

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）

1. 指定銀行辦理下列何項外匯衍生性商品，不需向中央銀行申請許可，可採事後報備方式辦理？
 - (1) 已開放一年之外匯衍生性新金融商品
 - (2) 連結新臺幣匯率之衍生性金融商品
 - (3) 首案外幣計價而標的連結國內企業在海外發行之有價證券
 - (4) 尚未開放之新金融商品
2. 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，下列何者屬於複雜性高風險之商品？
 - (1) 結構型商品
 - (2) 交換契約(Swap)
 - (3) 多筆交易一次簽約，客戶可隨時就其中之特定筆數交易辦理解約之一系列陽春型選擇權(Plain vanilla option)或遠期外匯
 - (4) 具有結算或比價期數超過 3 期且隱含賣出選擇權特性之衍生性金融商品
3. 辦理無本金交割新臺幣遠匯交易，下列敘述何者正確？
 - (1) 交易對象限國內外法人
 - (2) 得以保證金交易槓桿方式為之
 - (3) 每筆交易達新臺幣 100 萬元以上，應立即電告央行外匯局
 - (4) 不得展期，不得提前解約
4. 依銀行辦理衍生性金融商品自律規範，銀行管理衍生性金融商品銷售與推介人員之行為，下列敘述何者錯誤？
 - (1) 不得違背職務、損害銀行利益
 - (2) 不得與客戶約定投資收益分享或損失分攤之承諾
 - (3) 因職務關係知悉客戶未公開之訊息，不應擅自為自己或相關人員謀取不法利益
 - (4) 得對客戶運用誇大宣傳方式謀取自身利益
5. 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
6. 關於銀行辦理衍生性金融商品業務，下列敘述何者錯誤？
 - (1) 交易及交割人員不得互兼
 - (2) 於交易部門設立風險管理單位
 - (3) 交易部位應以即時或每日市價評估為原則
 - (4) 不得為自身或配合客戶利用本項交易進行併購
7. 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
8. 下列何者不屬於指定銀行開辦外匯衍生性商品業務前應申請許可之業務項目？
 - (1) 首次申請辦理外匯衍生性商品業務
 - (2) 尚未開放或開放未滿半年及與其連結之外匯衍生性商品業務
 - (3) 經金管會核准辦理提供境外衍生性金融商品之資訊及諮詢服務業務
 - (4) 涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品，及其自行組合、與其他衍生性商品、新臺幣或外幣本金或其他業務、產品之再行組合業務
9. 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
10. 銀行不得與下列何類客戶辦理複雜性高風險商品？
 - (1) 自然人客戶
 - (2) 以避險為目的之一般法人客戶
 - (3) 專業機構投資人
 - (4) 高淨值投資法人
11. 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
12. 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
13. 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
14. 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？
 - (1) 最小損失金額
 - (2) 期初損失金額
 - (3) 適度損失金額
 - (4) 最大損失金額

