

106 年第 4 次期貨交易分析人員資格測驗試題

專業科目：期貨法規與自律規範

請填入場證編號：_____

※注意：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)申論題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題(共 35 題，每題 2 分，共 70 分)

- 依期貨交易法第 107 條之規定，期貨業之受雇人於直接或間接獲悉足以重大影響期貨交易價格之消息時，於該消息未公開前，或公開後幾小時內，不得自行或以他人名義買入或賣出？
(A)消息未公開前皆不得買賣 (B)12 小時 (C)18 小時 (D)24 小時
- 違反期貨交易法第 107 條規定之刑期為何？
(A)5 年以上有期徒刑 (B)7 年以下有期徒刑
(C)3 年以上 10 年以下有期徒刑 (D)6 個月以上 5 年以下有期徒刑
- 依我國期貨交易法第 6 條規定，主管機關簽訂合作協定時，以下敘述何者錯誤？
(A)簽訂之對象限於國外政府機關
(B)經核准後，可由主管機關本身或授權其他機關簽訂之
(C)簽訂合作協定之目的在於資訊交換、技術合作及協助調查等
(D)於簽訂合作協定前須經行政院核准
- 當事人約定，一方支付價金一定成數之款項或取得他方授與之一定信用額度，雙方於未來特定期間內，依約定方式結算差價或交付約定物之契約，稱之為？
(A)期貨契約 (B)選擇權契約 (C)期貨選擇權契約 (D)槓桿保證金契約
- 期貨商不得為期貨交易人進行非必要之交易，以下何者非主管機關判斷是否屬於非必要交易之因素？
(A)佣金占期貨交易人權益之比例
(B)當日沖銷之比例
(C)期貨交易人帳戶之款項是否足以支付其期貨交易保證金或權利金
(D)當日交易量之口數
- 期貨商從事何項業務之業務員，除須通過資格測驗外，尚必須具備證券、期貨、金融或保險機構工作經驗？
(A)法令遵循 (B)內部稽核 (C)主辦會計 (D)風險管理
- 依我國期貨交易法之規定，由期貨結算機構訂定，報請主管機關核定之事項，不包括下列何者？
(A)結算會員之資格
(B)期貨結算機構之組織形態、設置標準及管理規則
(C)期貨結算機構之業務規則
(D)結算保證金之收取方式、標準及有價證券抵繳之折扣比率
- 期貨商之負責人、業務員或其他從業人員，利用期貨交易人帳戶或名義為自己從事交易時，應負何種責任？
(A)刑事責任及主管機關之行政處分 (B)僅受主管機關之處分而無刑事責任
(C)僅負刑事責任，但無其他法律責任 (D)無法律責任
- 期貨交易法上所稱之「對作」，不包括下列何行為？
(A)連續高價成交 (B)場外沖銷 (C)交叉交易 (D)擅為交易相對人
- 期貨信託事業對不特定人募集之期貨信託基金，除用於交易及投資外，不得以下列何種方式保持之？
(A)向票券商買入短期票券 (B)購買國內政府債券 (C)存放於國內銀行 (D)貸予投資人

11. 主管機關對於違反期貨交易法之期貨業者，所得為之處分不包括下列何者？
- (A)警告 (B)撤換其負責人或其他有關人員
(C)命令為停止一年以內之全部或一部之營業 (D)撤銷營業許可
12. 依我國期貨交易法第 71 條之規定，期貨商得自客戶保證金專戶提取款項之情況不包括下列何者？
- (A)依期貨交易人之指示交付賸餘保證金 (B)為期貨交易人支付清算差額
(C)為期貨交易人購買政府公債或金融債券 (D)為期貨交易人支付期貨經紀商之佣金
13. 有關期貨商經理人兼任之規定，下列敘述何者錯誤？
- (A)受託買賣部門與自行買賣部門之經理人不得相互兼任
(B)內部稽核部門之經理人一律不得兼任
(C)證券商兼營期貨業務，證券受託買賣部門之經理人，得兼任期貨受託買賣交割部門經理人
(D)自行買賣部門與結算交割部門之經理人不得相互兼任
14. 期貨結算會員有逾時交割或交割不能之情事，結算機構至遲應於何時向主管機關申報？
- (A)事實發生之次日前 (B)事實發生或處理完成後三日內
(C)知道事實發生或處理完成後五日內 (D)按月彙報
15. 依金管會令，期貨商除應於每年稅後盈餘項下，提存 20%特別盈餘公積外，為因應金融科技發展，保障期貨商從業人員之權益，期貨商應於分派中華民國 105 至 107 會計年度盈餘時，以稅後淨利多少百分比的範圍內，提列特別盈餘公積？
- (A) 0.5%至 1% (B) 1%至 3% (C) 3%至 5% (D) 5%至 7%
16. 期貨商之業務員，原則上不得兼任國內外其他期貨商任何職務，惟基於降低營運成本及達成經營管理目標等情事，設有「例外」得兼任國外期貨關係企業之相同性質職務，下列何者非屬此等「例外」？
- (A)法令遵循人員 (B)主辦會計人員
(C)內部稽核人員 (D)辦理自行買賣業務人員
17. 依期貨交易法第 65 條之規定，期貨經紀商所使用之風險預告書，其格式與應記載之事項，應依下列何者之規定定之？
- (A)期貨交易所 (B)期貨結算機構 (C)期貨業商業同業公會 (D)主管機關
18. 期貨交易輔助人經營業務之場地及設備，應符合下列何者所訂定之場地及設備標準？
- (A)期貨交易所 (B)期貨結算機構
(C)期貨業商業同業公會 (D)主管機關
19. 期貨顧問事業與委託人簽訂之書面委任契約，除有爭議者外，應自委任關係消滅之日起，保存幾年？(A)1 年 (B)2 年 (C)3 年 (D)5 年
20. 期貨顧問事業從事宣傳及廣告等業務行為，其相關宣傳資料、廣告物及相關紀錄應保存多久？
- (A)1 年 (B)2 年 (C)3 年 (D)5 年
21. 依期貨商設置標準第 13 條規定，原則上至少最近幾年內未曾受期貨交易所或期貨結算機構依其章則所為停止或限制買賣處分之期貨商，始得於開始營業後申請設置分支機構？
- (A)1 年 (B)2 年 (C)3 年 (D)5 年
22. 期貨經理事業接受委任人全權委託期貨交易前，應提供委任人之相關資料，不包括下列何者？
- (A)期貨交易全權委任契約
(B)期貨交易風險預告書
(C)公開說明書
(D)有關交易或投資標的之特性、可能之風險及法令限制之書面資料

