

台灣金融研訓院第 10 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自律規範」規定，有關向一般客戶提供結構型商品中文客戶須知應記載事項，下列敘述何者非屬之？
  - (1)商品內容摘要
  - (2)以往投資績效
  - (3)投資風險說明
  - (4)市價評估說明
- 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達新臺幣多少元以上者，並同時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)一億元
  - (2)十億元
  - (3)一百億元
  - (4)二百億元
- 銀行訂定衍生性金融商品業務人員之酬金制度及考核原則，應：
  - (1)直接與特定金融商品銷售業績連結
  - (2)僅納入財務指標
  - (3)包括是否有客戶紛爭
  - (4)經監事會通過
- 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，下列何者非屬之？
  - (1)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 60 小時以上且取得合格證書
  - (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)在國內外金融機構相關衍生性金融商品業務實習 1 年
  - (4)曾在國內外金融機構有半年以上衍生性金融商品業務之實際經驗
- 「銀行業辦理外匯業務管理辦法」係依據下列哪一個法律授權訂定？
  - (1)銀行法
  - (2)中央銀行法
  - (3)證券交易法
  - (4)票券金融管理法
- 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？
  - (1)新臺幣與美元間遠期外匯交易
  - (2)換匯交易
  - (3)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
  - (4)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，得連結下列何種標的？
  - (1)由證券櫃檯買賣中心或證券交易所編製之臺股指數及其相關金融商品
  - (2)未公開上市之大陸地區個股、股價指數或指數股票型基金
  - (3)國內外私募之有價證券
  - (4)國內證券投資信託事業於海外發行且未於證券市場掛牌交易之受益憑證
- 銀行提供屬匯率類之複雜性高風險商品交易，其契約比價或結算期數不得超過：
  - (1)六期
  - (2)十二期
  - (3)二十四期
  - (4)沒有限制
- 下列何者屬於以經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)業經本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
- 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，銀行向客戶提供結構型商品交易服務時，不得以下列何者名義為之？
  - (1)附條件美元優利投資組合
  - (2)黃金外幣組合
  - (3)雙元貨幣組合
  - (4)結構型優利存款
- 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
- 依「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」規定，下列何者屬於複雜性高風險商品？
  - (1)交換契約
  - (2)結構型商品
  - (3) 12 期歐式觸及出場遠期合約
  - (4) 3 筆交易一次簽約之一系列陽春型選擇權
- 關於新臺幣與外幣間換匯換利交易(CCS)，下列敘述何者錯誤？
  - (1)辦理期初及期末皆交換本金之新臺幣與外幣間換匯換利交易，國內法人無須檢附交易文件
  - (2)辦理非「期初及期末皆交換本金」型之新臺幣與外幣間換匯換利交易，承作時須要求顧客檢附實需證明文件
  - (3)新臺幣與外幣間換匯換利交易，承作對象限為國內法人
  - (4)本項交易未來各期所交換之本金或利息視為遠期外匯，應於訂約時填報遠期外匯日報表
- 標的資產波動度變動所引發選擇權價值變動的風險是指：
  - (1)  $\theta$  (Theta)風險
  - (2)  $\delta$  (Delta)風險
  - (3)  $\nu$  (Vega)風險
  - (4)  $\rho$  (Rho)風險

- 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，方可能存在
  - (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
- 在信用風險監控管理上，監控單位應適時將正確的信用風險資訊提供給相關單位，下列何者非屬重要的考量因素？
  - (1)交易對手使用額度的情形
  - (2)交易集中度
  - (3)主要客戶信用狀況
  - (4)額度內的交易契約
- 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應獨立於交易部門之外
  - (3)針對交易員部位設定暴險金額上限
  - (4)針對個別商品的持有部位設定限額
- 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
