

台灣金融研訓院第 13 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）

- 銀行辦理結合存款與衍生性金融商品之結構型商品業務，下列敘述何者錯誤？
 - (1)確實辦理認識客戶(KYC)程序
 - (2)客戶風險屬性與商品風險屬性不匹配時，不宜與客戶進行交易
 - (3)盡量避免與高齡，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
 - (4)無須揭露商品整體報酬及最大損失
- 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？
 - (1)避免利益衝突
 - (2)避免損及客戶權益
 - (3)避免交易期限太長
 - (4)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，有關客戶須知應載明投資人權益之保護方式，未包括下列何者？
 - (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)向消費者保護中心申訴尋求處理
- 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銷售結構型商品，該客戶應具備之資歷，下列敘述何者不符規定？
 - (1)客戶聲明曾承作或投資保證金交易等商品
 - (2)客戶曾在該銀行承作衍生性金融商品
 - (3)客戶曾從事金融證券保險等相關行業
 - (4)客戶應具大專學歷
- 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，受託或銷售機構應提供非專業投資人（非投資型保單之要保人）不低於幾日之審閱期間審閱相關契約？
 - (1)七日
 - (2)五日
 - (3)三日
 - (4)一日
- 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
- 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
- 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
- 銀行與客戶承作 1 筆 1 年期 2 倍槓桿，每期不計槓桿名目本金為 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
- 銀行辦理無本金交割新臺幣遠期外匯業務(NDF)之承作對象以下列何者為限？
 - (1)限國內指定銀行間
 - (2)限本國銀行（指定銀行）與其海外分行
 - (3)限外國銀行在臺分行與該行總行及其分行
 - (4)國內指定銀行間、本國銀行（指定銀行）與其海外分行間、外國銀行在臺分行與該行總行及其分行皆可
- 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，每年應參加衍生性金融商品教育訓練課程時數達一定時數以上，其中參加國內金融訓練機構所舉辦之課程，不得低於應達訓練時數之多少比率？
 - (1)四分之一
 - (2)三分之一
 - (3)二分之一
 - (4)四分之三
- 下列何項衍生性金融商品，不得提供給指定銀行 DBU 之自然人一般客戶？
 - (1)雙元貨幣不保本型結構型商品，且比價期間超過一年
 - (2)外匯保證金交易
 - (3)陽春型遠期外匯
 - (4)保本型結構型商品
- 依「銀行國際金融業務分行辦理衍生性金融商品業務規範」規定，銀行國際金融業務分行訂定接受客戶之標準，非屬專業機構投資人及高淨值投資法人之其他專業法人應符合之條件，不包括下列何者？
 - (1)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一億元
 - (2)經母公司保證，且母公司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一億元
 - (3)與金融機構往來之資產總額合計超過新臺幣一億元
 - (4)經母公司介紹，且母公司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十億元
- 指定銀行提供境外衍生性金融商品之資訊及諮詢服務業務之應遵循事項，下列敘述何者錯誤？
 - (1)本項業務須經金管會事前審核並核准
 - (2)本項業務須經中央銀行事前審核並核准
 - (3)其連結標的不得涉及國內利率、匯率、股權、指數、商品、信用事件、固定收益或其他利益
 - (4)原屬自行辦理之外匯衍生性商品，不得改以提供境外衍生性金融商品之資訊及諮詢服務業務方式辦理
- 銀行對屬自然人之一般客戶提供保本型結構型商品得連結之標的，包括下列何者？
 - (1)本國企業於國外發行之有價證券
 - (2)臺灣證券交易所或證券櫃檯買賣中心公布之非以台股為主要成分股之指數
 - (3)未經金管會核准或申報生效得募集及銷售之境外基金
 - (4)新臺幣匯率指標
- 大成銀行與甲上貿易公司承作 30 年期美金利率交換交易(Interest Rate Swap)，大成銀行目前帳上評價獲利為 NT500 萬元，然甲上貿易公司因資金週轉不靈發生違約，請問此事件中，大成銀行受下列何種風險影響最鉅？
 - (1)發行者信用風險
 - (2)交易對手信用風險
 - (3)市場風險
 - (4)作業風險
- 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) θ (Theta)風險
 - (2) δ (Delta)風險
 - (3) v (Vega)風險
 - (4) ρ (Rho)風險
- 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
- 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)企業持有該金融資產僅為收取資產存續期間之現金流量
 - (2)此模式要求必須持有該金融資產至到期日
 - (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