23. 期貨經理事業運用全權委託資產從事期貨相關現貨商品投資，若遇交易對手退還手續費時，應如何處理？
- (A)作為委任人買賣成本之減少 (B)歸保管機構所有
(C)依契約之約定決定歸屬 (D)歸期貨經理事業所有
24. 主管機關依期貨經理事業管理規則第 30 條規定，有權就期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務時，所接受委任人委託交易時之資金，制定最低限額為新臺幣多少元？
- (A)100 萬 (B)200 萬 (C)250 萬 (D)500 萬
25. 依期貨交易法第 72 條及期貨商管理規則第 22 條之規定，期貨商之業主權益低於最低實收資本額百分之多少或調整後淨資本額少於期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額百分之多少時，除處理原有交易外，應即停止收受期貨交易人訂單，並向主管機關與其指定之機構提出改善計畫？
- (A)15%；15% (B)40%；15%
(C)60%；20% (D)20%；40%
26. 對期貨經紀商與所屬負責人、業務員、其他從業人員或其配偶間，開戶從事期貨交易之敘述，下列何者錯誤？
- (A)得在所屬期貨經紀商開戶從事期貨交易，但不得利用他人名義為之
(B)不得在所屬期貨經紀商開戶從事期貨交易
(C)得在所屬期貨經紀商開戶從事期貨交易，但就其開戶帳號，應與其他委託人區分
(D)得在所屬期貨經紀商開戶從事期貨交易，且其執行程序不得優於其他客戶同種類期貨交易之委託
27. 期貨商對於客戶期貨交易保證金或權利金繳交及管理事項之相關規定，下列敘述何者錯誤？
- (A)期貨商對客戶在客戶保證金專戶內之存款或有價證券，緊急狀況下得進行透支、設定擔保
(B)期貨商應設置客戶明細帳，逐日計算每一客戶保證金專戶存款與有價證券餘額及有價證券抵繳金額之變動情形，並編製所有客戶保證金專戶明細表
(C)國內期貨交易保證金或權利金之繳交，得以現金或經主管機關核定之有價證券為之
(D)客戶保證金專戶之存款餘額與有價證券抵繳金額合計數低於維持保證金之數額時，應即通知其繳交追加保證金至原始保證金額度
28. 依我國期貨交易法第 54 條之規定，當某期貨結算會員停業時，下列何者得將該結算會員及其與期貨交易人之相關帳戶，移轉於與該結算會員訂有承受契約之其他結算會員？
- (A)金管會 (B)期貨交易所
(C)期貨業商業同業公會 (D)期貨結算機構
29. 依我國期貨交易法第 109 條等相關規定，因為期貨交易而產生的爭議進行仲裁之敘述，下列何者正確？
- (A)期貨結算機構與結算會員間採約定仲裁 (B)期貨商之間不得約定進行仲裁
(C)期貨結算機構與期貨交易所間採強制仲裁 (D)期貨交易所與期貨商間採強制仲裁
30. 依我國期貨交易法第 98 條之規定，主管機關為維護公益或市場秩序得採取之措施，下列何者正確？
- 甲.得命令期貨交易所提出業務報告資料；
乙.得命令與期貨結算機構有財務往來的關係人提出財務報告資料；
丙.關係人之範圍依商業團體法規定定之；
丁.主管機關檢查業務或財務報告資料的對象不含期貨業商業同業公會
- (A)僅甲、乙 (B)僅甲、丙 (C)僅乙、丙 (D)僅乙、丁

