

台灣金融研訓院第 8 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）

- 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
- 有關衍生性金融商品之敘述，下列敘述何者正確？
(1) 結構型商品所收之本金，得以存款名義銷售
(2) 結構型商品所收之本金，仍須向中央銀行繳交存款準備金
(3) 指定銀行辦理新臺幣與外幣間遠期外匯，應先向中央銀行申請許可
(4) 銀行業辦理外匯業務管理辦法定義之衍生商品包含結構型債券
- 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，產品說明書「重要事項摘要」所包含之事項，未包括下列何者？
(1) 商品中文名稱應適當表達其商品特性及風險
(2) 該商品對一般客戶銷售之商品風險等級
(3) 商品最大可能損失
(4) 商品審閱期間
- 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
- 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)
- 有關衍生性金融商品之市場風險控制方式，下列敘述何者錯誤？
(1) 規定停損限額
(2) 規定缺口限額
(3) 規定未平倉限額
(4) 規定盈餘與資本暴險限額
- 選擇權的 Rho 風險是指下列何者？
(1) 選擇權標的物變動一單位時，選擇權權利金將會變動的幅度
(2) 因選擇權的 Delta 變動所形成的風險
(3) 選擇權標的現貨價格波動程度 1%時，選擇權權利金變動的幅度
(4) 市場利率變化時，選擇權權利金變動的幅度
- Vega 風險是指選擇權標的物何種變動所造成對選擇權價格的影響？
(1) 殖利率
(2) 標的物價格
(3) 標的物波動度
(4) 執行價
- 有關控制作業風險的步驟，下列敘述何者正確？
(1) 執行交易→確認交易→交易核可→辦理交割
(2) 執行交易→交易核可→確認交易→辦理交割
(3) 執行交易→確認交易→辦理交割→交易文件歸檔備查
(4) 執行交易→交易核可→確認交易→交易文件歸檔備查
- 有關適用避險會計之條件，下列敘述何者錯誤？
(1) 避險開始時，對避險關係具有正式指定及書面文件
(2) 避險有效性能可靠衡量
(3) 避險應高度有效，避險實際結果在 75%至 135%之間
(4) 避險應持續評估，且於財務報導期間內均確定其實際為高度有效
- 衍生工具於財務報表附註揭露時應包括質性及量化揭露，下列何者非屬質性揭露？
(1) 每一類型風險及其如何產生
(2) 到期分析
(3) 管理風險之目的、政策與程序
(4) 用以衡量風險之方法
- IAS 39 針對避險類型分類，包括： A.公允價值避險 B.現金流量避險 C.國外營運機構淨投資避險，下列何者正確？
(1) 僅 AB
(2) 僅 BC
(3) 僅 AC
(4) ABC
- 重大使用不可觀察輸入值估計公允價格，屬於下列何種層級之公允價值？
(1) 第 1 級
(2) 第 2 級
(3) 第 3 級
(4) 第 4 級
- 賣出選擇權交易收取之權利金，在非屬避險之情形下，應認列為下列何種分類？
(1) 透過損益按公允價值衡量之金融資產
(2) 權益
(3) 持有供交易之金融負債
(4) 不做任何處理

