

## 第 4 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，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，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）

- 依主管機關規定，本國金融機構於委託國外金融機構從事組合式商品避險交易時，應於相關合約中明確要求交易對手在避險操作上應避免之事項，下列何者非屬之？
  - 避免利益衝突
  - 避免損及客戶權益
  - 避免交易期限太長
  - 避免影響市場行情
- 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？
  - 三個月；三年
  - 三個月；五年
  - 六個月；三年
  - 六個月；五年
- 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，產品說明書「重要事項摘要」所包含之事項，未包括下列何者？
  - 商品中文名稱應適當表達其商品特性及風險
  - 該商品對一般客戶銷售之商品風險等級
  - 商品最大可能損失
  - 商品審閱期間
- 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（如不涉及大陸地區商品或契約），下列何者非屬之？
  - 信用違約交換(CDS)
  - 外匯保證金交易
  - 買入陽春型外幣匯率選擇權
  - 買入轉換/交換公司債資產交換選擇權
- 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？
  - 原則採事前核准制度
  - 例外明列採事後備查之商品項目
  - 非新種臺股股權衍生性金融商品採自動核准制
  - 涉及須經中央銀行許可之外匯商品，則逕向中央銀行申請
- 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及高淨值投資法人以外客戶提供屬匯率類之複雜性高風險商品交易，其契約期限不得超過多久？
  - 三個月
  - 六個月
  - 一年
  - 二年
- 銀行國際金融業務分行辦理衍生性金融商品業務，下列敘述何者錯誤？
  - 交易幣別包括外幣以及新臺幣
  - 交易對象以中華民國境外客戶及 OBU 條例所稱之中華民國境內金融機構為限
  - 經核准辦理衍生性金融商品業務後，無須再逐案申請核准
  - 原則上得自訂專業客戶之定義
- 下列何種外匯衍生性商品，指定銀行非經申請許可不得逕行辦理？
  - 新臺幣與美元間遠期外匯交易
  - 換匯交易
  - 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
  - 無本金交割新臺幣遠期外匯交易
- 指定銀行辦理未涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務，下列敘述何者錯誤？
  - 外幣保證金交易業務不得以外幣貸款為之
  - 非經中央銀行許可不得代客操作或以「聯名帳戶」方式辦理外幣保證金交易業務
  - 不得收受以非本人所有之定存或其他擔保品設定質權作為外幣保證金
  - 辦理外幣間遠期外匯及換匯交易業務，展期時應依原價格展期
- 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，所稱複雜性高風險商品之範圍，不排除下列何者？
  - 結構型商品
  - 多筆交易一次簽約之一系列陽春型選擇權
  - 交換契約(Swap)
  - 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」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？
  - 三十小時
  - 四十小時
  - 五十小時
  - 六十小時
- 銀行向客戶提供結構型商品交易服務前，應向客戶充分揭露並明確告知各項費用與其收取方式、交易架構，及可能涉及之風險等相關資訊，其中風險應包含下列何者？
  - 最小損失金額
  - 期初損失金額
  - 適度損失金額
  - 最大損失金額

