

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. 下列何者非為遠期利率協定的主要特性？
 - (1)改善資產負債表膨脹現象
 - (2)降低交割風險
 - (3)表外交易
 - (4)本金需作實體交割
2. 何謂「雲霄飛車型交換」？
 - (1)企業融資時搭配「本金遞減交換」，償債時搭配「本金遞增交換」
 - (2)企業融資時搭配「本金遞增交換」，償債時搭配「本金遞減交換」
 - (3)企業融資前期搭配「本金遞減交換」，融資後期搭配「本金遞增交換」
 - (4)企業融資後，償債前期搭配「本金遞減交換」，償債後期搭配「本金遞增交換」
3. 關於「利率選擇權」之敘述，下列何者錯誤？
 - (1)利率上限又稱 Cap
 - (2)利率上限係由一連串歐式 Caplet 所組成
 - (3)利率下限又稱 Floor
 - (4)同時買進一個「利率上限」與一個「利率下限」稱之為「利率上下限」
4. 關於債券「轉換因子」的敘述，下列何者錯誤？
 - (1)係為可交割現貨債券的市場價值與債券期貨契約最終決算價格間的兌換比率
 - (2)CBOT 有關公債現貨轉換因子的估算，如果畸零月數少於3個月，則忽略不計
 - (3)CBOT 有關公債現貨轉換因子的估算，如果畸零月數多於3個月，則必須再調整
 - (4)運用最便宜交割債券價值，來推求「轉算因子」
5. 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
6. 衍生性商品交易時，因為交易對手違約而導致發生損失的風險，通常稱為下列何種風險？
 - (1)作業風險
 - (2)信用風險
 - (3)法律風險
 - (4)價格風險
7. 下列何種風險不易規避？
 - (1)個股風險
 - (2)價格風險
 - (3)信用風險
 - (4)系統風險
8. 選擇權的避險參數 Rho 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
9. 衍生性商品之交易對手在履行交割義務前違約而造成的損失，可稱為：
 - (1)結算前風險
 - (2)結算後風險
 - (3)法律前風險
 - (4)法律後風險
10. 「在某一個信賴水準下，持有某一投資組合，經過一個特定期間後，因為市場變動所造成此投資組合可能發生的最大損失」，上述所描述的是何種定義？
 - (1)標準差
 - (2)極端值
 - (3)風險值
 - (4)變異係數
11. 關於不同衍生性商品的潛在違約風險，請問下列何者正確？
 - (1)可以抵沖
 - (2)不可抵沖
 - (3)可以忽略
 - (4)不影響投資人
12. 利率越大，通常買權的價格？
 - (1)越高
 - (2)越低
 - (3)不變
 - (4)無法確定
13. A 金融機構向 B 金融機構買進一個台股指數買權，在交易日當天 A 金融機構已經將權利金匯入 B 金融機構，請問下列敘述何者正確？
 - (1)在交易日後 B 金融機構承擔了 A 公司的信用風險
 - (2)在交易日後 A 金融機構承擔了 B 公司的信用風險
 - (3)在交易日後 A 和 B 金融機構皆承擔了對方的信用風險
 - (4)在交易日後 A 和 B 金融機構皆未承擔對方的任何信用風險
14. 公司買入遠期外匯合約，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
15. 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
16. 有關選擇權契約的敘述，下列何者正確？
 - (1)買方有權利，也有義務
 - (2)賣方有權利，也有義務
 - (3)買方有權利，但無義務
 - (4)賣方無權利，也無義務

- 17.關於現金流量避險之敘述，下列何者錯誤？
(1)若避險有效，避險工具公允價值變動應列為當期損益
(2)若避險有效，避險工具公允價值變動應列為其他綜合損益
(3)對高度很有可能發生之預期交易所從事之避險屬現金流量避險
(4)外幣確定承諾之匯率避險，可指定為現金流量避險
- 18.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
- 19.平均選擇權又被稱為下列何者？
(1)美式選擇權
(2)亞洲式選擇權
(3)障礙選擇權
(4)上限選擇權
- 20.當看多標的資產價值，且只願意承擔有限風險時，應該如何操作？
(1)買入賣權
(2)賣出賣權
(3)賣出買權
(4)買入買權
- 21.指定銀行得不經申請逕行辦理之外匯衍生性商品業務，下列敘述何者錯誤？
(1)遠期外匯交易
(2)無本金交割新臺幣遠期外匯交易
(3)換匯交易
