

華南銀行 106 年度新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：市場風險專業人員【K0120】

第二節／專業科目：(1)市場風險管理(2)衍生性金融商品

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卡(卷)、入場通知書編號、桌角號碼、應試類別是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。

②本試卷為一張雙面，測驗題型分為【四選一單選題，第 1-20 題，每題 1.5 分；第 21-30 題，每題 2 分，合計 50 分】與【非選擇題，每題配分各 25 分，合計 50 分】，共 100 分。

③選擇題限以 2B 鉛筆於答案卡上作答，請選出最適當答案，答錯不倒扣；未作答者，不予計分。

④非選擇題限以藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，並請依標題指示之題號於各題指定作答區內作答。

⑤請勿於答案卡(卷)上書寫應考人姓名、入場通知書號碼或與答案無關之任何文字或符號。

⑥本項測驗僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之電子計算器放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該節扣 10 分；該電子計算器並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。

⑦答案卡(卷)務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

壹、四選一單選選擇題 30 題 (第 1-20 題，每題 1.5 分；第 21-30 題，每題 2 分)

- 【2】1. 下列哪項變數的改變，不會使賣權的價值減少？
①到期期間縮短 ②履約價格變高 ③波動率變低 ④標的物價格變高
- 【4】2. 有關期貨、選擇權的交易，下列何者不需要支付保證金？
①期貨的賣方 ②期貨的買方 ③選擇權的賣方 ④選擇權的買方
- 【2】3. 假設投資人甲持有一筆浮動利率債券，票面利率為 LIBOR + 1.7%，若投資人甲進行利率交換，支付 LIBOR + 1.4%、並收取 7.0%的固定利率，請問其淨收益率是多少？
① 8.4% ② 7.3% ③ 6.7% ④ 0.3%
- 【3】4. 對於價平的歐式選擇權而言，當利率走低時，將對選擇權價值產生什麼樣的影響？
①買權價值會上升，賣權價值會下降 ②買權價值會下降，賣權價值會下降
③買權價值會下降，賣權價值會上升 ④買權價值會上升，賣權價值會上升
- 【3】5. 若一買權的市場價格為 6 元、履約價是 50 元、標的物的市場價格為 52 元，請問該買權的時間價值是多少？
① 0 ② 2 ③ 4 ④ 6
- 【1】6. 在選擇權的交易中，若方向看錯，買權的賣方所面臨的最大損失金額為何？
①沒有上限 ②權利金 ③原始保證金 ④維持保證金
- 【3】7. 在期初最高收益已經被鎖定的選擇權稱之為：
①歐式選擇權 ②美式選擇權 ③數位選擇權 ④亞式選擇權
- 【2】8. 下列何者屬於 CDO(Collateralized Debt Obligation)的相關風險？
①利率風險 ②信用風險 ③ Delta 風險 ④歷史波動率變化風險
- 【3】9. 若某股權連動債券面額為 100 萬元、參與率為 90%、保本率為 80%，倘若標的股價成長率為 30%，請問本金償還金額是多少？
① 80 萬元 ② 106 萬元 ③ 107 萬元 ④ 114 萬元
- 【4】10. 下列何者不是可轉換公司債券的特點？
①具有債券及股票的雙重性質 ②期初債息即已知
③與該公司現股的走勢有一定的關聯度 ④投資者具有到期前贖回權
- 【4】11. 下列何者屬於「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」所稱之複雜性高風險商品？
①結構型債券 ②交換契約 (Swap)
③遠期外匯 ④具有結算或比價期數超過三期且隱含賣出選擇權特性之衍生性金融商品
- 【3】12. 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，對自然人之一般客戶得提供之不保本型結構型商品，到期結算金額或依合約條件提前到期結算金額應達原計價幣別本金 (或其等值) 的多少比率以上？
① 90% ② 80% ③ 70% ④ 60%

【4】13. 有關金融商品的英文，下列何者錯誤？

- ①換匯 SWAP ②換匯換利 CCS
③複合選擇權 Compound Option ④無本金交割遠期外匯 NFD

【1】14. 依據 IFRS 規定，企業從事衍生工具應揭露的量化資訊，下列何者屬於流動性風險資訊？

- ①到期分析 ②匯率風險 ③利率風險 ④價格風險

【2】15. 有關銀行辦理衍生性金融商品業務的風險管理制度，下列敘述何者錯誤？

- ①風險管理單位要定期向高階管理階層報告部位風險及評價損益
②交易及交割人員，可以相互兼任
③其為銀行本身業務需要辦理之避險性交易者，至少每月評估一次
④其為交易部位者，應以即時或每日市價評估為原則

