

台灣金融研訓院第 9 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）

- 銀行已取得辦理衍生性金融商品業務之核准者，除應經核准後始得辦理之商品者外，得開辦各種衍生性金融商品，並於開辦後多少日內檢附相關資料報金管會？  
(1) 3 日 (2) 7 日 (3) 15 日 (4) 30 日
- 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
- 銀行向專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶，提供非屬結構型商品之衍生性金融商品交易服務，銀行核給或展延客戶交易額度時，應確認核給客戶之高風險衍生性金融商品交易額度，不得超過客戶可驗證往來資力之多少比率？  
(1) 100% (2) 150% (3) 200% (4) 250%
- 關於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
- 指定銀行受理個人或團體辦理金額價值多少以上之結購、結售外匯，應於確認交易相關證明文件無誤後，於訂約日立即將相關資料傳送中央銀行外匯局？  
(1)等值十萬美元 (2)等值五十萬美元 (3)等值一百萬美元 (4)等值新臺幣三千萬元
- 銀行提供複雜性高風險商品交易，匯率類之契約期限不得超過：  
(1)六個月 (2)一年 (3)兩年 (4)沒有限制
- 結構型產品說明書應記載之重要事項摘要之詳細項目，下列何者錯誤？  
(1)商品名稱不得加註原文名稱 (2)商品中文名稱不得有保本字樣  
(3)以顯著字體標示本商品風險等級 (4)該商品是否僅限專業客戶投資
- 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
- 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外匯保證金交易之槓桿倍數，下列何者正確？  
(1)以一倍為限 (2)以二倍為限 (3)以三倍為限 (4)由各銀行於評估風險後自行訂定
- 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
- 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
- 有關結構型商品，下列敘述何者錯誤？  
(1)不得以存款名義為之  
(2)雙元貨幣(DCI)係屬結構型商品的一種  
(3)信用結構型商品之承作對象得為一般客戶  
(4)結構型商品，係指固定收益商品或黃金與衍生性商品之組合契約
- 國際金融業務分行(OBU)辦理衍生性金融商品，下列敘述何者錯誤？  
(1)因國際金融業務條例排除銀行法，故無須遵守「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」  
(2)交易對象為中華民國境外客戶  
(3)交易對象得為國際金融業務條例第四條第二項所稱之中華民國境內金融機構  
(4)除經主管機關核准外，辦理之商品以未涉及新臺幣者為限
- 衍生性商品的風險控制可分為質化與量化兩方面，下列何者不屬於質化的控制方式？  
(1)交易對手的選擇 (2)內部作業品質 (3)缺口限額 (4)產品標的選擇
- 投資人購買了一檔由台灣金融機構發行的新臺幣計價連結台灣加權股價指數為標的且天期為 3 年的 100% 保本結構型商品，請問下列敘述何者正確？  
(1)投資人承擔了外匯風險  
(2)產品為 100% 保本，故投資人未承擔此發行機構的信用風險  
(3)投資人承擔此產品中途解約贖回的流動性風險  
(4)投資人承擔了金融機構作業風險所產生的損失

