

專業投資人金融商品專業知識測驗

《答案卷》

至少需答對 7 題才符合測驗標準

【A 版】

題號	答案	題目
1	○	發行人或保證人之長期債務信用評等或債券之債務發行評等越高，代表該債券的違約風險越低
2	○	結構型商品的主要風險，包括信用風險、流動性風險、匯兌風險、利率風險、發行機構無法償還風險等
3	○	發行人因償付能力出現問題，甚至倒閉的話，結構型商品的價格都會受到影響，甚至有可能失去全部價值。
4	○	保本型結構型商品契約到期時，投資人可取回之金額為「契約本金*（保本率+參與率*連結選擇權報酬率）」
5	X	「連動債」或「結構債」，本質係屬於固定收益證券。
6	(D)	境外結構型商品的主要特點不包含下列哪一項？ (A) 結合固定收益與衍生性金融商品。 (B) 報酬率與連結的標的表現相關。 (C) 投資人有機會獲得高於傳統定存的收益。 (D) 到期時保證可取回全部本金。
7	(C)	關於債券的信用風險，以下敘述何者正確？ (A) 債券的殖利率與其信用評等無關。 (B) 信用風險只在債券被持有至到期時才產生影響。 (C) 信用評等較低，代表發行機構的違約可能性較高。 (D) 政府公債完全沒有信用風險。
8	(A)	在境外結構型商品中，嵌入衍生性金融商品的主要目的是什麼？ (A) 將商品的報酬連結至特定標的資產（如股票、利率或商品）的表現。 (B) 確保該商品只能在國外交易所進行買賣。 (C) 保證無論市場狀況如何，都能支付固定的利息。 (D) 為投資者消除所有的投資風險。
9	(B)	有關庫藏股票之敘述，下列何者錯誤？ (A) 庫藏股票是將已經發行之股票再買回 (B) 庫藏股票置於資產負債表中的資產項下 (C) 庫藏股票是指公司已經買回，且尚未註銷之股票 (D) 公司可能因為要活絡公司股票交易以維持其市價，而購入庫藏股票
10	(A)	假設其他條件不變，本國貨幣的貶值，將使商品貿易淨額趨向下列何者？ (A) 順差增加 (B) 逆差增加 (C) 順差減少 (D) 維持不變

【B 版】

題號	答案	題目
1	○	結構型商品屬投資工具之一種，與一般存款之性質不同。
2	○	固定配息之境外結構型商品(FCN)，是利用連結股權標的所衍生之收益，提供高配息率，且定期固定給息，並可搭配自動提前出場機制鎖定收益。
3	X	投資雙元貨幣商品，風險在於本金轉換成連結貨幣後，連結貨幣大幅升值。
4	○	衍生性商品交易時，因交易對手違約而導致發生損失之風險，通常稱為信用風險。
5	○	雙元貨幣產品，投資人若中途或提前解約，可能需支付高額手續費用。
6	(A)	央行持有外匯存底的動機不包括下列何者？ (A)外匯投機交易 (B)國際貿易貨款收支 (C)防止匯率大幅波動 (D)預防動機
7	(A)	當整體股市人氣資金匯集時，應加重下列何種個股，較能突顯短期操作績效？ (A) $\beta > 1$ (B) $\beta = 1$ (C) $\beta < 1$ (D) $\beta = 0$
8	(D)	就投資管理方式而言，投資管理團隊認為市場隨時存在價格失衡之證券，而利用研究分析選出價格低估之證券，以求績效擊敗大盤之管理方式稱為？ (A)被動式管理(passive management) (B)效能式管理(effective management) (C)部位式管理(position management) (D)主動式管理(active management)
9	(A)	臺灣企業赴美國以存託憑證方式籌措資金，該有價證券為？ (A)美國存託憑證(ADR) (B)臺灣存託憑證(TDR) (C)歐洲可轉換公司債(ECB) (D)浮動利率債券(FRN)
10	(C)	下列何者非屬於市場風險(Market risk)? (A)利率之變化 (B)通貨膨脹率之變化 (C)特定企業之營運變化 (D)全球石油危機

【C 版】

題號	答案	題目
1	○	遠期契約係指「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標的物」之交易行為。
2	○	期貨市場中所謂「正向市場」乃指所有期貨價格與現貨價格比較時，期貨價值會高於現貨價格
3	X	期貨契約到期時，基差為正值
4	○	複雜性高風險商品係指結算或比價期數超過三期且隱含賣出選擇權之衍生性金融商品或槓桿保證金契約。但不包括結構型商品、換匯交易 (SWAP) 及多筆交易一次簽約，客戶可隨時就其中之特定筆數交易辦理解約之一系列陽春型選擇權 (Plain vanilla option) 或遠期外匯。或其他經主管機關核定之商品類型。
5	○	投資人所持有之外匯部位，因市場匯率而產生之風險稱為市場風險。
6	(B)	關於國內貨幣市場基金之描述，何者為非？ (A) 主要投資標的為銀行存款、短期票券及附買回交易 (B) 具保本性質 (C) 加權平均存續期間不得大於 180 日 (D) 不得投資於股票或其他具股權性質之有價證券。
7	(A)	結構型商品(如：兆豐銀行優利投資)區分保本型與不保本型的標準為何？ (A) 商品於到期或提前到期時，客戶是否可取回原計價幣別 100% 的本金。 (B) 是否獲得超過定存的收益率。 (C) 連結標的是否為股票。 (D) 產品期限是否低於一年。
8	(B)	下列關於結構型商品(如：兆豐銀行優利投資)的敘述，何者正確？ (A) 屬於零風險的投資工具。 (B) 客戶應承擔發行機構(如：兆豐銀行)之信用風險。 (C) 屬於銀行存款的一種。 (D) 受到存款保險的保障。
9	(A)	下列關於雙貨幣優利投資（或稱雙元貨幣、DCI）的敘述，何者正確？ (A) 該商品隱含賣出匯率選擇權，投資本金有可能被轉換為弱勢貨幣。 (B) 該商品無發行機構信用風險。 (C) 該商品隱含買入匯率選擇權，故可規避匯率風險。 (D) 該商品屬於保本型商品。
10	(C)	投資人承作結構型商品(如：兆豐銀行優利投資)前應注意事項，下列何者敘述「有誤」？ (A) 應了解各項費用與其收取方式。 (B) 應詳閱產品說明書及風險預告書。 (C) 應完全相信銷售人員的判斷。 (D) 應自行審度本身財務狀況及風險承受度。