- 13.依「銀行辦理衍生性金融商品業務風險管理自律規範」規定，交易部門使用之金融商品定價模型與評價系統：應由下列何種單位負責檢核後，方得使用？
- (1)內部稽核單位 (2)法規遵循單位  
(3)風險管理單位 (4)高階管理階層
- 14.銀行擬辦理「外幣保證金代客操作業務」，向中央銀行申辦之程序為何？
- (1)得不經申請逕行辦理 (2)開辦前申請許可  
(3)開辦前函報備查 (4)開辦後函報備查
- 15.指定銀行針對自然人辦理人民幣衍生性商品及人民幣兌換者，應符合自然人每人每日透過帳戶買賣之金額為何？
- (1)不得逾人民幣二萬元規定 (2)不得逾人民幣三萬元規定  
(3)不得逾人民幣四萬元規定 (4)不得逾人民幣八萬元規定
- 16.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，下列何者錯誤？
- (1)對屬自然人之一般客戶，得承作不保本之結構型商品  
(2)對屬自然人之一般客戶，得承作非結構型之衍生性金融商品  
(3)對屬法人之一般客戶，得承作以避險為目的之複雜性高風險商品  
(4)對屬法人之一般客戶，得承作以非避險為目的之複雜性高風險商品
- 17.無本金交割新臺幣遠期外匯業務(NDF)應遵循事項，下列何者錯誤？
- (1)契約形式、內容及帳務處理應與遠期外匯業務(DF)有所區隔  
(2)承作本項交易得展期、得提前解約  
(3)到期結清時，一律採現金差價交割  
(4)不得以保證金交易(Margin Trading)槓桿方式為之
- 18.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，所稱專業客戶應符合之條件，在自然人方面，應提供新臺幣多少元以上之財力證明？
- (1)三千萬元 (2)四千萬元  
(3)五千萬元 (4)六千萬元
- 19.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)備抵呆帳提列充足  
(2)資本適足率為百分之十  
(3)最近一季底逾期放款比率為百分之五  
(4)長期信用評等達 Standard & Poor's Rating Service BBB+級
- 20.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，銀行得向下列何種類別客戶提供衍生性金融商品交易服務之種類，由銀行公會訂定，並報金管會備查？
- (1)一般客戶 (2)屬自然人之一般客戶  
(3)屬自然人之專業客戶 (4)一般客戶及專業客戶
- 21.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，就商品適合度建立之內部作業程序至少應包含項目，不包括下列何者？
- (1)客戶分級依據 (2)商品風險分類  
(3)客戶交易目的評估 (4)客戶對銀行獲利貢獻度之評估
- 22.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
- 23.外匯指定銀行擬辦理「對專業機構投資人辦理尚未開放或開放未滿半年，且未涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務，並符合其主管機關相關規定」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
- 24.指定銀行辦理無本金交割新臺幣遠期外匯交易，每筆金額達多少金額以上者，應立即電告中央銀行外匯局？
- (1)一百萬美元 (2)三百萬美元  
(3)五百萬美元 (4)一千萬美元
- 25.依中央銀行外匯局函規定，銀行辦理衍生性外匯商品，應由客戶或有權簽約人親自書寫「本人已充分瞭解本商品並同意承擔其風險」及簽署規定，銀行辦理下列何項商品應遵守該規範？
- (1)遠期外匯交易 (2)換匯交易  
(3)換匯換利交易 (4)雙元組合式商品
- 26.銀行與客戶承作一筆六個月二倍槓桿，每期不計槓桿名目本金為一百萬美元，每月比價一次共比價 6 次之 USD/CNH 匯率類之複雜性高風險 TRF 商品，其非避險目的交易之個別交易損失上限為多少？
- (1)1 百萬美元 (2)3.6 百萬美元  
(3)6 百萬美元 (4)9 百萬美元
- 27.作業風險管理所重視的交易流程作業程序，下列何者不包括在內？
- (1)確認交易 (2)建立資金備償計畫  
(3)文件歸檔備查 (4)辦理交割
- 28.衡量流動性風險的最佳指標為：
- (1)風險值 (2)Beta 係數 (3)買賣價差 (4)Sharpe 指標

