值為 -0.5，所代表的涵義為何？
(1)當標的上漲 1 元，該選擇權 gamma 值約略上漲 0.5
(2)當標的上漲 1 元，該選擇權 gamma 值約略下跌 0.5
(3)當標的上漲 1 元，該選擇權約略下跌 0.5 元
(4)當標的上漲 1 元，該選擇權約略上漲 0.5 元
- 下列四種債券的票息的計息方式，何者為反浮動計息商品？
(1) SOFR+0.60% p.a. (2) Max [10%-2*(SOFR), 0%]
(3) 6% p.a. (4) 2*SOFR - 2%, floor at 1%
- 有關遠期契約之信用風險，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
- 結構型商品中的保本型債券，可以視為零息債券與何種商品的組合？
(1)賣出選擇權 (2)賣出連動標的 (3)買進連動標的 (4)買進選擇權
- 當資產價格超過履約價格，支付一固定金額的新奇選擇權稱之為何？
(1)歐式選擇權 (2)美式選擇權 (3)數位選擇權 (4)亞式選擇權
- 下列何者為保本型外幣組合式商品之商品結構？
(1)外幣活期存款+賣出外幣選擇權
(2)外幣活期存款+買入外幣選擇權
(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
- 下列何者非為金融期貨與遠期契約的主要差異性？
(1)交易場所 (2)交易標的
(3)信用風險的承擔對象 (4)交割方式

【請接續背面】

- 33.關於換匯換利(cross-currency swap)與外匯交換(foreign exchange swap, FX swap)，下列敘述何者錯誤？
(1)換匯換利是指交易期間雙方相互支付「期初取得貨幣利息」，期末再依原期初互換之本金等額返還
(2)換匯換利交易，因為本金相同，所以進行差額交割
(3)外匯交換是在同一交易日簽訂一筆即期交易與另一筆買賣方向相反的遠期交易
(4)外匯交換交易，在存續期間內無利息的交換
- 34.以韓國政府信用風險為標的，三年期的信用交換商品報價為 32/38，其所代表的意義何者正確？
(1)交易商願意以名目本金的 0.32%賣出韓國政府的信用保險
(2)交易商願意以名目本金的 0.32-0.38%間議價交易賣出韓國政府的信用保險
(3)交易商願意以名目本金的 0.32%買進韓國政府的信用保險
(4)交易商願意以名目本金的 0.38%買進韓國政府的信用保險
- 35.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)
36. CME 交易所的英鎊期貨合約，每口 62,500 英鎊，採美元報價，假設市價£:US\$=1.50，交易價最小跳動點=0.0001，請問英鎊期貨合約每口價值最小跳動值為多少美元？
(1) 0.0003 (2) 4.17 (3) 6.25 (4) 9.38
- 37.「復華 09」係指復華證券商發行，以遠東商銀為標的證券之權證，假設該權證發行價 2.78 元，履約價為 28.05，行使比例是 1，遠東商銀前一日收盤價 18.72 元，請問下列何者正確？
(1)損益兩平溢價比 14.85%
(2)認購權證溢價比 14.85%
(3)槓桿比率為 6.93 倍
(4)遠東商銀股價需上漲 14.86%，投資人執行該權證才有利可圖
- 38.遠東紡織公司發行 5 年期甲、乙債券，甲債券（面額 5 億元），票面利率為 7.50%+（6.90% - 3M TAIBOR）+CAP(14.40%)；乙債券（面額 5 億元），票面利率為 7.50%+（3M TAIBOR - 6.90%）-CAP(14.40%)，請教兩種債券若均順利依面額發行，則其整體平均利率成本為多少？
(1) 3.75% (2) 7.50% (3) 6.90% (4) 14.40%
- 39.一檔兩年期之保本零息債券以 100 元名目本金發行，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
- 40.下列何項變數的變化不會使買權的價值隨之增加？
(1)到期時間縮短 (2)無風險利率上升
(3)標的物價格波動性升高 (4)標的物價格升高