31. 期貨交易輔助人執行其期貨交易輔助業務時，所生損害賠償責任，下列敘述何者正確？
(A)由期貨交易輔助人單獨負全部責任 (B)由交易人與期貨交易輔助人協議之
(C)由期貨交易輔助人與委任期貨商連帶負賠償責任(D)由期貨交易輔助人與委任期貨商協議之
32. 期貨顧問事業應與委任人簽訂書面委任契約，其主要內容應包括一定事項，以下何事項並不在其中？
(A)業務員姓名 (B)提供服務之方式
(C)研究分析意見或建議範圍之約定 (D)解約之事由及期限
33. 依期貨經理事業管理規則之規定，下列有關共同委任之敘述何者錯誤？
(A)全體共同委任人須與期貨經理事業簽訂期貨交易全權委任契約
(B)期貨交易全權委任契約應記載各共同委任人之委託資產
(C)共同委任人不得超過 15 人
(D)共同委任人得同時包括法人及自然人
34. 期貨經理事業接受委任人全權委託期貨交易，於受託期貨經紀商或證券經紀商開立帳戶，應以何人名義為之？
(A)委任人 (B)期貨經理事業
(C)期貨經理事業之代表人 (D)期貨經理事業之資產管理人
35. 期貨顧問事業負責人及業務員有異動者，期貨顧問事業應至遲於異動後多少個營業日內，向期貨商業同業公會申報，並辦理工作證之換發或繳回，所屬期貨顧問事業在辦理異動登記前，對各該人員之行為仍不能免責？
(A) 5 個營業日 (B) 7 個營業日 (C) 10 個營業日 (D) 12 個營業日

二、申論題(共 3 題，每題 10 分，共 30 分)

1. 依期貨經理事業管理規則第 38 條規定，期貨經理事業運用全權委託資產從事交易或投資時，應依據分析報告作成決定書，並執行之。前述分析報告應載明何種內容？(10 分)
2. 依期貨商管理規則第 7 條規定，期貨商為招攬業務，以文字、圖畫或口頭所為之宣傳或在報章、雜誌、廣播電台、電視、電傳系統或其他大眾傳播媒體製作之廣告，不得為不實陳述、強行推銷或宣稱期貨交易適合所有人士，亦不得有其他誇大、偏頗之情事或有欺罔公眾之虞等情事。此外，還有哪些行為是在禁止之範疇？(10 分)
3. 依期貨經理事業管理規則第 20 條規定，期貨經理事業之資金，非屬經營業務所需者，不得貸與他人或移作他項用途；而其資金之運用，以何者為限？(10 分)

106 年第 4 次期貨交易分析人員資格測驗試題

專業科目：衍生性商品之風險管理

請填入場證編號：_____

※ 注意：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)申論題或計算題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（共 35 題，每題 2 分，共 70 分）

- _____於 2017 年 11 月宣布若獲得核准，將於該季推出比特幣期貨合約。
(A) CBOT（美國芝加哥期貨交易所） (B) CME（美國芝加哥商業交易所）
(C) LIFFE（英國倫敦國際金融期貨交易所） (D) MATIF（法國期貨交易所）
- 上海國際能源交易中心（INE）預計於 2018 年推出首檔以人民幣計價之原油期貨商品，_____拔頭籌，成為首家獲 INE 海外二級代理會員的境外期貨商，未來國際投資人可透過該境外期貨商參與中國期貨市場。
(A)元大期貨（香港） (B)群益期貨（香港）
(C)統一期貨（香港） (D)富邦期貨（香港）
- 臺灣期貨交易所為防範錯誤下單、胖手指及盤中委託簿流動性瞬間失衡等所導致之盤中價格異常波動，即將推動「動態價格穩定措施」新制。動態價格穩定措施上線後，第一階段適用之商品為：
(A)臺股期貨 (B)臺指選擇權 (C)櫃買期貨 (D)以上皆是
- 臺灣期貨交易所公告自 106 年 10 月 19 日起調整該公司臺指選擇權交易人之部位限制數為自然人_____個契約，法人_____個契約。
(A)50,000；100,000 (B)55,000；110,000 (C)60,000；120,000 (D)65,000；130,000
- 以下何種操作，在會計上不被承認為避險？
(A)買一個 Call (B)賣一個 Put (C)買兩個 Call (D)買兩個 Put
- 某政府債券基金淨值\$10,000,000，存續期間 (Duration)為 7 年。若該債券基金經理人擔心債券價格波動，欲使用政府債券期貨規避風險，該債券期貨百元報價為 95.0000，期貨標的債券的面額為 \$100,000，該期貨目前最便宜交割債券的存續期間為 9.2 年，試問該債券基金經理人應放空多少單位的債券期貨？
(A)50 (B)60 (C)70 (D)80
- 沖抵信用風險之方式有兩種，即簡易法與複雜法。以下何者非簡易法下所承認的合格金融資產擔保品種類？
(A)約當現金
(B)黃金
(C)未經合格外部信用評等機構評等的權益證券，在符合一定規範之下，可承認其為合格金融擔保品
(D)特定的集合投資信託基金
- 某公司欲依新版巴塞爾協定計提作業風險適足資本，若該公司過去三年營業毛利依次為 3,000,000、-1,000,000、1,000,000，則該公司若採行基本指標法來計提，其計提的金額為何？
(A) 150,000 (B) 300,000 (C) 450,000 (D) 600,000
- 假設一投資組合市值為 2,475 萬元，而目前加權股價指數為 9,900 點。若此投資組合的價值完全仿照大盤的價值，試問：應如何藉由買入臺指選擇權防止投資組合價值跌破 2,400 萬？（假設臺指選擇權之契約乘數為指數每點新臺幣 50 元）
(A)買入 50 口，執行價為 9,600 點的臺指賣權 (B)買入 60 口，執行價為 9,800 點的臺指賣權
(C)賣出 50 口，執行價為 9,600 點的臺指賣權 (D)賣出 60 口，執行價為 9,800 點的臺指賣權

