

台灣金融研訓院第 11 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
- 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(PII)、高淨值投資法人(HWII)以外之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)應向客戶宣讀客戶須知之重要內容並以錄音方式保留紀錄，不得以交付書面取代之
 - (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)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
- 專業客戶分為專業機構投資人(PII)、高淨值投資法人(HWII) 及其他專業客戶，其中其他專業客戶中的專業法人或基金的最近一期會計師查核或核閱之財務報告總資產必須超過多少？並同意免責及申請，才可以成為專業投資人。
 - (1)5,000 萬
 - (2)1 億
 - (3)1.5 億
 - (4)2 億
- 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
- 「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
- 下列何種商品不適用「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」？
 - (1)期貨
 - (2)選擇權
 - (3)結構型商品
 - (4)結構型債券
- 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
- 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
- 有關衍生性金融商品部位之評價頻率，其為銀行本身業務需要辦理之避險性交易者，應：
 - (1)至少每週評估一次
 - (2)至少每月評估一次
 - (3)應即時評估
 - (4)應每日以市價評估
- 下列何者非屬陽春型選擇權？
 - (1) Call or Put Strips
 - (2)Interest Rate Collars
 - (3)Interest Rate Caps
 - (4)Digital Option
- 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，下列何者屬於所稱複雜性高風險商品？
 - (1)銀行以交易相對人身份與客戶承作固定收益商品
 - (2)客戶承作為期半年每月比價之隱含賣出選擇權商品
 - (3)一次簽約之多筆交易，客戶隨時可就其中特定交易解約之一系列陽春選擇權
 - (4)一次簽約之多筆交易，客戶隨時可就其中特定交易解約之一系列遠期外匯
- 依銀行業辦理外匯業務管理辦法規定，有關銀行辦理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？
 - (1)與客戶承作遠期外匯，須查核其實際外匯需求之交易文件
 - (2)同筆外匯收支需求，不可重複簽約交易
 - (3)到期時客戶因為實際外匯需求而展期，經確認交易文件，則可依原價格展期
 - (4)到期時依當時市價展期
- 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

- 下列何者不屬於利率風險？
 - (1)殖利率曲線平行移動所引發的債券價格波動
 - (2)殖利率曲線形狀改變所引發的債券價格波動
 - (3)倫敦 LIBOR 與美國基本放款利率之間的利差關係改變所引發的基差風險
 - (4)股票無法即時賣出所造成的價格損失
- 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
- 下列何者不屬於選擇權風險的衡量方法？
 - (1)Delta 法
 - (2)敏感度分析法
 - (3)共變異數法
 - (4)模擬法
- 信用分析有助於信用額度與個別信用額度的制定，而信用分析的內容亦可比照傳統授信業務的五 P 原則來審核，下列何者錯誤？
 - (1) Purpose
 - (2)Payment
 - (3)Price
 - (4)Protection
- 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
- 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
- 在國外營運機構淨投資之避險會計下，當處分國外營運機構時，帳上認列為權益調整項目之累積利益或損失應如何處理？
 - (1)自其他綜合損益重分類為損益，作重分類調整
 - (2)仍舊放在其他綜合損益項目項下
 - (3)作為國外營運機構淨投資帳面價值之調整
 - (4)重分類至保留盈餘
- 就期貨價格和現貨價格的變動而言，下列何者具有領先變動的特性？
 - (1)期貨價格
 - (2)現貨價格
 - (3)同時變動
 - (4)視情形而定
- 臺灣市場上所稱之「連動債」或「結構債」，其本質係屬於下列何者？
 - (1)外幣存款
 - (2)外幣債券
 - (3)衍生性證券
 - (4)固定收益證券
- 衍生性金融商品不具備下列何種功能？
 - (1)風險管理
 - (2)投機交易
 - (3)促進市場的完整性
 - (4)管制套利
- 「利率上限」(interest rate cap)簡稱為 Cap，下列敘述何者正確？
 - (1)利率買權
 - (2)利率賣權
 - (3)利率交換
 - (4)利率期貨
- 買進利率上下限(interest rate collar)，下列敘述何者正確？
 - (1)同時買進一個「利率上限」，以及買進一個「利率下限」
 - (2)同時賣出一個「利率上限」，以及賣出一個「利率下限」
 - (3)同時買進一個「利率上限」，以及賣出一個「利率下限」
 - (4)同時賣出一個「利率上限」，以及買進一個「利率下限」
- 期貨之集中交易市場其成交的撮合原則為何？
 - (1)價格優先
 - (2)時間優先
 - (3)價格優先，其次為時間優先
 - (4)時間優先，其次為價格優先
- 根據交換 (Swap) 市場的慣例，「支付固定利率，收取浮動利率」的投資人係指利率交換的：
 - (1)買方
 - (2)賣方
 - (3)造市者
 - (4)承銷者
- 某一檔債券允許發行銀行於債券發行滿一年之後，可以隨時將債券買回，向投資人買回的金額訂為：債券面額×〔1+4.5%〕。對於發行銀行而言，此債券相當於提供給發行銀行一個：
 - (1)歐式買權
 - (2)美式買權
 - (3)歐式賣權
 - (4)美式賣權
- 與條件相同的普通債券相比，附賣回權債券的發行利率應該：
 - (1)較高
 - (2)較低
 - (3)不變
 - (4)無法確定
- 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
- 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
- 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) LIBOR+0.60% p.a.
 - (2)Max〔10%-2*(LIBOR), 0%〕
 - (3)6% p.a.
 - (4)2*LIBOR-2%, floor at 1%
- 「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
- 有關加值型外幣組合式商品，下列敘述何者錯誤？
 - (1)總收益率為存款利率加權利金收入佔存款金額之比率
 - (2)保息不保本
 - (3)收益愈高代表投資人未來潛在的匯兌損失也愈高
 - (4)總收益率常遠高於原存款利率