第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

- 41.銀行向專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶，辦理商品期限超過一年且隱含賣出選擇權之匯率類衍生性金融商品，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%
- 42.「銀行業辦理外匯業務管理辦法」係依據下列那一個法律授權訂定？
(1)銀行法 (2)中央銀行法
(3)證券交易法 (4)票券金融管理法
- 43.指定銀行辦理外匯衍生性商品業務前，下列何者不須先向中央銀行申請許可？
(1)指定銀行總行授權其指定分行辦理函報備查之外匯衍生性商品推介業務
(2)無本金交割新臺幣遠期外匯交易業務
(3)涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務
(4)外幣保證金代客操作業務
- 44.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）
- 45.銀行與客戶承作一筆 1 年期 2 倍槓桿，1~6 期每期不計槓桿名目本金為 100 萬美元，7~12 期每期不計槓桿名目本金為 50 萬美元，比價 24 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
- 46.下列何者屬於經央行許可辦理任一項外匯衍生性商品業務之指定銀行，得於開辦後函報備查之業務？
(1)遠期外匯交易業務
(2)開放已滿半年且未涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務
(3)指定銀行總行授權其指定分行辦理函報備查之外匯衍生性商品推介業務
(4)業經央行許可未涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品，連結同一風險標的，透過相同交易契約之再行組合

- 47.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
- 48.「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」所稱之衍生性金融商品，不包括下列何者？
(1)匯率選擇權 (2)商品交換 (3)遠期外匯 (4)境外結構型商品
- 49.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
- 50.下列何項措施有助於降低作業風險？
(1)針對交易員設定停損限額 (2)交易確認書的點收部門獨立於交易部門之外
(3)針對交易員部位設定曝險金額上限 (4)針對個別商品的持有部位設定限額
- 51.衍生性在契約期間被追繳保證金之風險屬於哪種風險？
(1)現金流量風險 (2)市場流動性風險
(3)商品流動性風險 (4)結算風險
- 52.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
- 53.有關避險會計，下列敘述何者正確？
(1)係以互抵之方式認列避險工具及被避險項目之公允價值變動所產生之損益影響數
(2)避險工具及被避險項目之公允價值變動所產生之損益影響數應各自採總額表達
(3)避險工具之公允價值變動所產生之損益影響數應列入損益科目，而被避險項目之公允價值變動影響數應列入權益科目
(4)避險工具之公允價值變動所產生之損益影響數應列入權益科目，而被避險項目之公允價值變動影響數應列入損益科目
54. F 公司於 9 月 1 日與銀行簽約承作利率交換交易，該利率交換合約於 9 月 30 日之公允價值為 30，於 10 月 31 日之公允價值為 -10，於 11 月 30 日之公允價值為 20，於 12 月 31 日之公允價值為 40，則該利率交換合約於當年度財務報表上之評價金額為何？
(1)評價利益 80 (2)評價利益 40 (3)評價利益 30 (4)評價損失 10
- 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.企業從事非避險性買進選擇權支付權利金 500 元，1 個月後到期未履約，請問對企業之影響為何？
(1)負債增加 500 元 (2)資產增加 500 元
(3)本期利益增加 500 元 (4)本期損失增加 500 元
- 57.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
- 58.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
- 59.某一股票基金與股票指數期貨的相關係數為 0.825，股票基金的標準差為 0.4，股票指數期貨的標準差為 0.3，請問在風險最小化之避險比率為何？
(1) 0.9 (2) 1 (3) 1.1 (4) 1.2
- 60.關於交換買權(Call Swaption)，下列敘述何者正確？
(1)其又稱為「支付者交換權」(Payer Swaption)，因其買方在選擇權契約到期時，可選擇是否執行「支付固定利息、收取浮動利息」的利率交換
(2)其又稱為「支付者交換權」(Payer Swaption)，因其買方在選擇權契約到期時，可選擇是否執行「支付浮動利息、收取固定利息」的利率交換
(3)其又稱為「收取者交換權」(Receiver Swaption)，因其買方在選擇權契約到期時，可選擇是否執行「支付固定利息、收取浮動利息」的利率交換
(4)其又稱為「收取者交換權」(Receiver Swaption)，因其買方在選擇權契約到期時，可選擇是否執行「支付浮動利息、收取固定利息」的利率交換