10. 有關巴塞爾 III 之流動性風險衡量方式之敘述，以下何者為正確？
- (A) 訂定了三個流動性最低標準，分別為流動性覆蓋比率、淨穩定資金比率及速動比率
 (B) 淨穩定資金之時間長度設定為 30 個曆日
 (C) 訂定淨穩定資金比率以強化銀行較長期之復原能力
 (D) 流動性覆蓋比率係強化銀行長期流動性之復原能力，確保銀行有足夠的優質流動性資產以應付持續一年的重大壓力情境
11. 假設一公司之投資組合價值為 3,000 萬，其系統風險為 1.5。目前指數為 1,000 點，而指數期貨合約每點 200 元，則該公司應如何操作指數期貨，使其投資組合的市場風險降至 0.5？
- (A) 買入 150 口 (B) 放空 150 口 (C) 買入 250 口 (D) 放空 250 口
12. Credit Risk+模型把損失分成預期損失、非預期損失及極端損失等三個分類，以下敘述何者為正確？
- (A) 預期損失上限至累計 95%信賴水準的損失金額即為非預期損失
 (B) 對於投資組合的預期損失可以採取計提經濟資本來因應
 (C) 對於投資組合的非預期損失部分可以採取適當的定價策略來因應
 (D) 面對極端損失可利用情境分析來估計其可能發生的損失金額
13. 假設投資組合中有 A、B 兩資產。假設兩資產的價格各為 20 元及 30 元。而此投資組合對兩資產的 delta 值依次為 1,000 及 2,000。假設兩資產每日波動度各為 2%及 1%，而兩資產的相關係數為 0.4。請問此投資組合 10 天 99%的風險值為何？ $N(-2.33)=0.01$ ； $N(-1.645)=0.05$
- (A) 1,966 (B) 2,489 (C) 6,217 (D) 9,851
14. 承上題，此投資組合風險分散的效果為何？
- (A) 701 (B) 1,151 (C) 1,587 (D) 無顯著效果
15. 關於選擇權的 Delta 與 Gamma，以下敘述何者為真？
- (A) 買入買權，為正 Delta 與負 Gamma (B) 買入賣權，為正 Delta 與正 Gamma
 (C) 賣出買權，為負 Delta 與負 Gamma (D) 賣出賣權，為負 Delta 與正 Gamma
16. 假設銀行有一筆本金 1,000 萬元的放款，其年利率為 3%，已經計提的風險資本為 80 萬元，銀行為這筆放款每年支付了 10 萬元的營業成本，而本放款的預期損失每年為放款金額的 1%。請根據以上條件估計此筆放款的 RAROC：
- (A) 8.5% (B) 12.5% (C) 20.5% (D) 30.5%
17. 假設某期貨商交易之鴻海股票期貨之 2 天 95%VaR 估算值新臺幣 500 萬，假設其日報酬服從 i.i.d(independently and identically distributed)及常態分配，求 5 天 99%的 VaR 為多少？ $N(-2.33)=0.01$ ； $N(-1.645)=0.05$
- (A) 6,428,526 (B) 8,902,547 (C) 11,197,731 (D) 16,324,645
18. 假設市值為 \$10,000,000 的債券，目前殖利率為 2%，修正存續期間等於 5，而殖利率的每日波動率(標準差)為 0.1%，則此債券的十天 95%VaR 為何？ $N(-2.33)=0.01$ ； $N(-1.645)=0.05$
- (A) \$1,645 (B) \$2,330 (C) \$ 5,202 (D) \$7,368
19. 某公司資產市價 4,000 萬元，長期負債價值 2,000 萬元，短期負債價值 800 萬元，且資產報酬率的標準差為 1,000 萬元，請問根據 KMV 模型，該公司的違約間距(distance-to-default)為何？
- (A) 3.2 (B) 2.2 (C) 1.2 (D) 0.5
20. 某投資人擁有正達股票 1,000 萬元，根據歷史資料估算其日報酬率波動度為 3%，平均日報酬率為 0.1%，則其十天的絕對 95%VaR 為何？ $N(-2.33)=0.01$ ； $N(-1.645)=0.05$
- (A) 483,500 (B) 689,000 (C) 2,110,432 (D) 1,460,584