- 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
- 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
- 目前我國衍生性金融商品的交易存在於哪個市場？
  - (1)集中市場與店頭市場皆有交易
  - (2)集中市場有交易，店頭市場沒有交易
  - (3)集中市場沒有交易，店頭市場有交易
  - (4)集中市場與店頭市場皆無交易
- 依據金管會的定義，衍生性金融商品是一種金融交易的合約，其標的資產不包括下列何者？
  - (1)匯率
  - (2)利率
  - (3)可轉換公司債
  - (4)個股與股價指數
- 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
- 有關遠期匯率與即期匯率的敘述，下列何者錯誤？
  - (1)遠期匯率為即期匯率加上「換匯點」(swap point)
  - (2)遠期匯率與即期匯率的差額稱為「換匯點」(swap point)
  - (3)當換匯點為正值(>0)時，表示遠期外匯是「升水」(premium)的
  - (4)當換匯點為負值(<0)時，表示遠期外匯是「升水」(premium)的
- 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)
- 關於「遠期交換」(Forward Swap)和「期貨選擇權」(Futures Options)，下列敘述何者正確？
  - (1)遠期交換是一種「遠期契約」，而期貨選擇權是一種「選擇權」
  - (2)遠期交換是一種「交換」，而期貨選擇權是一種「選擇權」
  - (3)遠期交換是一種「遠期契約」，而期貨選擇權是一種「期貨」
  - (4)遠期交換是一種「交換」，而期貨選擇權是一種「期貨」
- 有關認股權證，下列敘述何者正確？
  - (1)「權益型權證」(Equity Warrant)是以發行公司之自家股票為標的之認購權證
  - (2)「權益型權證」(Equity Warrant)是以與發行公司不同家股票為標的之認售權證
  - (3)「衍生型權證」(Derivatives Warrant)是以發行公司之自家股票為標的之認購權證
  - (4)「備兌型權證」(Covered Warrant)是以發行公司之自家股票為標的之認售權證
- 加值型外幣組合式商品結構為：
  - (1)外幣定期存款 + 賣出外幣期貨
  - (2)外幣定期存款 + 賣出外幣遠期契約
  - (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
- 甲銀行報價 USD : ¥即期匯率 120.38-120.58，兩個月換匯點 45-35，若乙銀行願意承作 35 的換匯交易，請問其所代表匯率？
  - (1)甲 S/B: 120.58/120.23
  - (2)甲 S/B: 120.38/120.73
  - (3)甲 B/S: 120.38/120.03
  - (4)甲 B/S: 120.58/120.13
- 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

【請接續背面】

- 31.關於期貨與選擇權契約，下列敘述何者錯誤？  
(1)－買權＋期貨＝－賣權 (2)＋期貨＋賣權＝＋買權  
(3)－買權＋賣權＝＋期貨 (4)＋買權－期貨＝＋賣權
- 32.雙元組合式商品，運用碰觸失效選擇權，若碰觸匯率小於轉換匯率時，下列敘述何者正確？  
(1)碰觸價格越高收益率愈低 (2)碰觸價格越低收益率越低  
(3)附加此一碰觸條款對投資人之實質意義不大 (4)投資人如賣出此類型選擇權所能獲得的權利金較高
- 33.期貨的交易成本比現貨低，投資者傾向將訊息反應在期貨交易上，因此期貨的價格變動往往領先現貨價格的變動。請問此現象反應衍生性商品具有何項功能？  
(1)風險管理的功能 (2)投機交易上的優勢  
(3)價格發現的功能 (4)促進市場效率及完整性的功能
- 34.下列哪一項工具不屬於信用衍生性商品？  
(1)貸款擔保證券(CLOs) (2)債券擔保憑證(CBOs)  
(3)抵押擔保證券(MBSs) (4)股權連動債券(ELDs)
- 35.投資人若買進反向浮動債券，等於透過銀行承做了三筆交易，但不包括下列何種類型的交易？  
(1)買進與反向浮動利率相同天期的債券 (2)賣出相同天期的利率交換合約  
(3)賣出相同天期的債券 (4)買進相同天期的利率上限合約
- 36.對於「以信用交換合成的 CDOs」、「以現貨資產合成的 CDOs」進行比較，下列敘述何者正確？  
(1)「以信用交換合成的 CDOs」相對收益較低  
(2)「以信用交換合成的 CDOs」到期日通常較長  
(3)「以信用交換合成的 CDOs」累積投資組合的時間較短  
(4)「以現貨資產合成的 CDOs」在契約條件的設計上較有彈性
- 37.「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
- 38.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
- 39.一檔兩年期之保本零息債券以 100 元名日本金發行，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 點上升至 600 點，則投資人損益為何？  
(1) \$0 (2) \$25 (3) \$75 (4) \$125