【4】16. 下列何者非零和賽局(Zero-Sum Game)？

- ①遠期契約 ②期貨契約 ③交換契約 ④政府公債

【2】17. 衍生性金融商品因為具有下列何種特性，使得他經常被認為具有「以小搏大」的特色？

- ①表外交易 ②槓桿操作 ③零和賽局 ④預測價格

【1】18. 就選擇權的賣權來說，當「履約價格」低於標的物「即期價格」，則稱之為：

- ①價外 ②價內 ③價平 ④價中

【3】19. 下列何者不是衍生性金融商品的功能？

- ①風險管理的功能 ②促進市場效率 ③固定收入的投資工具 ④投機交易上的優勢

【1】20. 依「銀行業辦理外匯業務管理辦法」規定，每筆交易金額在一萬美元以下涉及新臺幣之匯率，應於每營業日什麼時間以前，在營業場所揭示？

- ①上午九時三十分 ②上午十時 ③上午十時三十分 ④上午十一時

【2】21. 有關選擇權 Greek 與 Theta 之敘述，下列何者正確？

- ①在其他條件不變下，價平的選擇權越接近到期日，Gamma 值越低
②在其他條件不變下，價平選擇權的 Gamma 值較深價內的 Gamma 值為高
③ Theta 值用來衡量市場風險的變化對於選擇權價值的影響程度
④在其他條件不變下，天期越長的選擇權，Gamma 值越大

【1】22. 若大明買進一區間計息債券(區間為 3%~6%)共 200 萬元，假設票面利率是 3%，而落入區間的天數為 30 天，而該計息期間的總天數共 90 天，請問該區間計息債券當期利息為多少？

- ① 2 萬元 ② 3 萬元 ③ 4 萬元 ④ 5 萬元

【3】23. 當標的股票同時發放現金股利與股票股利時，認購權證的履約價及行使比例將如何調整？

- ①履約價上升、行使比例上升 ②履約價上升、行使比例下降
③履約價下降、行使比例上升 ④履約價下降、行使比例下降

【2】24. 在固定利率債券和反浮動債券中，哪一類的商品對利率變動的敏感程度較低？

- ①兩者皆相同 ②固定利率債券 ③反向浮動債券 ④無法比較

【2】25. 有關新奇選擇權之敘述，下列何者正確？

- ①其他條件相同下，百慕達式選擇權(Bermudian Option)的理論價值應該高於美式選擇權
②百慕達式選擇權(Bermudian Option)又稱為準美式選擇權(Quasi-American Option)，只允許在特定日期提早履約
③相同條件下，亞式選擇權(Asian Option)的價值應該高於美式選擇權
④彩虹選擇權 (Rainbow Option)：此契約將資產組合的平均表現作為結算的參考指標

【4】26. 依「銀行辦理衍生性金融商品自律規範」規定，結構型商品風險預告書之商品風險揭露應載事項，不包含下列何者？

- ①再投資風險 ②賦稅風險 ③交易提前終止風險 ④作業風險

【3】27. 下列何者不屬於銀行對屬「自然人之一般客戶」提供單項非屬結構型衍生性金融商品，若涉及大陸地區可以提供的商品或契約？

- ①外匯保證金交易 (但不得涉及新臺幣匯率) ②陽春型遠期外匯
③買入轉換/交換公司債資產交換選擇權 ④買入陽春型匯率選擇權

【2】28. 依據國際財務報導準則第 13 號，公允價值衡量應該區分幾個層級揭露？

- ① 2 層 ② 3 層 ③ 4 層 ④ 5 層

【2】29. 下列何者不屬於衍生性金融商品？

- ①遠期利率協定 ②共同基金
③利率交換合約 ④信用選擇權

【4】30. 選擇權市場風險指標不包含下列何者？

- ① Vega ② Theta ③ Delta ④ SWAP

【請接續背面】

貳、非選擇題二大題（每題配分各 25 分）

第一題：

若 KK 今天以 120 元及 50 元分別買入 A 股票 10 張，B 股票 5 張，建立一個股票投資組合，根據 A 股票及 B 股票過去一年報酬率日資料，得出之指數移動平均法(EWMA)估計之日報酬標準差分別為 1.5%及 2%。

- (一)若 A 股票今日報酬率為 1%，請問今天 A 股票以指數移動平均法估計之日報酬標準差為多少(decay factor 為 0.93)？【10 分】
- (二)承上題，若 A 股票日報酬率期望值為 1.2%，請問 95%信賴水準下，持有期間 1 天，持有此 10 張 A 股票最大可能損失(VaR 風險值)為多少？【10 分】
- (三)假設原投資組合的風險值為 16,500 元，納入 C 股票後投資組合的風險值變為 20,000 元，則 C 股票增額風險值為多少？【5 分】

第二題：

某台灣投資人所持有的投資組合包括新臺幣資產：5 張普通股股票、一張面額 10 萬元的 5 年期零息利率債券、一張面額 10 萬元的 5 年期固定利率債券，票面利率 2.5%，以及一筆本金 1 萬美元的 6 個月期美元固定利率 0.5%定期存款。

- (一)請問此資產組合所需承擔的市場風險有哪些？【10 分】
- (二)若市場利率為 2.5%，請問資產組合中 5 年期固定利率債券的現值為多少？【5 分】
- (三)台灣央行宣布調升基本利率一碼，請問 5 年期零息利率債券、5 年期固定利率 2.5%債券，何者存續期間較長、風險較高？並請說明理由【5 分】
- (四)若美元兌台幣升值，其他條件不變下，則此對投資組合以台幣計價的價值影響為何？【5 分】