21. 假設一個信用評等 BBB 級之 3 年期公司債，價值 10 萬，違約回復率為 40%，預期信用風險損失為 5,000 元，試問其隱含違約率為何？
 (A)10.00% (B)8.33% (C)6.24% (D)4.15%
22. 若甲資產的風險值為 100，乙資產的風險值為 200，假設兩資產價格變化的相關係數為 0.1，請問結合這兩種資產的投資組合風險值為多少？
 (A)965.36 (B)758.53 (C)528.30 (D) 232.38
23. 若中鋼股票價格每季變動之標準差為 0.5 元，中鋼期貨價格每季變動之標準差為 0.8 元，2 個價格變動之相關係數為 0.4，則最適避險比例(Optimal Hedge Ratio) 為：(為沖銷每單位現貨價格風險所搭配的期貨部位的最適比例)
 (A)0.25 (B)0.50 (C)0.75 (D)1.00
24. 假設臺指目前為 10,000 點，臺指期貨目前為 11,000 點；目前無風險利率為 4% (年化)，指數股利率 1% (年化)。假設某投資人持有投資組合價值為 330,000,000 元，該投資組合 Beta 值為 2，若該投資人擔心未來六個月國際股市動盪，因此欲使用臺指期貨進行避險，請問該投資人應進入期貨長 (短) 部位幾口？
 (A)長部位 200 口 (B)短部位 200 口 (C)長部位 300 口 (D)短部位 300 口
25. 承上題，若指數在三個月後跌至 9,000 點，期貨為 10,000 點，假設市場完全符合 CAPM 模型，則該投資組合在六個月後，無進行避險的價值為何？
 (A)220,700,000 (B)260,700,000 (C)300,700,000 (D)320,700,000
26. 承上題，該投資組合在六個月後，有進行避險的價值又為何？
 (A)300,700,000 (B)320,700,000 (C)340,700,000 (D)360,700,000
27. 到期月份為 2018 年 3 月，履約價格為 18.5 元的玉山金(DNO)買權其 Delta 為 0.6308，Gamma 為 0.02，臨界股票變動量為 -2.5 元，請用 Delta-Normal 法求算 10 張玉山金買權的 VaR：
 (A)10,250 (B)12,750 (C)15,770 (D)21,850
28. 承上題，請用 Delta-Gamma Normal 法求算 10 張玉山金買權的 VaR：
 (A)13,250 (B)15,145 (C)16,630 (D)22,860
29. 下列何者非市場風險值之局部評等法？
 I. 變異數—共變異數法；II. 對角模型法；III. 蒙地卡羅模擬法；IV. 回溯測試法
 (A) I. & II. (B) II. & III. (C) III. & IV. (D) I. II. & III.
30. 假設 A 公司股票的 Beta 值等於 1.5，而加權股價指數的每日波動率為 1%，則市值 1 億的 A 公司股票的 10 天 99%VaR 約等於：
 $N(-2.33)=0.01$ $N(-1.645)=0.05$
 (A)2,467,500 (B)3,495,000 (C)7,802,920 (D)11,052,160
31. 針對存續期間 (Duration, D)、修正存續期間 (Modified Duration, MD)、金額存續期間 (Dollar Duration, DD)、DDBP (Dollar Duration of a Basis Point)、殖利率(y) 及債券價格 (P)，以下敘述何者正確？
 (A) $D=MD/(1+y)$ (B) $MD=DD \times P$
 (C) $MD=D \times P$ (D) $DDBP=MD \times P \times 0.01\%$
32. 假設 BB 級債券在第 1、2、3 年的邊際違約機率分別是 8%、9%及 10%，請估計三年後的累積違約機率為多少？
 (A)12.14% (B)24.65% (C)36.14% (D)48.14%
33. 某公司債的累積違約機率如下：第一年 12%，第二年 18%，第三年 22%，第四年 24%，則該公司債在前兩年未違約而於第三年違約的條件機率為：
 (A)3.52% (B)4.88% (C)6.78% (D)10.65%

34. 假設一選擇權發行者(選擇權賣方)已進行 Delta 中立避險，而避險後投資組合之 Gamma=-5,100，Vega=-8,900，今發行者可利用同一標的資產的另外二個選擇權 A 與 B 構建 Gamma 與 Vega 中立策略，此二個選擇權之 Delta、Gamma 與 Vega 分別為： $\Delta_A=0.7$ ， $\Gamma_A=2.0$ ， $V_A=3.0$ ， $\Delta_B=0.5$ ， $\Gamma_B=1.5$ ， $V_B=2.5$ ，則選擇權發行者可藉由__A 選擇權__單位，__B 選擇權__單位，以及_____單位標的資產，以達成 Delta-Gamma-Vega 中立之狀態。
- (A)放空，1,000；買進，6,000；買進，1,700
1,680 (B)放空，1,100；買進，5,500；賣出，1,660
- (C)放空，1,200；買進，5,000；賣出，1,640 (D)放空，1,300；買進，4,500；買進，1,640
35. 資產價格的變化若由原先的 t 分配改為常態分配，則其風險值將會如何變化？
- (A)上升 (B)不變 (C)下降 (D)無法判斷