【請接續背面】

35. 雙元組合式商品所連結的外幣選擇權為加註失效條款的賣權，下列敘述何者錯誤？
- (1) 加註失效條款，降低了選擇權未來被執行的可能性
 - (2) 匯率一旦被碰觸，投資人並無轉換本金的義務
 - (3) 碰觸匯率愈接近轉換匯率，商品收益率愈高
 - (4) 碰觸匯率往轉換匯率兩側擴散時，商品收益率愈高
36. A 公司以 7.0% 的價格買入 1 百萬美元的 3X9 遠期利率協定，三個月後，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
37. CDOs 以發行動機可分為哪兩種？
- (1) 合成性 CDOs 和現貨式 CDOs
 - (2) 合成性 CDOs 和套利型 CDOs
 - (3) 合成性 CDOs 和資產負債表型 CDOs
 - (4) 套利型 CDOs 和資產負債表型 CDOs
38. 已知目前美元的即期匯率為 33.00 新台幣，3 個月期的美元利率為 1.2%，3 個月期的新台幣利率為 1.0%，則 3 個月期的美元遠期匯率為多少？
- (1) 32.8825
 - (2) 32.9835
 - (3) 32.9925
 - (4) 33.0125
39. 王大牛以每股 160 元買入台積電股票後，同時以每單位 10 元的代價買入等部位、履約價格為 180 元、到期期間三個月的台積電賣權，屆期時若台積電股價為 170 元且忽略交易成本，則王大牛之整體投資報酬為何？
- (1) \$5
 - (2) \$10
 - (3) \$15
 - (4) \$20
40. 假設某 99% 保本型外幣組合式商品交易條件如下，30 天期美元存款利率=0.12%，本金=USD200,000，銀行手續費=USD500，請問該商品可供運用買入選擇權支出為何？
- (1) USD1,520
 - (2) USD2,000
 - (3) USD2,020
 - (4) USD2,120