- 15.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，銀行內部商品審查作業規範之應記載項目不包括下列何者？
(1)會計方法 (2)客戶權益保障事項 (3)經營策略與業務方針 (4)業務人員績效獎酬制度
- 16.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，該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) 30 (2) 40 (3) 50 (4) 60
- 17.依金管會訂定之期初保證金之最低標準，複雜性高風險商品每筆交易之期初保證金不得低於契約總名日本金之多少比率？
(1) 1% (2) 2% (3) 5% (4) 10%
- 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」，下列敘述何者錯誤？
(1)一般客戶應以書面申請，並符合一定資格條件後，成為專業客戶
(2)專業機構投資人得以書面要求變為一般客戶
(3)其他專業法人得以書面要求變為一般客戶
(4)專業自然人得以書面要求變為一般客戶
- 19.關於外匯衍生性商品，下列敘述何者錯誤？
(1)每筆交易在一萬美元以下，未涉及新臺幣之即期匯率，應於營業日於營業場所揭示
(2)辦理外匯衍生性商品組合式契約或結構型商品，仍應符合各單項業務及連結標的之限制及規定
(3)辦理各項衍生性商品外匯業務，應先確認顧客身分或基本登記資料及憑辦文件符合規定後，方得受理
(4)指定銀行於臨櫃受理顧客新臺幣與外幣間遠期大額結匯交易，應依規定於訂約日之次營業日中午 12 點以前將相關資料傳送至中央銀行外匯資料處理系統
- 20.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
- 21.指定銀行新臺幣與外幣間交易總部位限額中，無本金交割新臺幣遠期外匯及新臺幣匯率選擇權二者合計之部位限額為何？
(1)不得逾總部位限額二分之一 (2)不得逾總部位限額三分之一
(3)不得逾總部位限額五分之一 (4)不得逾總部位限額十分之一
- 22.指定銀行臨櫃受理顧客辦理新臺幣與外幣間匯率之大額業務，下列敘述何者錯誤？
(1)指定銀行受理公司、有限公司、行號等值 100 萬美元以上結購、結售外匯，應於確認交易相關證明文件無誤後，於訂約日立即傳送
(2)指定銀行受理公司、有限公司、行號等值 100 萬美元以上之新臺幣與外幣間遠期外匯交易、換匯換利交易(CCS)，應於確認交易相關證明文件無誤後，於訂約日之次營業日中午十二時前傳送
(3)本國指定銀行就其海外分行受理境內外法人、境外金融機構及本國指定銀行海外分行等值 1,000 萬美元以上之無本金交割新臺幣遠期外匯交易(NDF)，應於訂約日立即傳送
(4)指定銀行受理個人、團體等值 50 萬美元以上結購、結售外匯，應於確認交易相關證明文件無誤後，於訂約日立即傳送
- 23.有關指定銀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)承作對象為國內外法人及自然人
(2)到期履約時得以差額或總額交割，且應於契約中訂明
(3)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
(4)僅得辦理陽春型(Plain Vanilla)選擇權，且非經中央銀行許可，不得就本項業務自行組合或與其他衍生性商品、新臺幣或外幣本金或其他業務、產品組合
- 24.銀行與客戶承作一筆六個月二倍槓桿，每期不計槓桿名日本金為 100 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
- 25.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
- 26.結算前風險可以區分為現有違約風險及潛在違約風險，關於違約風險，下列敘述何者錯誤？
(1)客戶違約風險只有在市場走勢不利於客戶時才會存在
(2)潛在的違約風險，主要是因為未來的市場風險所造成的
(3)潛在的違約風險可以沖抵
(4)應該使用保守穩健的方式求出潛在的違約風險
- 27.若某一個選擇權的 Gamma 值為 0.1，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 0.1
(2)當標的上漲 1 元，該選擇權 Gamma 值約略下跌 0.1
(3)當標的上漲 1 元，該選擇權 Delta 值約略上漲 0.1
(4)當標的下跌 1 元，該選擇權 Delta 值約略上漲 0.1
- 28.嵌入式衍生工具於符合特定條件時，應與主契約拆解分別認列，下列何者不屬於前述條件？
(1)經濟特性及風險與主契約之經濟特性、風險並非緊密關聯
(2)經濟特性及風險與主契約之經濟特性、風險緊密關聯
(3)相同條件之單獨工具符合衍生工具之定義
(4)混合工具非按公允價值衡量且公允價值變動認列於損益者

- 29.買賣交易雙方在契約成立後，有應買、應賣的權利與義務，但是下列何種契約在交易上具有「風險與報酬不對稱」的特性？
 (1)遠期契約 (2)期貨契約 (3)選擇權契約 (4)交換契約
- 30.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)
- 31.下列何者為臺灣期貨交易所掛牌的股價指數期貨之到期月份？
 (1)自交易當月起連續二個月份，另加上三月、六月、九月、十二月中三個接續的季月
 (2)自交易當月起連續三個月月份，另加上三月、六月、九月、十二月中二個接續的季月
 (3)自交易當月起連續三個月月份，另加上三月、六月、九月、十二月中四個接續的季月
 (4)自交易當月起連續四個月月份，另加上三月、六月、九月、十二月中三個接續的季月
- 32.有關外匯交換的運用目的，下列敘述何者錯誤？
 (1)以部位交易為目的 (2)以外匯匯率調控為目的
 (3)以現金流量管理為目的 (4)可以套取無風險利潤
- 33.«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，遠東商銀前一日收盤價 18.70 元，請問下列何者正確？
 (1)此為歐式權證 (2)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%，投資人才執行該權證
- 34.衍生性商品的「市場風險」通常又可稱為下列何種風險？
 (1)作業風險 (2)信用風險 (3)法律風險 (4)價格風險
- 35.下列何者不屬於市場風險以「量」控制的方法？
 (1)缺口限額 (2)停損限額 (3)獲利限額 (4)資本暴險限額
- 36.選擇權 Delta 的穩定度可由哪一個參數觀察？
 (1) Rho (2) Vega (3) Gamma (4) Theta
- 37.銀行向專業機構投資人及高淨值投資法人以外客戶，提供非屬結構型商品之衍生性金融商品交易服務，核給客戶交易額度之規定，下列敘述何者錯誤？
 (1)核給或展延客戶交易額度，應區分避險額度及非避險額度
 (2)與客戶辦理避險交易，應向客戶徵提具體明確之避險交易證明文件
 (3)與客戶辦理非避險交易，核給或展延非避險交易額度，應以客戶淨值及徵提之擔保品價值為限，並衡酌全體銀行核給之非避險額度，不宜逾客戶淨值
 (4)若全體銀行對客戶非避險交易已動用曝險已超過客戶淨值，銀行擬再與客戶辦理非避險交易，客戶所提供信用增強之擔保品，得以流動性低的不動產為之
- 38.本國銀行國外分行亦應適用「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」之規定內容，下列敘述何者正確？
 (1)應向聯徵中心報送客戶衍生性金融商品交易額度等相關資訊
 (2)應向指定機構申報交易資訊
 (3)辦理涉及台股股權衍生性金融商品業務，得連結之標的範圍，應與證券商得連結範圍相同
 (4)所有選項皆正確
- 39.辦理新臺幣與外幣間遠期外匯(DF)，客戶所檢附之交易文件，下列何者不符規定？
 (1)客戶出口之國外發票、提單等交易單證 (2)主管機關之核准文件
 (3)客戶已辦理之外幣定期存款存單或存摺 (4)所有選項皆符合規定
- 40.指定銀行辦理新臺幣與外幣間換匯(swap)業務，下列敘述何者錯誤？
 (1)換匯交易係指辦理新臺幣與外幣間即期外匯交易
 (2)承作對象為國外法人，應查驗主管機關核准文件
 (3)承作對象為國內法人，無須檢附文件
 (4)換匯交易結匯，顧客應填寫外匯收支或交易申報書，並依實際匯款性質填寫