二、申論題或計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

1. 請分別簡述五項 Basel III 的主要修訂內容。（10 分）
2. 有一投資組合包含 A 與 B 兩檔股票，假設該兩檔股票的報酬率為常態分配且不相關，其波動率標準差分別為 2%與 5%；該投資組合總金額為 300 萬，其中 A 股票有 100 萬，B 股票有 200 萬。
- $N(-2.33)=0.01$ ； $N(-1.645)=0.05$
- (1)計算投資組合的 95%信賴水準下的風險值。（4 分）
- (2)計算 A 股票的邊際風險值(Marginal VaR)。（3 分）
- (3)計算 A 股票的成分風險值(Component VaR)。（3 分）
3. 假設某一發行者認為 LIBOR 有很大的機會會高於 5.75%。若針對以歐洲美元期貨為標的物之買權或賣權：
- (1)請問該發行者應採取何種策略（買或賣此以歐洲美元期貨為標的物之買權或賣權）以規避此 LIBOR 利率上升之風險？（4 分）
- (2)請問上述策略下該買權或賣權之履約價格為何？（3 分）
- (3)請說明為何上述策略能規避此 LIBOR 利率上升之風險？（3 分）

106 年第 4 次期貨交易分析人員資格測驗試題

專業科目：期貨、選擇權與其他衍生性商品

請填入場證編號：_____

※ 注意：(1)選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2)申論題或計算題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（共 35 題，每題 2 分，共 70 分）

- 以發行者的角度看，發行一張可轉換公司債就如同：
(A)賣出一般公司債並買入以發行公司股票為標的的買權
(B)賣出一般公司債並賣出以發行公司股票為標的的買權
(C)賣出一般公司債並買入以發行公司股票為標的的賣權
(D)賣出一般公司債並賣出以發行公司股票為標的的賣權
- 一個利率交換合約可以視為下列那一種商品的投資組合？
(A)利率上限 (B)利率下限 (C)遠期利率協定 (D)利率上下限
- 上限型權證(Cap warrants)的特色為何？
(A)是一種具有停利機制的權證 (B)是一種具有停損機制的權證
(C)是一種具有停利及停損機制的權證 (D)和一般權證一樣
- 券商若要規避其所發行之認購權證的 Gamma 風險，則應採用下列何種工具？
(A)期貨合約 (B)互換合約 (C)遠期合約 (D)選擇權合約
- 投資者購買下列那一種商品可能不用支付權利金？
(A)利率下限 (B)利率上限 (C)利率上下限 (D)利率買權
- 牛熊權證的特色為何？
(A)是一種具有停利機制的權證 (B)是一種具有停損機制的權證
(C)是一種具有停利及停損機制的權證 (D)和一般權證一樣
- TAIFEX 大美人一口合約的價值為：
(A) 2 萬美元 (B) 5 萬美元 (C) 10 萬美元 (D) 15 萬美元
- 買入一單位歐式賣權加上買入一單位股票，於選擇權到期日之報酬(Payoff)型態，和下列那一種交易相似？
(A)買入一單位歐式買權 (B)買入一單位債券
(C)買入一單位歐式賣權 (D)賣出一單位歐式賣權
- 假設某基金經理人手中所握有的股票投資組合市值為 10 億臺幣，而且該投資組合之 β 值為 1.5，若該基金經理人看壞未來一個月的股市行情，而想把投資組合之 β 值降為 0.8，且一個月期大臺指當時的價格為 10,200 點，那麼他應該出售多少口一個月期大臺指，來達成目標 β 值為 0.8？
(A) 166 口 (B) 190 口 (C) 243 口 (D) 343 口
- 承上題若該基金經理人看好未來一個月的股市行情，而想把投資組合之 β 值提高為 2，且一個月期大臺指當時的價格為 10,200 點，那麼他應該購入多少口一個月期大臺指，來達成目標 β 值為 2.0？
(A) 136 口 (B) 156 口 (C) 245 口 (D) 345 口
- 基本上市面上所推出來的保本商品皆可以解成：
(A)零息債券 + 某一張股票 (B)零息債券 + 某一種類型的選擇權
(C)零息債券 - 某一種類型的選擇權 (D)零息債券 - 某一種類型的 ETF
- 蝶狀價差(Butterfly Spread) 交易會使用幾組價差交易及幾個不同到期月份的期貨合約？
(A) 2 組 2 個 (B) 2 組 3 個 (C) 3 組 2 個 (D) 1 組 2 個