(4)業經許可或備查未涉新臺幣之外匯衍生性商品，連結同一風險標的，透過相同交易契約之再行組合，但不含對專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶辦理之複雜性高風險外匯衍生性商品
- 22.高淨值投資法人之資格條件中，其最近一期經會計師查核或核閱之財務報告持有有價證券部位或衍生性金融商品投資組合應達新臺幣幾元以上？
(1)5,000 萬元
(2)1 億元
(3)10 億元
(4)200 億元
- 23.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，有關「產品說明書」編製基本原則，下列敘述何者錯誤？
(1)所記載內容應明確易懂
(2)相關費用應以紅字標記
(3)所記載內容應具有時效性
(4)相關風險之揭露應淺顯易懂
- 24.銀行向主管機關申請辦理衍生性金融商品業務，依規定其申請日上一季底逾放比率應為下列何者？
(1)1%以下
(2)2%以下
(3)3%以下
(4)4%以下
- 25.有關金融監督管理委員會對於銀行辦理結合存款與衍生性金融商品之結構型商品業務之規定，下列敘述何者錯誤？
(1)銀行不得以客戶不願接受客戶風險屬性分析為由，免除辦理 KYC 程序
(2)銀行應避免與高齡、教育水準較低等弱勢族群客戶承作結構型商品交易，以減少交易糾紛
(3)銀行辦理結合存款與衍生性金融商品之結構型商品，其存款成分均有 100% 保障
(4)相關銷售文件應以粗顯字體明確標示該衍生性商品成分之風險，以及對商品整體報酬之影響及最大損失
- 26.「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」係依據下列何項法律授權訂定？
(1)銀行法
(2)期貨交易法
(3)證券交易法
(4)票券金融管理法
- 27.「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」明定銀行應有客戶分級管理制度，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多少元者，並符合其他法定條件後，得以書面向銀行申請為高淨值投資法人？
(1)1 億元
(2)10 億元
(3)100 億元
(4)200 億元
- 28.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，不得低於契約總名日本金之多少百分比？
(1)2%
(2)3%
(3)5%
(4)8%
- 29.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
- 30.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
- 31.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
- 32.銀行指定分行擬辦理經中央銀行許可或函報本行備查之外匯衍生性商品推介業務，其總行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
- 33.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，銀行向下列何種客戶進行結構型商品交易後，嗣後銀行與該客戶進行同類型之結構型商品交易，得經客戶逐次簽署書面同意，免向客戶宣讀客戶須知之重要內容及以錄音方式保留紀錄？
(1)屬法人之一般客戶
(2)屬自然人之一般客戶
(3)交易額在 100 萬元以下之自然人客戶
(4)交易額在 1,000 萬元以下之專業機構投資人

- 34.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以上（含）？
 (1) 1 萬美元 (2) 3 萬美元 (3) 4 萬美元 (4) 5 萬美元
- 35.有關銀行辦理複雜性高風險商品應遵循事項，下列何者錯誤？
 (1)應核予最高風險評級
 (2)客戶應具備賣出選擇權之知識與經驗
 (3)限以避險為目的之專業法人客戶承作
 (4)向專業機構投資人及高淨值投資法人以外客戶應告知交易重要條件內容及相關風險，並以錄音方式保留紀錄
- 36.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法人以外客戶辦理複雜性高風險商品業務，應符合之原則，下列敘述何者錯誤？
 (1)與客戶辦理非避險目的之複雜性高風險商品交易前，應提供客戶其他風險等級較高或複雜度較高之商品供其選擇
 (2)與客戶辦理非避險目的之複雜性高風險商品交易前，應提供客戶其他風險等級較低或複雜度較低之商品供其選擇
 (3)應告知交易條件重要內容及相關風險，除非以非臨櫃之自動化通路或客戶不同意之情形外，應以錄音或錄影方式保留紀錄
 (4)如以背對背拋補交易方式進行，應於該筆交易文件揭露銷售利潤率上限