- 29.一般金融機構對於市場風險所採行限額控制方式，下列何者不在其中？  
 (1)交易量限額 (2)選擇權限額 (3)交割限額 (4)缺口限額
- 30.為降低衍生性金融商品的作業風險，針對作業風險管理工作，下列敘述何者錯誤？  
 (1)金融性交易在辦理交割後，若雙方沒有提出任何異議，則交易文件應歸檔備查  
 (2)每筆交易紀錄都應以多聯式、連續編號的交易單來紀錄  
 (3)交易確認書的點收部門應獨立於交易部門之外  
 (4)大部分衍生性商品都是以實物交割，只有少部分是以現金交割，所以交割作業較為複雜
- 31.衡量選擇權價格對標的資產波動率變動的敏感程度之敏感度分析指標為何？  
 (1) Delta (2) Vega (3) Theta (4) Omega
- 32.依據公報規定，企業從事衍生工具應揭露之量化資訊，下列何者屬於市場風險資訊？  
 (1)到期時間 (2)敏感度分析  
 (3)擔保品價值 (4)呆帳比率
- 33.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
- 34.利率上下限(interest rate collar)簡稱為 Collar，下列敘述何者正確？  
 (1)「利率上下限」是同時買進一個「利率上限」，以及買進一個「利率下限」  
 (2)「利率上下限」是同時賣出一個「利率上限」，以及賣出一個「利率下限」  
 (3)「利率上下限」是同時買進一個「利率上限」，以及賣出一個「利率下限」  
 (4)「利率上下限」是同時賣出一個「利率上限」，以及買進一個「利率下限」
- 35.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
- 36.關於區間計息債券，下列敘述何者錯誤？  
 (1)區間計息的原理乃是債券結合數位式選擇權  
 (2)一般設計是當指標利率落入一定區間內該債券才計息  
 (3)以逐日區間計息為例，每一天結合兩個相同臨界點的數位式選擇權  
 (4)賣方所收取的權利金是該區間計息債券的固定利率高於普通債券固定利率的幅度
- 37.關於一籃子信用連結票券報酬率，下列敘述何者錯誤？  
 (1)參考實體之數量越多，應提供之報酬率越高  
 (2)參考實體之信用評級越差，應提供之報酬率越高  
 (3)參考實體彼此間違約相關性越高，應提供之報酬率越高  
 (4)為消除發行者自身的風險，可透過特殊目的公司(SPV)發行信用連結票券
- 38.選擇權之類型中，下列何者係指「買方有以特定價格賣出特定數量商品之權利，而賣方有應買的義務」？  
 (1)買權(Call Option) (2)賣權(Put Option)  
 (3)交換選擇權(Swaption) (4)交換契約(Swap Contract)
- 39.«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
- 40.期貨交易中，市價申報與限價申報二者以何種優先撮和？  
 (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

**第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）**

- 41.衍生性金融商品依契約區分的基本類型契約，不包括下列何者？  
 (1)股票契約 (2)金融期貨  
 (3)遠期契約 (4)交換契約
- 42.某一檔結構型債券的到期支付金額如下列公式：債券面額 $\times$ 〔0.9+0.5 $\times$ 選擇權價值〕。請問，此結構型債券為：  
 (1) 80%保本型 (2) 90%保本型  
 (3) 100%保本型 (4)優利型
- 43.某公司所發行之保本型債券的贖回金額計算公式：贖回金額 = 債券面額  $\times$  (0.95 + 95%  $\times$  指數報酬率)。有關此債券的敘述，下列何者正確？  
 (1)參與率 90%，所隨附的是一個價內選擇權  
 (2)參與率 95%，所隨附的是一個價內選擇權  
 (3)參與率 95%，所隨附的是一個價平選擇權  
 (4)參與率 90%，所隨附的是一個價平選擇權
- 44.overnight swap 之 value date 係指何者？  
 (1)「成交日後次日」對「成交日後次二日」  
 (2)「成交日」對「成交日後次日」  
 (3)「即期日」對「即期日後次日」  
 (4)「成交日」對「成交日後次日」