第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

41. 銀行業未涉及新臺幣匯率之商品，如連結同一風險標的，透過相同交易契約之再組合商品得逕行辦理。下列何者符合？
- (1) 匯率選擇權再組合成匯率期貨
 - (2) 遠匯交易再組合換匯交易
 - (3) 匯率選擇權再與多個匯率選擇權組合
 - (4) 利率選擇權再組合成匯率選擇權
42. 指定銀行辦理外匯衍生性商品業務，必須遵循相關規範，有關規範的敘述，下列何者錯誤？
- (1) 央行訂定之「銀行業辦理外匯業務管理辦法」
 - (2) 金管會訂定之「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」
 - (3) 銀行公會訂定之自律規範
 - (4) 央行與金管會的函令不是規範，是修法前的準備
43. 銀行辦理涉及新臺幣匯率之有本金交割遠匯(DF)與無本金交割遠匯(NDF)之規範，下列敘述何者錯誤？
- (1) DF 交易要查核實際外匯收支文件，NDF 交易無須文件
 - (2) NDF 交易對象以國內指定銀行及指定銀行本身之海外分行、總（母）行及其分行為限
 - (3) DF 交易可以展期，NDF 交易不得展期
 - (4) 到期結算時，DF 須全額交割，NDF 可選擇全額或差額交割
44. 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，銀行向一般客戶提供結構型商品交易服務，對於交易條件標準化且存續期限超過六個月之商品，應提供不低於幾日之契約審閱期間？
- (1) 三日
 - (2) 五日
 - (3) 七日
 - (4) 十日
45. 指定銀行辦理外匯衍生性商品業務之交易部門經辦人員，其須具備之資格條件，不包括下列何者？
- (1) 參加國內金融訓練機構舉辦之衍生性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
 - (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外匯衍生性商品業務實習一年
 - (4) 曾在國內外金融機構有半年以上外匯衍生性商品業務之實際經驗
46. 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，銀行與特定類別客戶之交易糾紛，無法依照銀行內部申訴處理程序完成和解者，該客戶得向財團法人金融消費評議中心申請評議。下列敘述何者正確？
- (1) 僅適用於屬自然人之一般客戶
 - (2) 適用於一般客戶
 - (3) 適用於屬自然人之專業客戶
 - (4) 僅適用於屬法人之一般客戶
47. 指定銀行前經許可或備查之外幣衍生性商品業務，擬擴增辦理涉及人民幣或大陸地區標的者，其向中央銀行申辦之程序為何？
- (1) 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
48. 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應記載之各項費用及交易處理程序說明之應記載事項，下列敘述何者錯誤？
- (1) 銀行提供結構型商品服務應說明商品最低投資金額及投資金額給付方式，惟給付方式如另有約定則從其約定
 - (2) 客戶應負擔的各項費用（如有適用）與其收取方式
 - (3) 對交易條件標準化之商品應說明商品開始受理投資、提前到期結算及客戶申請延後終止日期
 - (4) 交易糾紛申訴管道

49. 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
50. 有關風險值(Value at Risk)的敘述，下列何者正確？
- (1) 在某一信賴水準下，持有某一投資組合，經過一特定期間後，因為市場價格變動的因素，所可能發生的平均損失期望值
 - (2) 在某一信賴水準下，持有某一投資組合，經過一特定期間後，因為市場價格變動的因素，所可能發生的最大損失期望值
 - (3) 在某一信賴水準下，持有某一投資組合，經過一特定期間後，因為流動性風險變動的因素，所可能發生的最大損失期望值
 - (4) 在某一信賴水準下，持有某一投資組合，經過一特定期間後，因為流動性風險變動的因素，所可能發生的最大損失金額
51. 殖利率曲線形狀改變的風險歸屬於下列何種風險？
- (1) 期間結構風險(Term Structures Exposures)
 - (2) 殖利率曲線風險(Yield Curve Exposures)
 - (3) 基差風險(Basis Risk)
 - (4) 匯率風險(Foreign Exchange Risk)
52. C 金融機構發行了一個新臺幣計價，連結台灣加權股價指數的結構型商品，6 個月期，100% 保本，投資者欲認購此商品必須在交易日前一日將申購款項匯入 C 金融機構，請問下列敘述何者正確？
- (1) 在交易日後 C 金融機構即承擔了申購此產品投資者的信用風險
 - (2) C 金融機構應放空台指期貨來規避市場風險
 - (3) 由於產品保本率為 100%，代表申購此產品投資人沒有承擔任何風險，例如市場風險、信用風險、外匯風險等
 - (4) 在交易日後投資者承擔了 C 金融機構的信用風險
53. 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
54. 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
55. 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
56. 有關衍生性商品會計處理之敘述，下列何者正確？
- (1) 承作期貨交易所繳之保證金，係代表該筆期貨交易承作時之公允價值
 - (2) 遠期外匯合約若以公允匯率成交，該契約於承作當時之公允價值應為零
 - (3) 遠期外匯若被指定為避險工具即可不需按公允價值評價
 - (4) 衍生性商品若採用避險會計處理，則不須再以公允價值衡量入帳
57. 從事非避險性質之買入外匯遠期交易，期末時公允價值由 0 變為負 5,000 元，請問對財務報告之影響，下列何者正確？
- (1) 本期利益增加 5,000 元
 - (2) 本期損失增加 5,000 元
 - (3) 本期資產增加 5,000 元
 - (4) 對財務報告不會有影響
58. 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
59. 投資人有美元存款，欲承作連結歐元之雙元貨幣組合式商品，所連結的外幣選擇權為何？
- (1) 買入(EUR PUT/USD CALL)
 - (2) 賣出(EUR PUT/USD CALL)
 - (3) 賣出(EUR CALL/USD PUT)
 - (4) 買入(EUR CALL/USD PUT)
60. 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 1.2600，期末若轉換，僅本金轉換，請問投資人到期領取之本金幣別與金額，下列何者正確？
- (1) 歐元 81,300.81
 - (2) 歐元 80,000.00
 - (3) 美元 81,300.81
 - (4) 美元 100,000.00