- 依 IFRS 7 金融工具揭露之規定，企業應量化揭露金融工具產生之哪些風險？
(1) 僅信用風險、市場風險
(2) 僅市場風險、流動性風險
(3) 僅流動性風險、信用風險
(4) 信用風險、市場風險、流動性風險皆應揭露
- 有關區間計息債券，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
- 結構型商品中的保本型債券，可以視為零息債券與何種商品的組合？
(1) 賣出買權
(2) 賣出賣權
(3) 買進連動標的
(4) 買進選擇權
- 優利型外匯結構型產品是透過外幣定期存款與何種匯率選擇權之組合，又，若到期為價內，投資人最可能會遇到下列何種情境？
(1) 與買進選擇權之組合、需轉換成另一種貨幣
(2) 與賣出選擇權之組合、需轉換成另一種貨幣
(3) 與買進選擇權之組合、不用轉換成另一種貨幣
(4) 與賣出選擇權之組合、不用轉換成另一種貨幣
- 衍生性金融商品所具有的投機性功能與賭博所具有的共通特性不包括下列何者？
(1) 具有遠期交割特性的表外交易(off-balancesheet transaction)
(2) 具有高度的財務槓桿效果(leverage operation)
(3) 是一種「零和遊戲」(zero-sum game)
(4) 完全靠運氣
- 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
- 依主管機關規定，銀行辦理結合存款與衍生性金融商品之結構型商品業務時，下列敘述何者錯誤？
(1) 應確實辦理認識客戶(KYC)程序
(2) 應完成客戶風險屬性分析
(3) 客戶如不願接受風險屬性分析，得免除辦理 KYC 程序
(4) 銀行辦理本項業務，不得以存款名義銷售
- 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
- 證券商與銀行可以利用「資產交換」的方式，將可轉換公司債分解成哪兩大部分？
(1) 普通公司債和股票買權
(2) 普通公司債和股票賣權
(3) 可提前贖回公司債和股票買權
(4) 可提前贖回公司債和股票賣權
- 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」
- 下列何者非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
- 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」之敘述？
(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)
- 當資產價格超過履約價格，支付一固定金額的新奇選擇權稱之為何？
(1) 歐式選擇權
(2) 美式選擇權
(3) 數位選擇權
(4) 亞式選擇權
- 有關交換期貨(Swaps Futures)之敘述，下列何者錯誤？
(1) 為交換契約
(2) 為期貨契約
(3) 標的物是利率交換契約
(4) 避險功能幾乎與「遠期交換」相同
- 指定銀行辦理未涉及新臺幣匯率之外匯衍生性商品業務，除中央銀行另有規定者外，關於不得連結之標的，下列敘述何者錯誤？
(1) 國內外公開募集之有價證券
(2) 資產證券化相關之證券或商品
(3) 未公開上市之大陸地區個股、股價指數或指數股票型基金
(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
- 「銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業控制及程序管理辦法」所稱之衍生性金融商品，不包括下列何者？
(1) 匯率選擇權
(2) 商品交換
(3) 遠期外匯
(4) 境外結構型商品

【請接續背面】

- 32.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，下列敘述何者錯誤？
- (1)對專業機構投資人及高淨值法人以外客戶提供衍生性金融商品交易服務，不得勸誘客戶以融資方式取得資金以辦理衍生性金融商品交易，或違反客戶意願核予衍生性金融商品交易額度，並約定應搭配授信額度動用之情形
 - (2)核給或展延非屬專業機構投資人之客戶衍生性金融商品額度時，應請客戶提供與其他金融機構承作衍生性金融商品之額度或透過聯徵中心查詢
 - (3)銀行僅於向一般客戶提供非屬結構型商品之衍生性金融商品交易服務，方應訂定徵提期初保證金機制及追繳保證金機制
 - (4)銀行核給專業機構投資人及高淨值法人以外客戶之高風險衍生性金融商品交易額度（包括避險及非避險額度），不得超過客戶可驗證往來資力之 2.5 倍
- 33.指定銀行辦理新臺幣與外幣間遠期外匯業務(DF)應遵循事項，下列敘述何者錯誤？
- (1)雙方得合議約定期限
 - (2)展期時應依當時市場匯率重訂價格，不得依原價格展期
 - (3)以有實際外匯收支需要者為限，同筆外匯收支需要不得重複簽約
 - (4)與顧客訂約及交割時，均應查核其相關實際外匯收支需要之交易文件，或主管機關核准文件
- 34.辦理新臺幣與外幣間換匯換利(CCS)業務，下列敘述何者錯誤？
- (1)承作對象以法人為限
 - (2)承作對象以自然人為限
 - (3)未來各期所交換之本金或利息視為遠期外匯，訂約時應填列遠期外匯日報表
 - (4)期初期末不一定交換本金之非標準型 CCS，承作時須要求顧客檢附實需證明文件
- 35.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
- 36.銀行向屬自然人之一般客戶提供衍生性金融商品交易服務，下列敘述何者錯誤？
- (1)應建立商品適合度政策
 - (2)不得以存款之名義為之
 - (3)交易完成後至少應提供產品說明書及風險預告書
 - (4)風險預告書應充分揭露各種風險，並應將最大風險或損失以粗黑字體標示
- 37.銀行業辦理外匯業務管理辦法所稱「辦理衍生性金融商品業務之經辦及相關管理人員」不包括下列何者？
- (1)中、後台之風險控管、交割與會計等部門
 - (2)指定銀行總行從事外匯衍生性商品交易之前台部門之經辦
 - (3)指定銀行總行從事外匯衍生性商品交易之前台部門經辦之直屬主管、副主管
 - (4)指定銀行總行從事外匯衍生性商品交易行銷之部門之經辦及其直屬主管、副主管
- 38.關於綜合評估非專業投資人之風險承受程度要素，下列何者錯誤？
- (1)年齡
 - (2)知識
 - (3)商品理解
 - (4)宗教信仰
- 39.銀行提供複雜性高風險商品交易，非屬匯率類之非避險目的交易契約，其比價或結算期數 12 期以下（含）者，個別交易損失上限不得超過平均單期名目本金之：
- (1) 3 倍
 - (2) 3.6 倍
 - (3) 6 倍
 - (4) 9.6 倍
- 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單項衍生性金融商品（非屬結構型商品之衍生性金融商品），其得交易服務之項目，下列何者非屬之？
- (1)買入轉換／交換公司債資產交換選擇權
 - (2)賣出陽春型外幣匯率選擇權
 - (3)陽春型遠期外匯
 - (4)外匯保證金交易