- 某金融機構風險管理部主管欲有效管理市場風險，請問下列何項措施較沒有幫助？  
(1)對每位交易員設定停損限額，並要求確實執行停損  
(2)在衍生性商品交易前，驗證各項風險參數計算方法的正確性  
(3)嚴密監控交易員的暴險金額是否超限  
(4)要求在各項交易前先了解交易對手的信用狀況
- 結算前風險係屬於何種風險？  
(1)市場風險 (2)信用風險 (3)流動性風險 (4)作業風險
- F 公司於 9 月 1 日與銀行簽約承作利率交換交易，該利率交換合約於 9 月 30 日之公允價值為 30，於 10 月 31 日之公允價值為 -10，於 11 月 30 日之公允價值為 20，於 12 月 31 日之公允價值為 40，則該利率交換合約於當年度財務報表上之評價金額為何？  
(1)評價利益 80 (2)評價利益 40 (3)評價利益 30 (4)評價損失 10
- 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
- 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
- 承作雙元組合式商品，投資人於何時得知計價貨幣被轉換成連結貨幣？  
(1)交易日 (2)權利金交割日 (3)結算日 (4)到期日
- 下列何者是各類型之選擇權其權利金由低至高的排列順序？  
(1)亞洲式、歐式、美式 (2)歐式、亞洲式、美式  
(3)美式、歐式、亞洲式 (4)歐式、美式、亞洲式
- 甲銀行發行以 S&P 500 股價指數為連結標的之 4 年期結構商品，票面利率 2%，每半年付息一次，到期償還金額公式：面額 x [1 + 92.2% x Max(0, 8.5% - S&P 500 股價指數成長率)]。到期償還金額公式可以看出，此商品連結的選擇權為：  
(1)買權 (2)賣權 (3)放棄權 (4)轉換權
- 保守型投資人如果看多選擇權的標的資產，則其應該購買的保本型結構債券之架構為：  
(1)買入零息債券 + 買入買權 (2)買入零息債券 + 買入賣權  
(3)買入零息債券 + 賣出買權 (4)買入零息債券 + 賣出賣權
- 關於換匯換利(cross-currency swap)與外匯交換(foreign exchange swap, FX swap)，下列敘述何者錯誤？  
(1)換匯換利是指交易期間雙方相互支付「期初取得貨幣利息」，期末再依原期初互換之本金等額返還  
(2)換匯換利交易，因為本金相同，所以進行差額交割  
(3)外匯交換是在同一交易日簽訂一筆即期交易與另一筆買賣方向相反的遠期交易  
(4)外匯交換交易，在存續期間內無利息的交換
- 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
- 下列何者不在店頭市場（臨櫃）交易？ A.期貨契約 B.遠期契約 C.交換契約  
(1)僅 A (2)僅 AB (3)僅 BC (4)ABC
- 下列何者不是利率選擇權之形式？  
(1)利率上限契約 (2)利率交換契約 (3)利率下限契約 (4)利率上下限契約
- 反向浮動債券在下列何種情況下能獲利？  
(1)利率下跌 (2)利率上漲 (3)利率波動大 (4)利率波動小
- 若一債息連動台灣加權股價指數的債券，其票面利率 = 3.5% + [(付息前一日收盤股價指數 - 8500 點) / 10]bp，若付息前一日收盤股價指數為 8630 時，當期利率會是多少？  
(1) 3.63% (2) 3.53% (3) 3.51% (4) 3.50%
- 假設目前美元現匯價格為 32 元新臺幣，6 個月期美元和新臺幣之利率為分別 2% 和 3%，則 6 個月期的遠期匯率為何？  
(1) 32.0935 (2) 32.1584 (3) 32.2267 (4) 32.281
- 衍生性金融商品比現貨具有優勢之處，不包括下列何者？  
(1)交易成本低 (2)流動性高 (3)放空不易 (4)易放空操作
- 下列有關遠期外匯交易之報價方式的敘述何者正確？  
(1)銀行同業間和外匯指定銀行對一般出口廠商之報價方式皆以換匯點(swap point)為基礎  
(2)銀行同業間和外匯指定銀行對一般出口廠商之報價皆採直接遠匯價格(forward outright rate)方式  
(3)銀行同業間之報價方式以換匯點為基礎，而外匯指定銀行對一般出口廠商則採直接遠匯價格方式  
(4)銀行同業間之報價方式以直接遠匯價格為基礎，而外匯指定銀行對一般出口廠商則採換匯點方式
- 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

【請接續背面】

- 35.有關金融期貨之信用風險，下列敘述何者正確？  
(1)買方須負擔賣方之信用風險，但賣方不須負擔買方之信用風險  
(2)賣方須負擔買方之信用風險，但買方不須負擔賣方之信用風險  
(3)買賣雙方皆須負擔對方之信用風險  
(4)信用風險由清算所負擔
- 36.關於信用衍生性商品發展的敘述中，下列何者錯誤？  
(1)信用衍生性商品最初的功能，是用來保護或避免信用品質變化的風險  
(2)銀行可以透過信用衍生性商品，移轉標的資產的風險，但仍能保留資產  
(3)銀行主要透過信用衍生性商品，降低對於客戶的融資額度  
(4)提高金融市場效率
- 37.預期美國聯邦準備理事會將調升存款準備率時，持有大量美元債券型資產的外商銀行若欲快速降低債券存續期間應如何？  
(1)買入短天期利率衍生性商品  
(2)賣出短天期利率衍生性商品  
(3)買入長天期利率衍生性商品  
(4)賣出長天期利率衍生性商品
- 38.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
- 39.如「看升」人民幣，應如何操作？  
(1)買入 USD Call CNY Put  
(2)買入 USD Put CNY Call  
(3)賣出 USD Put CNY Call  
(4)買入一連串 USD Call
- 40.假設某遠期利率協定之參考利率為 7.50%，約定利率為 6.50%，訂約金額為\$10,000,000，合約期間為 90 天，每年天數為 360，請問在定息日時，利差清算金額為何？（取最接近值）  
(1) \$23,256  
(2) \$24,540  
(3) \$25,000  
(4) \$25,848