- 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
- X1 年 1 月 1 日，乙公司以 \$2,000,000 發行轉換公司債，支付手續費 \$2,000。該轉換公司債之持有人可以 \$1,000 債券轉換為 50 股之乙公司普通股。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「手續費」之金額為何？
 - (1) \$0
 - (2) \$20
 - (3) \$22
 - (4) \$2,000
- 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
- 「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
- 有關認股權證，下列敘述何者錯誤？
 - (1)個股型權證的標的證券只有單一個股
 - (2)個股型權證的標的證券可以有二檔個股
 - (3)組合型權證的標的證券是一籃子的投資組合
 - (4)指數型權證的標的證券是市場指數
- 一個月澳幣定存利率為 6%，本金為：AUD10,000，保本率為 90%，在沒有其他費用的前提下，可買入選擇權的最高金額為：
 - (1) AUD133
 - (2) AUD600
 - (3) AUD1,050
 - (4) AUD1,600
- 金融交換早期是由下列何種金融商品所衍生出來？
 - (1)平行貸款和銀行間拆款
 - (2)銀行間拆款和債券附買回
 - (3)債券附買回和相互擔保貸款
 - (4)相互擔保貸款和平行貸款
- 關於交換買權(Call Swaption)，下列敘述何者正確？
 - (1)其又稱為「支付者交換權」(Payer Swaption)，因其買方在選擇權契約到期時，可選擇是否執行「支付固定利息、收取浮動利息」的利率交換
 - (2)其又稱為「支付者交換權」(Payer Swaption)，因其買方在選擇權契約到期時，可選擇是否執行「支付浮動利息、收取固定利息」的利率交換
 - (3)其又稱為「收取者交換權」(Receiver Swaption)，因其買方在選擇權契約到期時，可選擇是否執行「支付固定利息、收取浮動利息」的利率交換
 - (4)其又稱為「收取者交換權」(Receiver Swaption)，因其買方在選擇權契約到期時，可選擇是否執行「支付浮動利息、收取固定利息」的利率交換
- 保本型結構型債券的架構為：
 - (1)買入零息債券+買入選擇權
 - (2)買入零息債券+賣出選擇權
 - (3)賣出零息債券+買入選擇權
 - (4)賣出零息債券+賣出選擇權
- 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

【請接續背面】

30. 「附有利率上下限的浮動債券」(collared FRN)可分解為：
- (1)完全浮動利率債券(LIBOR)+年息(.5%)-利率上限(Max8.5%)+利率下限(Min 4.5%)
 - (2)完全浮動利率債券(LIBOR)+年息(.5%)-利率下限(Max8.5%)+利率上限(Min 4.5%)
 - (3)完全浮動利率債券(LIBOR)+年息(.5%)+利率上限(Max8.5%)-利率下限(Min 4.5%)
 - (4)完全浮動利率債券(LIBOR)+年息(.5%)-利率上限(Max8.5%)+利率下限(Min 4.5%)
31. 下列何者之交易行為，符合「買賣雙方約定在未來某特定時日，以特定價格買賣特定數量商品」之描述？
- (1)遠期契約(Forward Contracts)
 - (2)交換契約(Swap Contracts)
 - (3)選擇權(Option Contracts)
 - (4)交換選擇權(Swaptions)
32. 利率可能會大幅變動，但不知會上漲或下跌，則下列何種操作較能有獲利的保障？
- (1)買進公債期貨買權且買進公債期貨賣權
 - (2)賣出公債期貨買權且賣出公債期貨賣權
 - (3)買進公債期貨買權且賣出公債期貨賣權
 - (4)賣出公債期貨買權且買進公債期貨賣權
33. 在信用交換的確認函中必須詳細載明足以導致信用事件發生的事由。下列何者不屬於 ISDA(International Swaps and Derivatives Association)規定的信用事件？
- (1)企業本身破產
 - (2)企業加速償還債務
 - (3)拒絕履行債務
 - (4)企業本身宣佈重整
34. 以韓國政府信用風險為標的，三年期的信用交換商品報價為 32/38，其所代表的意義何者正確？
- (1)交易商願意以名日本金的 0.32%賣出韓國政府的信用保險
 - (2)交易商願意以名日本金的 0.32-0.38%間議價交易賣出韓國政府的信用保險
 - (3)交易商願意以名日本金的 0.32%買進韓國政府的信用保險
 - (4)交易商願意以名日本金的 0.38%買進韓國政府的信用保險
35. 下列何者非為利率型相關衍生性金融商品？
- (1)歐洲美元期貨契約
 - (2)資產交換合約
 - (3)英鎊期貨合約
 - (4)負債交換合約
36. 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
37. 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% - 3M TAIBOR)+CAP(14.40%)，乙債券(面額 5 億元)，票面利率為 7.50%+(3M TAIBOR - 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%
38. 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%
39. 某一檔結構型債券的價值與台股指數連動，其到期支付金額如下列公式：債券面額×〔0.9+ 0.5×Max(0, 0.12－台股指數報酬率)〕。如果期初台股指數為 5,000，到期時台股指數為 4,000，債券面額為 100，請問，此結構型債券到期時價值為：