第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

- 41.有關「Sell EUR call USD put」，下列敘述何者正確？
- (1)預期 EUR 將上漲
 - (2)預期 EUR 將下跌
 - (3)預期 USD 將下跌
 - (4)與匯率的預期無關
- 42.有關不保本型外幣結構型商品之雙元貨幣產品交易要件，下列何者錯誤？
- (1)為賣出選擇權
 - (2)本金及投資收益皆於商品到期日支付
 - (3)起息日係投資收益的起算日
 - (4)連結或相對貨幣等同投資人現有外幣存款的貨幣
- 43.有關外幣組合式商品，下列敘述何者錯誤？
- (1)商品以雙元組合式商品(Dual Currency Deposit)最常見
 - (2)保本型商品適合低利率的幣別
 - (3)一般而言投資人往往要求 100%保本、投資天期短的商品，使得外幣保本型商品窒礙難行
 - (4)保本型商品為買入選擇權的架構，投資人唯有在會是走波段的行情時比較有機會獲利
44. X 公司向 Y 銀行購買三個月期名日本金 100 萬美元兌日圓之匯率選擇權合約，支付權利金 1 萬美元。有關 X 公司對上述交易之會計處理，下列敘述何者正確？
- (1)初始交易日僅需於表外做備忘分錄即可
 - (2)初始交易日認列透過損益按公允價值衡量之金融資產
 - (3)初始交易日認列持有供交易之金融負債
 - (4)初始交易日認列透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債損失
- 45.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