- 40.一投資者買進區間 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
- 第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）**
- 41.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，銀行應於結構型商品交易文件中提醒客戶承作本商品之重要注意事項，下列敘述何者錯誤？  
(1)商品設計或條件不同客戶所暴露之風險程度可能不同  
(2)現金交割可能發生部分或全部利息、本金減損之風險  
(3)非現金交割可能發生本金將依約定轉換成標的資產之情事  
(4)現金交割可能必須承擔再投資風險
- 42.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為限，但不得為人民幣  
(2)結構型商品不得連結新臺幣匯率指標  
(3)結構型商品不得連結國外私募之有價證券  
(4)結構型商品不得連結本國企業於國外發行之有價證券
- 43.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
- 44.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
- 45.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，下列敘述何者錯誤？  
(1)原則採事後備查制度  
(2)例外以負面表列方式明定應事前核准之商品項目  
(3)非新種臺股股權衍生性金融商品於申請書件送達金管會之次日起十日內，金管會未表示反對意見者，即可逕行辦理  
(4)涉及須經中央銀行許可之外匯衍生性商品，則逕向中央銀行申請
- 46.有鑑於自然人之一般客戶風險承受能力最為薄弱，最需要被保護，因此下列何者為管理辦法針對此類客戶首次交易前訂定之專屬規定？  
(1)誠實信用原則  
(2)至少應提供產品說明書及風險預告書，並應派專人解說並請客戶確認  
(3)交易文件如為英文者，應提供中文譯本  
(4)交易糾紛之申訴管道
- 47.銀行與客戶承作 1 筆 1 年期 2 倍槓桿，每期不計槓桿名日本金為 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
- 48.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，對風險容忍度及業務承作限額，應由下列何單位審定？  
(1)董（理）事會 (2)高階管理階層 (3)風險管理單位 (4)財務會計單位
- 49.當某一個選擇權的隱含波動率為 20%、Vega 值為 0.1，如何解讀所代表的涵義？  
(1)當標的上漲 20%時，該選擇權的 Vega 值約略上漲 0.1 元  
(2)當標的上漲 1 元，該選擇權的 Vega 值約略上漲 0.1 元  
(3)當隱含波動率上升至 21%時，該選擇權的價值約略上漲 0.1 元  
(4)當隱含波動率上升至 21%時，該選擇權的 Vega 值約略上漲 0.1 元
- 50.一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
- 51.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
- 52.有一資產投資額為 100,000，期望報酬為 5%，如果其 1 日 97.5%的相對風險值為 8.6%，則下列敘述何者正確？  
(1)該資產有 2.5%的機率一日內賠超過 8,600 (2)該資產有 2.5%的機率一日內賺超過 8,600  
(3)該投資 1 日 97.5%的之絕對風險值為 13.6% (4)該投資 1 日 97.5%的之絕對風險值為 3.6%
- 53.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
- 54.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
- 55.與衍生工具有關之會計項目，下列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
- 56.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
- 57.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，購買六個月期黃豆 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
- 58.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
- 59.保本型組合式商品交易條件如下，連結 EUR/USD 數位選擇權，指標匯率門檻為 1.25，目前 EUR/USD 即期匯率位於 1.23，原先商品設計無商品最低收益率，如欲變更為有最低收益率，下列何者錯誤？  
(1)降低指標匯率門檻 (2)指標匯率門檻不變，但調降執行收益  
(3)僅以部分定存利息買入選擇權 (4)再增加一指標利率
- 60.假設目前股價指數為 7,200，一檔與股價指數連結的半年期優利型結構型債券，其發行價格為\$96.59。如果到期當天股價指數不超過 8,000，則此債券償還面額為\$100，否則償還金額等於\$100×(8,000/到期股價指數)。若到期時指數為 8,100，則投資人的年報酬率大約為多少？  
(1)3.5% (2)4.0% (3)4.5% (4)5.0%