- (1) \$94
 - (2) \$100
 - (3) \$106
 - (4) \$112
40. 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
- 第二部分：第 41~60 題 (每題 2 分)**
41. 銀行已取得辦理衍生性金融商品業務之核准者(其中屬辦理期貨商業者，並應依期貨交易法之規定取得許可)，除負面表列之商品外，原則得開辦各種衍生性金融商品及其商品之組合，並於開辦後幾日內檢附商品特性說明書、法規遵循聲明書及風險預告書報金管會備查？
- (1) 10 日
 - (2) 15 日
 - (3) 20 日
 - (4) 7 日
42. 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，有關風險預告書之投資風險警語應記載事項，下列敘述何者錯誤？
- (1)客戶應自行了解判斷並自負盈虧
 - (2)全部投資本金僅在新臺幣 300 萬元內受存款保險之保障，超過部份不負賠償責任
 - (3)應自行負擔商品之市場風險及銀行信用風險
 - (4)未清楚瞭解產品說明書等內容前請勿於相關文件簽名或蓋章
43. 關於「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，不包括下列何者？
- (1)專業機構投資人
 - (2)高淨值投資法人
 - (3)最近一期經會計師查核之財務報告總資產超過等值新臺幣五千萬元之境外法人
 - (4)簽訂信託契約之信託業，其委託人為專業客戶之自然人
44. 銀行應定期評估檢討有價證券抵繳期初保證金之標的範圍、評價價值計算方式與折扣比率之妥適性與合理性，至少多久評估檢討一次？
- (1)每週
 - (2)每月
 - (3)每季
 - (4)每年
45. 銀行擬辦理「開放已滿半年且未涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品」，向主管機關申辦之程序為何？
- (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
46. 依金管會規定，假設某客戶於 A 銀行之可驗證往來資力 1,000 萬美元，該客戶擬與 A 銀行交易 USD/CNH 之比價 12 次，名目本金 50 萬美元，槓桿 2 倍之目標可贖回遠期契約(TRF)，A 銀行計算 TRF 信用風險之信用轉換因子(CCF)為 5%，則 A 銀行最多可與該客戶承作多少筆 TRF 交易？
- (1) 12 筆
 - (2) 21 筆
 - (3) 41 筆
 - (4) 45 筆
47. 依銀行業辦理外匯業務管理辦法規定，指定銀行之承作對象為非屬專業機構投資人之國內法人專業客戶時，客戶得承作下列何種外匯信用衍生性商品？
- (1)信用結構型商品
 - (2)擔任信用風險買方
 - (3)擔任信用風險賣方
 - (4)合約信用實體為大陸地區之政府或公司
48. 有關指定銀行辦理新臺幣與外幣間換匯交易業務(FX SWAP)應遵循事項，下列敘述何者正確？
- (1)展期時得依原價格展期
 - (2)國內法人無須檢附文件
 - (3)國外法人及自然人無須檢附文件
 - (4)須計入外匯收支或交易申報辦法所訂之當年累積結匯金額
49. 信用風險的控制可採質與量的控制，其中量的控制著重於事後風險暴露程度的管理，而監控的單位是負責適時將正確的信用風險資訊提供給高級主管及相關單位，下列何者不是監控單位應提供的資訊內容？
- (1)交易對手信用條件的審核
 - (2)交易集中度
 - (3)主要客戶信用狀況
 - (4)交易對手使用額度的情形
50. 衍生性金融商品的波動比一般商品更為劇烈，因此金融機構為避免市場風險發生，必須對每位交易員進行哪一種限額控制方式才比較適當？
- (1)停損限額
 - (2)價差限額
 - (3)盈餘或資本暴險限額
 - (4)交割限額
51. 下列何者係結算風險的定義？
- (1)指投資人的部位無法找到交易對手，或者無法以合理的價格軋平部位
 - (2)指當銀行履行契約規定之交割義務後，因全球時差尚未收到交易對手所提供之報價或價值而承擔的風險
 - (3)指當選擇權標的物的現貨價格波動程度為 1%時，其權利金變動的幅度
 - (4)指個股股價或股價指數的變動而使衍生性商品的部位發生損失的風險
52. 市場風險敏感度分析指標不包含下列何者？
- (1) Delta
 - (2) Vega
 - (3) Theta
 - (4) Omega
53. 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
54. 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
55. 某公司為避免價格變動而對公司績效有不利影響，擬對下列項目進行避險。請問下列項目何者不適用公允價值避險之會計處理？
- (1)預期採購之原料
 - (2)已簽訂合約購買原料之確定承諾
 - (3)該公司持有至到期日之政府公債
 - (4)已入庫之製成品存貨
56. 銀行賣出選擇權收取權利金新臺幣 1 萬元，在非避險之情形下，其會計處理何者錯誤？
- (1)訂約日應將收取權利金直接認列為利益
 - (2)訂約日應將所收取的權利金認列為持有供交易之金融負債
 - (3)後續於資產負債表日應按公允價值評價並認列損益
 - (4)於到期日時應按公允價值評價，並將未實現衍生工具損益結轉為已實現
57. 下列何者不是衍生工具之特性？
- (1)價值不低於零
 - (2)於未來日期交割
 - (3)價值隨標的之變動而變動
 - (4)無須原始淨投資，或與有類似反應之合約相較僅需較小金額之原始淨投資
58. 下列何者不屬於公報規定之避險型態？
- (1)公允價值避險
 - (2)企業併購避險
 - (3)現金流量避險
 - (4)國外營運機構淨投資避險
59. 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
60. 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