- 46.甲、企業本身發行之股票，乙、併購其他公司之承諾，丙、企業持有之衍生性商品，丁、企業投資其他公司之股票。請問依公報規定，前述不能做為被避險標的者，合計有幾項？
- (1) 1 項
 - (2) 2 項
 - (3) 3 項
 - (4) 4 項
47. A 銀行發行雙元貨幣，其合約及交易內容為：客戶先入本金 200 萬美元，期間為 30 日，利率為 2.6%，到期時 A 銀行可選擇以美金，或以 1 美元兌換 122 日圓之匯率，以日圓支付本金及利息。下列敘述何者錯誤？
- (1)主契約（本金）主要風險標的為利率風險，嵌入式衍生工具（匯率選擇權）主要風險標的為匯率風險
 - (2)嵌入式衍生工具之經濟特性及風險與主契約之經濟特性及風險並非緊密關聯
 - (3)若未指定混合工具按公允價值衡量且公允價值變動認列於損益，則本金與匯率選擇權二項應拆解分別列帳
 - (4) A 銀行為匯率選擇權（嵌入式衍生工具）之賣方
- 48.某一檔債券的利息為每年支付一次，利息支付的金額為根據下列公式： $\text{Max} [5\% - 3 \text{ 個月 LIBOR}, 0]$ ，則此債券為下列何者？
- (1)固定收益債券
 - (2)浮動利率債券
 - (3)反向浮動利率債券
 - (4)可轉換債券
- 49.有關金融期貨與遠期契約之差異，下列敘述何者錯誤？
- (1)信用風險：前者由清算所負擔，後者由買賣雙方負擔
 - (2)交割方式：前者為到期前反向平倉，後者為到期時實質交割
 - (3)交易地點：前者為交易所，後者為店頭市場
 - (4)價格形成：前者為議價，後者為競價
- 50.有關選擇權的敘述，下列何者錯誤？
- (1)美式選擇權係指買方可以在到期日前的任一時點要求行使權利
 - (2)歐式選擇權係指買方必須在到期日當天要求行使權利
 - (3)亞洲式選擇權是一種美式選擇權的形式
 - (4)亞洲式選擇權，買方可以「平均即期價格」做為與履約價格比較後決定是否履行權利的基準
- 51.雙元組合式商品，除轉換匯率外尚有碰觸匯率，有關加註碰觸失效匯率之商品，下列敘述何者錯誤？
- (1)匯率一旦達碰觸匯率，選擇權已失效
 - (2)交易條件中加註碰觸失效條款有利於選擇權買方
 - (3)加註碰觸失效條款商品之收益率低於未加註者
 - (4)碰觸匯率愈靠近轉換匯率商品收益率愈低
- 52.假設有最低收益率之保本型外幣結構型商品條件如下，本金＝USD100,000、30 天期美元存款利率＝3%、基期天數＝360 天，銀行手續費用＝0、買入選擇權支出＝USD200，請問此商品最低收益率為何？
- (1) 1.20%
 - (2) 1.00%
 - (3) 0.80%
 - (4) 0.60%
- 53.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、到期匯率如低於 1.2500，本金需轉換為歐元，到期匯率為 1.2300，請問投資人本金轉換後的幣別與金額，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 80,000.00
- 54.某券商發行了一個 1 年期結構型債券，發行價為 94%，該債券到期償還金額＝面額× $[1 + 95\% \times \text{Max} (0, \text{台灣加權指數年成長率} - 20\%)]$ ，若投資人購買上述債券，1 年後的年報酬率至少會是多少？
- (1) 6.00%
 - (2) 5.00%
 - (3) 6.38%
 - (4) 5.26%
- 55.假設目前股價指數為 7200，一檔與股價指數連結的半年期優利型結構債券，其發行價格為\$94.32。如果到期當天股價指數不超過 8000，此債券償還面額為\$100，否則償還金額等於\$100×(8000/到期股價指數)。若到期時指數為 8200，則投資人的年報酬率大約為多少？
- (1) 0.87%
 - (2) 2.87%
 - (3) 4.87%
 - (4) 6.87%
- 56.某一投資部位，一天 95%的 VaR 為 \$2,500，則該投資部位十天 99%的 VaR 約為多少？
- (1) 9,164 元
 - (2) 10,164 元
 - (3) 11,164 元
 - (4) 12,164 元
- 57.假設某 AUD/USD 雙元組合式商品(Dual Currency Deposit)，交易本金為 USD 1,000,000.00，履約價格為 0.8750，到期之匯率為 0.8700，則投資人期末持有之本金為：
- (1) USD 1,000,000.00
 - (2) AUD 1,142,857.14
 - (3) AUD 1,141,552.51
 - (4) USD 998,320.20
- 58.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%
- 59.若美國投資人與當地銀行進行利差交換，投資人須付給銀行美元六個月銀行間拆款利率加上利差，而銀行必須付給投資人瑞士法郎六個月銀行間拆款利率。契約本金 100 萬美元且以美元計價，每半年支付一次。若目前美元六個月銀行間拆款利率 5.88%、利差 240 個基本點，而瑞士法郎六個月銀行間拆款利率 9.38%，則六個月後：
- (1)銀行必須付給投資人 5,500 美元
 - (2)投資人必須付給銀行 5,500 美元
 - (3)銀行必須付給投資人 4,500 美元
 - (4)投資人必須付給銀行 4,500 美元
- 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%，則銀行應支付多少的金額給 A 公司？
- (1) 0.8 萬元
 - (2) 1 萬元
 - (3) 1.2 萬元
 - (4) 1.3 萬元