- 37.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，銀行向一般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)應向一般客戶宣讀客戶須知之重要內容並以錄音方式保留紀錄
 (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)對一般及專業客戶（含自然人、法人）均應提供產品說明書
 (4)對專業機構投資人銀行得依其內部程序辦理
- 38.有關指定銀行辦理外匯信用違約交換(Credit Default Swap)及外匯信用違約選擇權(Credit Default Option)業務應遵循事項，下列敘述何者錯誤？
 (1)承作對象限於專業客戶
 (2)組合為結構型商品辦理者，承作對象僅限於專業機構投資人及國外法人之專業客戶
 (3)對象如為國內顧客者，除其主管機關規定得承作信用衍生性商品且為信用風險承擔者外，僅得承作顧客為信用風險買方之外匯信用衍生性商品
 (4)國內顧客如為信用風險承擔者，合約信用實體應符合其主管機關所訂規範，且不得為大陸地區之政府、公司及其直接或間接持有股權達 30 % 以上之公司
- 39.銀行辦理外匯衍生性商品業務之相關人員中，何者無需每年應參加國內金融訓練機構舉辦或指定銀行自行舉辦之外匯衍生性商品教育訓練課程？
 (1)外匯衍生性商品推介之經辦及相關管理人員
 (2)辦理外匯衍生性商品之會計人員
 (3)僅負責資料建檔或報表列印人員
 (4)法令遵循人員
- 40.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)本金連結外幣匯率選擇權之結構型產品期限不得超過 3 個月
 (4)本金連結黃金選擇權之結構型產品期限不得超過 6 個月

第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

41. A 公司以 7.0% 的價格買入 1 百萬美元的 3X9 遠期利率協定，3 個月後，LIBOR 美元的利率上升為 8.0%，請問 A 公司可向對手收取（或支付）的金額最接近下列何者？
 (1)收取\$4,859 (2)收取\$5,000 (3)支付\$4,859 (4)支付\$5,000
- 42.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，2 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
43. 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=0.0002，請問英鎊期貨合約每口價值最小跳動值為多少？
 (1) 0.0003 (2) 8.33 (3) 12.50 (4) 18.75
- 44.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%-BA 利率)+CAP(14.40%)，乙債券（面額 5 億元），票面利率為 7.50%+(BA 利率-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%
- 45.王小明期初花了 5 元的權利金買入一檔台積電的歐式買權，其履約價格為 120 元，買權到期時，台積電股價為 130 元，在不考慮時間價值下，請問王小明在此檔買權的投資損益為何？
 (1)賠 5 元 (2)賠 10 元 (3)賺 5 元 (4)賺 10 元
- 46.3 年期零息公債價格為 86.14，3 年期零息公司債價格為 84.68，則預期此公司在 3 年內違約的機率為何？
 (1) 2.77% (2) 3.77% (3) 4.77% (4) 5.77%
- 47.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

48. 甲銀行以 5 元的權利金賣出一檔台積電的歐式買權給投資人，其履約價格為 120 元，買權到期時，台積電股價為 123 元，在不考慮貨幣的時間價值下，請問甲銀行在此檔買權的損益為何？
 (1) 賠 2 元 (2) 賠 5 元 (3) 賺 2 元 (4) 賺 5 元
49. 假設投資人 A 持有一浮動利率債券，票面利率為 LIBOR + 0.7%，若 A 進行利率交換，支付 LIBOR + 0.2%、並收取 7.5% 的固定利率，請問其淨收益率是多少？
 (1) 7.7% (2) 8.4% (3) 8.0% (4) 8.2%
50. 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%