## 第二部分：第 41~60 題（每題 2 分）

- 41.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
- 42.銀行已取得辦理衍生性金融商品業務之核准者，擬開辦下列何種衍生性金融商品及其商品之組合，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？  
(1)新種台股股權衍生性金融商品  
(2)非新種台股股權衍生性金融商品  
(3)第一家銀行申請台股股權衍生性金融商品外之其他涉及從事衍生自國內股價及期貨交易所所有關之現貨商品及指數等契約  
(4)第一家銀行核准辦理後，其他銀行申請台股股權衍生性金融商品外之其他涉及從事衍生自國內股價及期貨交易所所有關之現貨商品及指數等契約
- 43.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，下列何者屬複雜性高風險商品之範圍？  
(1)結構型商品  
(2)多筆交易一次簽約之一系列陽春型選擇權  
(3)交換契約(Swap)  
(4)歐式觸及出場遠期合約
- 44.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，下列何者僅適用於非避險目的之複雜性高風險商品交易？  
(1)應每日按市價評估，確實執行徵提保證金或擔保品機制  
(2)個別交易設有客戶最大損失上限  
(3)應核予最高風險評級  
(4)應告知交易條件重要內容及相關風險，並以錄音方式保留紀錄
- 45.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，應進行客戶屬性評估，綜合評估其風險承受程度，應評估之客戶因素不包括下列何者？  
(1)知識  
(2)投資經驗  
(3)學歷  
(4)交易目的
- 46.銀行辦理複雜性高風險產品，向客戶徵提期初保證金之最低標準，下列敘述何者錯誤？  
(1)複雜性高風險商品：不論避險或非避險交易，每筆交易之期初保證金金額，不得低於契約總名目本金之百分之二  
(2)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：不論避險或非避險交易，每筆交易之期初保證金金額，不得低於契約總名目本金之百分之二  
(3)銀行向客戶收取期初保證金，以現金、銀行存款及流動性高之有價證券為限  
(4)銀行不得接受客戶以銀行無擔保放款所得資金繳存期初保證金
- 47.依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，有關「結構型商品有直接導致本金損失或超過當初本金損失之虞」的情況，下列敘述何者錯誤？  
(1)因利率、匯率、有價證券市價或其他指標之變動  
(2)因銀行或他人之業務或財產狀況之變化  
(3)因主管機關規定足以影響投資人判斷之重要事項  
(4)因投資人對產品認知及瞭解產生之變化