13. 以標的物在選擇權有效期間之最低價作為履約價格的選擇權稱為：
- (A) Minimum call options (B) Minimum put options
(C) Lookback call options (D) Lookback put options
14. 若某一投資者預期 Ted Spreads 會變小，則其可透過下列那一種交易來獲利？
- (A) 買進美國國庫債券期貨同時賣出歐洲美元期貨
(B) 賣出美國國庫債券期貨同時買進歐洲美元期貨
(C) 買進美國國庫債券期貨同時也買進歐洲美元期貨
(D) 賣出美國國庫債券期貨同時也賣出歐洲美元期貨
15. 某投資者預期台股會因北韓實施核武試爆而會大變動，則他可以採用下列那一種交易策略來獲利？
- (A) Long straddle (B) Short straddle
(C) Bull vertical spread (D) Short vertical spread
16. 下列那一個為 TAIFEX 所推出的第一個外匯期貨合約？
- (A) USD/CHN 外匯期貨合約 (B) USD/NTD 外匯期貨合約
(C) USD/JPY 外匯期貨合約 (D) USD/EUR 外匯期貨合約
17. 下列那一種情況下，美式買權的價格和歐式買權的價格一樣？
- (A) 標的股票發放大額現金股利 (B) 標的股票不發放任何現金股利
(C) 標的股票發放小額現金股利 (D) 以上皆是
18. 一張雙元貨幣債券(Dual Currency Bond)可以拆解成：
- (A) 一張債券 + 一個外匯選擇權合約 (B) 一張債券 + 一個外匯交換合約
(C) 一張債券 + 一個外匯遠期合約 (D) 一張債券 + 一個利率交換合約
19. CPPI 投資組合保險通常隱含何種動態操作？
- (A) 買高賣低 (B) 買低賣高 (C) 持續買入不賣出 (D) 持續賣出不買入
20. 標的物及到期期限皆相同的一般買權和回顧型(Lookback)買權兩者之價格關係為何？
- (A) 一般買權價格=回顧型買權價格 (B) 一般買權價格>回顧型買權價格
(C) 一般買權價格<回顧型買權價格 (D) 不一定
21. 若今天為 11 月 5 日，而市場處於正向市場(Normal market)狀況，且投資者認為目前 11 月份到期之大臺指和 12 月份到期之大臺指兩者之價差太大，預期兩者之價差未來會縮小，那麼他可以從事下列那一種交易策略來獲利？
- (A) 同時買 11 月份及 12 月份到期之大臺指
(B) 同時賣 11 月份及 12 月份到期之大臺指
(C) 買 11 月份到期之大臺指同時賣 12 月份到期之大臺指
(D) 賣 11 月份到期之大臺指同時買 12 月份到期之大臺指
22. 同上題，若市場處於逆向市場(Inverted market)狀況，且投資者認為目前 11 月份到期之大臺指和 12 月份到期之大臺指兩者之價差太大，預期兩者之價差未來會縮小，那麼他可以從事下列那一種交易策略來獲利？
- (A) 同時買 11 月份及 12 月份到期之大臺指
(B) 同時賣 11 月份及 12 月份到期之大臺指
(C) 買 11 月份到期之大臺指同時賣 12 月份到期之大臺指
(D) 賣 11 月份到期之大臺指同時買 12 月份到期之大臺指
23. 標的物及到期期限皆相同的一般買權和亞洲式(Asian)買權兩者之價格關係為何？
- (A) 一般買權價格=亞洲式買權價格 (B) 一般買權價格>亞洲式買權價格
(C) 一般買權價格<亞洲式買權價格 (D) 不一定

24. 在台灣市場上所交易的 Asset swaps on Convertible Bonds，是以何種收益率交換市場指標利率？
 (A) Yield to Call (B) Yield to Put
 (C) Convertible Bonds 的票息 (D) Convertible Bonds 的轉換溢酬
25. 一個 4 年期的利率上限，每個子期為半年，則它一共可以拆成幾個 Caplet：
 (A) 3 個 (B) 5 個 (C) 7 個 (D) 9 個
26. 在做實物交割時，最便宜交割債券是由債券期貨那一方選定？
 (A) 買方選定 (B) 賣方選定 (C) 買賣雙方共同選定 (D) 結算所選定
27. 賣出 11 月份賣權，履約價格 10,500，買進 12 月份賣權，履約價格 10,500，此稱為：
 (A) 水平價差交易(Horizontal Spread) (B) 垂直價差交易(Vertical Spread)
 (C) 對角價差交易(Diagonal Spread) (D) 買入跨式交易(Long Straddle)
28. 某券商發行以 X 股票為標的物之認售權證共 2,000 萬單位，其 delta 值為 0.5，該券商若欲達成 delta-neutral，則需交易多少股 X 股票？
 (A) 買進 500 萬股 (B) 放空 500 萬股 (C) 買進 1,000 萬股 (D) 放空 1,000 萬股
29. 券商發行一個權證，若要達成 Delta +Vega neutral，則理論上至少需要使用多少個其它選擇權才能達成？
 (A) 1 個 (B) 2 個 (C) 3 個 (D) 4 個
30. 基本上市場上所推出來的 Equity-Linked Notes(ELN)商品皆可以解成：
 (A) 零息債券 + 某一張股票 (B) 零息債券 + 某一種類型的選擇權
 (C) 零息債券 - 某一種類型的選擇權 (D) 零息債券 - 某一種類型的 ETF
31. 根據 B-S 偏微分方程，下列哪三種避險比率只要知道其中兩種即可求出第三種？
 (A) $\theta\left(\frac{\partial C}{\partial t}\right)$ 、 $\Delta\left(\frac{\partial C}{\partial S}\right)$ 、 $\nu\left(\frac{\partial C}{\partial \sigma}\right)$ (B) $\theta\left(\frac{\partial C}{\partial t}\right)$ 、 $\Gamma\left(\frac{\partial^2 C}{\partial S^2}\right)$ 、 $\nu\left(\frac{\partial C}{\partial \sigma}\right)$
 (C) $\Delta\left(\frac{\partial C}{\partial S}\right)$ 、 $\Gamma\left(\frac{\partial^2 C}{\partial S^2}\right)$ 、 $\nu\left(\frac{\partial C}{\partial \sigma}\right)$ (D) $\theta\left(\frac{\partial C}{\partial t}\right)$ 、 $\Delta\left(\frac{\partial C}{\partial S}\right)$ 、 $\Gamma\left(\frac{\partial^2 C}{\partial S^2}\right)$
32. 利率交換選擇權(Swaptions)的標的物為：
 (A) 股票 (B) 期貨 (C) 選擇權 (D) 利率交換合約
33. 一般而言，VIX 和股票指數走勢呈現：
 (A) 正向關係 (B) 反向關係 (C) 不相關 (D) 依市場多空而定
34. 一個 Call option on futures 的買方履約時：
 (A) 只清算損益 (B) 除了算損益同時取得標的期貨的買入部位
 (C) 除了算損益同時取得標的期貨的賣出部位 (D) 以上皆非
35. TAIFEX 一口大美人的契約價值是一口小美人的契約價值的幾倍？
 (A) 2 倍 (B) 3 倍 (C) 4 倍 (D) 5 倍