第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

41. X1 年 1 月 1 日，乙公司以 \$2,000,000 發行五年期轉換公司債。經估計公司債與認股權個別公允價值分別為 \$1,920,000 與 \$100,000，乙公司應認列金融負債之金額為何？
 (1) \$1,900,000 (2) \$1,900,990 (3) \$1,920,000 (4) \$2,000,000
- 42.企業進行非屬避險之匯率遠期交易，公允價值於第 1 年底為 1,000 元、第 2 年底負 1,200 元，第 3 年底 800 元，請問此一交易對企業第 3 年本期損益之影響為何？
 (1)增加 800 元 (2)增加 2,000 元 (3)減少 200 元 (4)減少 400 元
- 43.甲公司於 X1 年 2 月 1 日賣出本身普通股 1,000 股之歐式買權給乙公司，每股履約價格為 \$100，到期日為 X2 年 2 月 1 日採現金淨額交割，收取權利金 \$6,000。甲公司普通股每股市價，於 X1 年 2 月 1 日為 \$100，X1 年 12 月 31 日為 \$102，X2 年 2 月 1 日為 \$104，假設 X1 年 12 月 31 日該買權之時間價值為 \$1,000，則甲公司 X1 年度應認列有關上述交易之損益為：
 (1)利益 \$1,000 (2)利益 \$3,000 (3)利益 \$5,000 (4)利益 \$6,000
- 44.所羅門兄弟公司發行以 S&P 500 股價指數為連結標的之 4 年期結構商品，票面利率 2%，每半年付息一次，到期償還金額公式： $\text{面額} \times [1 + 92.2\% \times \text{Max} \{0, \text{S\&P 500 股價指數成長率} - 108.5\% \}]$ 。到期償還金額公式可以看出該本金連動債券的選擇權為：
 (1)價外選擇權 (2)價內選擇權 (3)非常價外選擇權 (4)非常價內選擇