51. 甲公司產銷黃豆油，預計 20X1 年 10 月 30 日需進貨黃豆 1,000 噸。該公司為規避黃豆價格上漲風險，乃於 20X1 年 4 月 30 日簽訂遠期購買合約，購買 6 個月期黃豆 1,000 噸，每噸遠期價格為 \$5,200，到期以現金淨額交割。20X1 年 4 月 30 日的黃豆現貨價格為每噸 \$5,000，甲公司將遠期合約的即期價格及利息部分分開，並對即期價格的公允價值變動指定避險關係。假設 20X1 年 10 月 30 日的黃豆現貨價格為每噸 \$5,600，請問甲公司 20X1 年此項避險為：
 (1) 無效之公允價值避險 (2) 有效之公允價值避險
 (3) 無效之現金流量避險 (4) 有效之現金流量避險
52. 有關避險會計現金流量避險之公允價值變動數，應作如何處理？
 (1) 列為當期損益 (2) 列為其他綜合損益
 (3) 列為當期損益或其他綜合損益 (4) 不需認列損益
53. 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
54. 有關避險關係之避險有效性規定，下列敘述何者正確？
 (1) 被避險項目與避險工具間未必要具有經濟關係
 (2) 信用風險之影響並未支配該經濟關係所產生之價值變動
 (3) 避險關係之避險比率未必要相等
 (4) 避險有效性不考慮避險關係之經濟價值
55. 有關遠期合約作為避險工具，下列敘述何者錯誤？
 (1) 得將遠期合約之即期價格及利息部分分開
 (2) 僅指定遠期合約之即期價格改變作為避險工具
 (3) 遠期合約之利息部分排除在避險有效性評估之外
 (4) 依 IFRS 9 規定，遠期合約皆不適用為避險工具
56. 有關嵌入式衍生工具，下列敘述何者錯誤？
 (1) 指包含在混合工具之衍生工具
 (2) 實務上所稱之結構型商品即為 IFRS 9 所稱之混合工具
 (3) 其會計處理議題在於應否與主契約分開列帳
 (4) 其主契約必屬於 IFRS 9 範圍內之資產
57. 以收到固定利率交換浮動利率之利率交換交易（非避險交易），每月月底評估，並於次月迴轉。若在資產負債表日產生評價損失時，則分錄之借方應為何？
 (1) 透過損益按公允價值衡量之金融資產評價損失
 (2) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產評價損失
 (3) 透過損益按公允價值衡量之金融負債評價損失
 (4) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融負債評價損失
58. 甲公司有一透過損益按公允價值衡量之股票投資，其原始成本為 \$65,000，持有第一年年底之市價為 \$63,000，第二年年底之市價為 \$70,000，則第二年年底應作之調整分錄為何？
 (1) 借：透過損益按公允價值衡量股票投資評價調整 5,000
 (2) 貸：透過損益按公允價值衡量股票投資之未實現利益 5,000
 (3) 借：透過損益按公允價值衡量股票投資評價調整 7,000
 (4) 貸：透過損益按公允價值衡量股票投資之未實現利益 7,000
59. 甲公司於 X1 年 5 月 1 日以 \$200,000 購入股票做為透過其他綜合損益按公允價值衡量之投資，並於 X3 年 4 月 10 日以 \$216,000 出售該透過其他綜合損益按公允價值衡量之投資，在 X2 年 12 月 31 日該透過其他綜合損益按公允價值衡量之投資的收盤價為 \$212,000。請問 X3 年 4 月 10 日出售透過其他綜合損益按公允價值衡量之投資的分錄中應包含以下何者？
 (1) 借：其他綜合損益—透過其他綜合損益按公允價值衡量投資未實現損失 4,000
 (2) 貸：其他綜合損益—透過其他綜合損益按公允價值衡量投資未實現損失 4,000
 (3) 貸：處分金融資產利益 16,000
 (4) 貸：透過其他綜合損益按公允價值衡量投資評價調整 12,000
60. 甲公司於 X1 年 1 月 1 日以 \$104,580 發行面額 \$100,000，票面利率 4%，有效利率 3%，5 年到期之公司債，付息日為每年 12 月 31 日。為減少會計配比不當的問題，甲公司指定該公司債為透過損益按公允價值衡量。於原始認列時，甲公司認定將該公司債之信用風險公允價值變動認列於其他綜合損益會引發或加劇會計配比不當。X1 年底公司債之市價為 \$105,000。則甲公司於 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 4,000
 (2) 借：指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債 863
 (3) 借：指定透過損益按公允價值衡量金融負債之損失 1,580
 (4) 貸：指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債評價調整 1,580