45. 如「看升」人民幣，應如何操作？  
 (1) 買入 USD Call CNY Put (2) 買入 USD Put CNY Call  
 (3) 賣出 USD Put CNY Call (4) 買入一連串 USD Call
46. 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%
47. 遠期利率上升幅度較即期利率大，會使殖利率曲線如何移動？  
 (1) 殖利率曲線平行移動 (2) 殖利率曲線斜率變平緩  
 (3) 殖利率曲線斜率變陡峭 (4) 殖利率曲線成正的蝴蝶形扭轉
48. 投資者與證券商簽訂一項權益交換契約，標的股票初期股價是 100 元，名日本金為 1,000 萬元，每個月結算一次，結算股價為評價日標的股票收盤價，評價日次一營業日為重設日，浮動利率為 90 天期商業本票 CP 利率，利差 (spread) 為 0.5%。假設一個月後評價日的收盤股價為 105，90 天期 CP 利率為 1.9%，則雙方在結算後，誰應支付誰多少元？  
 (1) 證券商支付給投資者 24 萬元 (2) 投資者支付給證券商 24 萬元  
 (3) 證券商支付給投資者 48 萬元 (4) 投資者支付給證券商 48 萬元
49. 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
50. 若某股權連動債券之面額 10 萬元、保本率 100%、參與率為 80%，倘若標的股價成長率為 50%，則其本金償還金額為何？  
 (1) 180,000 元 (2) 150,000 元  
 (3) 140,000 元 (4) 120,000 元
51. 若投資人希望透過降低保本率以提升結構式債券之參與率時，則假設市場無風險利率為 4.5%，則四年期保本率 90% 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) 75,471 元 (2) 78,471 元  
 (3) 81,471 元 (4) 84,471 元
52. 某券商發行了一個 1 年期結構型債券，發行價為 94%，該債券到期償還金額 = 面額 × [1 + 95% × Max(0, 台灣加權指數年成長率 - 20%)]，若投資人購買上述債券，1 年後的年報酬率至少會是多少？  
 (1) 6.00% (2) 5.00%  
 (3) 6.38% (4) 5.26%
53. 若有一投資人購買了雙元組合式產品，承作本金為 10,000 美元，承作天期 1 個月，總收益率 5%，計價貨幣為美元，1 個月美元定存 2%，連結貨幣為歐元，轉換匯率為 1.1100，假設到期匯率為 1.1200，請問該投資人可領回多少金額？  
 (1) 100,017 美元 (2) 9,911 美元  
 (3) 10,042 美元 (4) 10,090 美元
54. 假設某加值型外幣組合式商品交易條件如下，30 天期美金存款利率 = 0.20%，本金 = USD200,000，權利金收入 = USD2,500，銀行手續費 = \$0，請問該商品總收益率為何？  
 (1) 12.20% (2) 14%  
 (3) 15.20% (4) 17%
55. 銀行間報價 USD：CHF 即期匯率 1.1856-66，兩個月遠期匯率 0.0015-0.0022，若以直接匯率報價法，兩個月遠期匯率應為？  
 (1) 1.1871-1.1888 (2) 1.1841-1.1844  
 (3) 1.1834-1.1851 (4) 1.1871-1.1881
56. 以台積電股票為標的物之 3 個月後到期執行價 150 元的歐式賣權，賣權市價 5 元，台積電股票市價目前 150 元，3 個月內不會發放現金股利。已知無風險利率為 0%，請問，條件一樣的歐式買權合理價格最接近多少？  
 (1) -5 元 (2) 0 元 (3) +5 元 (4) +10 元
57. CBOT 之美國長天期中央政府公債期貨每口契約 10 萬美元，最小價格跳動點為 1/32 (%)，請問某投資人於市價 105-24 買入美國政府長期債券期貨，三個月後並於 105-28 賣出，其損益狀況為何？  
 (1) 獲利 31.25 美元 (2) 獲利 62.5 美元  
 (3) 獲利 125.0 美元 (4) 損失 125.0 美元
58. 假設一面額 \$100 之兩年 100% 保本債券，其所連結之選擇權價格為 15.44，假設無風險利率是 4%，兩年期債券殖利率是 5%，該商品之參與率應為多少才可平價發行？  
 (1) 80.11% (2) 60.21%  
 (3) 54.58% (4) 32.38%
59. 關於利率反向浮動債券之到期收益，下列敘述何者正確？  
 (1) 4.5% - 90D CP (2) 90D CP - 4.5%  
 (3) Max(4.5% - 90D CP, 0%) (4) Max(90D CP - 4.5%, 0%)
60. 有關外幣組合式商品在結算匯率決定前，造成投資人損失（含或有損失）之市場變動情形，下列敘述何者錯誤？  
 (1) 若賣出的是買權且現貨價格上升 (2) 若波動率下降，無論賣出的是買權或賣權  
 (3) 若賣出的是賣權且現貨價格下跌 (4) 即期匯率變動致使外幣選擇權之價值增加