- 48.銀行之董（理）事會應適時檢討銀行辦理衍生性金融商品業務之經營策略及作業準則，並應評估績效及風險，且除外國銀行在臺分行依總行規定定期辦理檢討者外，應至少多久檢討一次？  
(1)每月  
(2)每季  
(3)每半年  
(4)每年
- 49.選擇權的 Delta 風險係指下列何者？  
(1)選擇權標的物價格變動一單位時，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)當到期日逐日逼近時，選擇權權利金降低的幅度
- 50.關於衍生性金融商品流動性風險，下列敘述何者錯誤？  
(1)流動性風險又可分為市場或商品的流動性風險及現金流量風險  
(2)造成現金流量風險的主要因素為複雜的評價模式  
(3)維持一定水準的高流動性資產，以備不時之需  
(4)金融機構本身信用不佳也可能會遭遇到流動性風險
- 51.銀行與客戶簽訂美元兌新臺幣遠期外匯合約，約定 6 個月後客戶可以匯率\$33 買進 100 萬美元，客戶繳了新臺幣 75 萬元保證金，如果美元兌台幣匯率升到\$34.5，則銀行面對之當期暴險額(current exposure)為何？  
(1)新臺幣 3,450 萬元  
(2)新臺幣 150 萬元  
(3)新臺幣 75 萬元  
(4) 0
- 52.利率風險是指因利率變化而引起衍生性商品部位的市場變化，若再加以細分，利率變化的方式上可再區分為三種，請問何謂「基差風險」（Basis Risk）？  
(1)因為不同期間利差關係改變而形成的風險  
(2)因為不同市場間利差關係改變而形成的風險  
(3)因殖利率曲線平行移動形成的風險  
(4)殖利率曲線形狀改變形成的風險
- 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.有關避險會計，下列敘述何者正確？  
(1)係以互抵之方式認列避險工具及被避險項目之公允價值變動所產生之損益影響數  
(2)避險工具及被避險項目之公允價值變動所產生之損益影響數應各自採總額表達  
(3)避險工具之公允價值變動所產生之損益影響數應列入損益科目，而被避險項目之公允價值變動影響數應列入權益科目  
(4)避險工具之公允價值變動所產生之損益影響數應列入權益科目，而被避險項目之公允價值變動影響數應列入損益科目
- 55.關於嵌入式衍生工具之敘述，下列何者正確？  
(1)企業於首次成為合約之一方時，應評估嵌入式衍生工具是否須與主契約分離並以衍生工具處理  
(2)嵌入式衍生工具與主契約的經濟特性及風險若緊密關聯，仍可拆解入帳  
(3)混合工具按透過損益按公允價值衡量者，仍可拆解入帳  
(4)每一財務報導日應持續重評估嵌入式衍生工具是否須與主契約分開列帳
- 56.丙公司於 20X1 年 12 月 31 日，按面額\$100,000 購入乙公司所發行三年期轉換公司債 10 張（單位），該公司債票面利率 6%，每年底付息，經評估 20X1 年 12 月 31 日認股權之公允價值為\$26,243，不含認股權之債券公允價值為\$973,757（有效利率為 7%），丙公司投資之轉換公司債分類為「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。丙公司 20X2 年 12 月 31 日收到利息\$60,000 後，評估該認股權之公允價值為\$30,000，公司債之公允價值為\$983,000，全部轉換公司債之公允價值為\$1,013,000。則丙公司有關前述轉換公司債投資，於 20X2 年度綜合損益表之稅前損益中，所認列之損益共若干？  
(1)利益\$63,757  
(2)利益\$64,837  
(3)利益\$71,920  
(4)利益\$73,000
- 57.甲公司於 20X1 年 12 月 10 日賣出台指期貨十口，合約價值為指數的 200 倍，支付保證金\$2,000,000，當日台股加權股價指數為 8,000，20X1 年 12 月 31 日台股加權股價指數為 7,800，20X2 年 2 月 1 日平倉時，台股加權股價指數為 7,600，則甲公司於 20X1 年 12 月 31 日應做分錄為：  
(1)借記：存出保證金\$400,000  
(2)貸記：存入保證金\$400,000  
(3)借記：持有供交易金融資產—台指期貨 400,000  
(4)貸記：持有供交易金融負債—台指期貨 400,000
- 58.以類似資產活絡市場公開報價所決定之公允價值，依據公報規定，係屬於何層級？  
(1)第 1 級  
(2)第 2 級  
(3)第 3 級  
(4)第 4 級
- 59.投資雙元組合式商品，存款本金：歐元 60 萬元，連結美元匯率，轉換匯率 1.4500，結算日匯率 1.4400，到期日幣別及金額為何？  
(1) EUR600,000  
(2) USD413,793.10  
(3) USD870,000  
(4) USD864,000
- 60.一本金為 1,000 萬之利率交換，每半年交換一次，以 5% 交換 LIBOR+1%，如果 LIBOR 利率是 3.8%，此利率交換之現金流量為何？  
(1)買方支付賣方 20,000  
(2)賣方支付買方 20,000  
(3)買方支付賣方 10,000  
(4)賣方支付買方 10,000