45. 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
46. 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
47. 投資人承作雙元組合式商品，其條件如下：計價貨幣美元：100,000 元，連結貨幣：澳幣(AUD)，轉換匯率：0.8500，目前即期匯率為 0.8800，契約期間：3 個月，一般美元定存年利率：3%，組合式雙元商品年利率：8%，請問隱含之選擇權權利金為何？
 (1) AUD1,250 (2) USD1,250 (3) AUD5,000 (4) USD5,000
48. 投資人甲以每股 50 元買進台塑股票 1 股，同時以每單位 5 元買進相等部位、履約價格為 50 元、到期期間三個月的台塑股票賣權，屆期當台塑股票的價格為 45 元時，投資人甲的報酬為多少？
 (1) -10 (2) -5 (3) 0 (4) +5
49. 投資人承作保本型組合式商品，其條件如下：計價貨幣美元：1,000,000 元，連結貨幣歐元(EUR)，轉換匯率：1.3500，目前即期匯率為 1.3000，契約期間：90 天（一年以 360 天計），一般 90 天期美元定存年利率：3%，權利金支出：USD5,000。請問該保本型組合式商品之最低保息年化利率為何？
 (1) 0.50% (2) 0.75% (3) 1% (4) 1.25%
50. 若 A 公司發行一種浮動利率債券，並向銀行買進「利率上限」(interest rate cap)合約以保護未來利率上漲的風險。已知名日本金是 2,000 萬元，1 年後到期，標的利率是 3M TAIBOR，每 3 個月結算一次，上限利率(cap rate)為 3%。假設 3 個月後，3M TAIBOR 為 3.2%，則銀行應支付多少金額給 A 公司？
 (1) 0.8 萬元 (2) 1 萬元 (3) 1.2 萬元 (4) 1.3 萬元
51. 假設 A 公司發行四年期本金連動債券，票面利率 3%，投資人溢酬為 A 公司股票四年內價格成長比率，保本率 100%，A 公司股票市價 \$27，A 公司股票價平選擇權價值 \$4.17，A 公司信用風險等級之四年期普通公司債市價為 87.04%，請問該張 A 公司本金連動債券合理價格應為何？
 (1) 87.04% (2) 100% (3) 102.48% (4) 115.44%
52. 下列何種衍生性商品的報酬與風險具有不對稱的非線性風險型態？
 (1) 期貨 (2) 交換 (3) 選擇權 (4) 遠期契約
53. 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
54. 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為何？
 (1) 2,300 元 (2) 2,451 元 (3) 2,500 元 (4) 2,751 元
55. 依照 IFRS 9 之分類標準，純粹為收取本金及利息之債務工具投資應分類為何種金融資產？
 (1) 透過損益按公允價值衡量之金融資產 (2) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產
 (3) 按攤銷後成本衡量之金融資產 (4) 權益法投資
56. 針對僅為收取合約現金流量之經營模式，下列敘述何者錯誤？
 (1) 企業持有該資產僅為收取存續期間之現金流量
 (2) 此模式要求必須持有該資產至到期日
 (3) 雖未至到期日，該資產信用風險增加時出售，仍可符合此模式
 (4) 雖未至到期日，因其他理由出售該資產且該等出售不頻繁，仍可符合此模式
57. 甲公司於 X1 年 9 月 1 日以 \$2,000,000 取得一透過其他綜合損益按公允價值衡量之債券投資，X1 年 12 月底之公平市價為 \$2,010,000，X2 年 4 月 1 日以 \$2,014,000 處分該金融資產。下列敘述何者正確？
 (1) X1 年度金融資產評價利益為 \$10,000 (2) X1 年度處分投資利益為 \$10,000
 (3) X2 年度處分投資利益為 \$4,000 (4) X2 年度處分投資利益為 \$14,000
58. 甲公司於 X1 年 1 月 1 日買入乙公司三年期公司債，面額 \$100,000，票面利率 6%，每年 12 月 31 日付息一次。當日該公司債的公允價值為 \$105,000，12 個月預期信用損失估計金額為 \$2,000，甲公司另外支付交易成本 \$1,000。若甲公司將該公司債分類為按攤銷後成本衡量之投資，則其 X1 年 1 月 1 日之總帳面金額及攤銷後成本分別為多少？
 (1) \$105,000、\$103,000 (2) \$104,000、\$106,000 (3) \$106,000、\$103,000 (4) \$106,000、\$104,000
59. 乙公司於 X1 年 1 月 1 日，發行三年期的公司債，面額 \$1,000,000、票面利率 12%，每年 12 月 31 日付息一次，在支付發行公司債之交易成本後，乙公司淨收取現金 \$1,049,732（原始有效利率為 10%）。公司採用攤銷後成本法，並以有效利率法攤銷折溢價。則乙公司於 X1 年 12 月 31 日對於上述公司債應有的分錄為何？
 (1) 借：利息費用 \$104,973 (2) 借：利息費用 \$120,000
 (3) 借：應付公司債溢價 \$16,529 (4) 借：應付公司債溢價 \$49,732
60. 甲公司於 X1 年 6 月 1 日以 \$20,000 購入乙公司上市股票之賣權，此賣權持有人可於 X2 年 6 月 1 日以每股 \$50 賣出乙公司股票 30,000 股，甲公司並未指定此衍生性商品作為避險工具，X1 年 6 月 1 日乙公司股票之市價為 \$50，X1 年底乙公司股票之市價為 \$42。假設此賣權於 X1 年 12 月 31 日之價值為 \$60,000。甲公司 X1 年底應認列該金融資產之損益為何？
 (1) 利益 \$40,000 (2) 損失 \$40,000 (3) 利益 \$150,000 (4) 損失 \$150,000