二、申論題或計算題(共 3 題，每題 10 分，共 30 分)

1. (1) 假設今天為 12 月 1 日，美國某一債券基金經理人手中握有 5,000 萬美金的債券部位，若其債券部位的存續期間(duration)為 8.5 年，而 12 月份到期的公債期貨價格為 91-12，且合約大小一口為 10 萬美金，若該公債期貨最便宜交割債券的存續期間為 7.5 年，那麼該債券基金經理人想利用 12 月份到期的公債期貨來規避未來二個月之利率風險，則他需要買賣多少口 12 月份到期的公債期貨？(5 分)
(2) 若該債券基金經理人想利用 12 月份到期的公債期貨，來降低其債券部位的存續期間(由 8.5 降為 6.0 年)，則他需要買賣多少口 12 月份到期的公債期貨？(5 分)
2. (1) 一個歐式上限型認購權證如果履約價格為 K_1 ，上限價格為 K_2 ，且其標的股票現在價格為 S ，而年化利率、波動度和現金股利率各為 r 、 σ 和 q ，且到期期限為 T ，那麼你如何評價該檔權證？
(4 分)
(2) 券商發行了上述上限型認購權證，那麼他應該如何避險？(3 分)
(3) 如果券商發行了一個重設型認購權證，那麼他會遇到的避險問題為何？(3 分)
3. (1) 投資者為何要買零息的可轉換公司債？一張可轉換公司債中 callable 條款和 puttable 條款如何影響可轉換公司債的價格？(4 分)
(2) Asset swaps on CBs 其交換的現金流量為何？Traders 交易該種商品有何種風險？(3 分)
(3) 利用 delta-neutral 的交易策略來執行可轉換公司債的套利時，何種情況下可以獲利？
(3 分)

106 年第 4 次期貨交易分析人員資格測驗試題

專業科目：總體經濟及金融市場

請填入場證編號：_____

※注意：(1) 選擇題請在「答案卡」上作答，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案。

(2) 申論題或計算題請在「答案卷」上依序標明題號作答，不必抄題。

一、選擇題（共 35 題，每題 2 分，共 70 分）

1. 下述哪一項不是屬於金融創新下的產物？
(A)住宅抵押貸款擔保債券 (B)變動利率之放款
(C)抵押擔保之放款 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
2. 我國國民所得統計的編算，是參考哪裡所擬訂的國民經濟會計制度？
(A)聯合國 (B)世界銀行 (C)WTO (D)IMF
3. 凸性(Convexity)在債券分析上是重要的，因為：
(A)價格與收益率是直線關係
(B)債券價格變動與債券存續期間僅有近似關係
(C)債券到期日與利率變動的關係是凸性的
(D)債券與其存續期間的關係為凸性的
4. 假定到期日固定，利率上升使債券價格_____的比例，_____於利率下降使債券價格_____的比例。
(A)增加；小；下降 (B)增加；大；下降
(C)下降；大；增加 (D)下降；小；增加
5. 理論上，短期內政府最無法改善的是哪種失業？
(A)結構性失業 (B)循環性失業 (C)摩擦性失業 (D)以上皆非
6. 若利率變動，則下列債券何者有最大的價格變動？
(A)10%，九年期債券 (B)5%，九年期債券
(C)10%，五年期債券 (D)5%，五年期債券
7. 下列哪一債券的利率風險最小？
(A)5 年債券 (B)7 年債券 (C)10 年債券 (D)20 年債券
8. 費雪假說為下列何者的約略估計值？
(A)風險貼水 (B)無倒帳風險實質利率
(C)通貨膨脹率 (D)無風險名目利率
9. 利率風險是由何者組成：
(A)價格風險及再投資風險 (B)價格風險及信用風險
(C)系統性風險及違約風險 (D)違約風險及非系統性風險
10. 下列何者為真？
(A)若臺灣利率相對國外上升，短期間新臺幣匯率會上升
(B)若臺灣利率相對國外下跌，短期間新臺幣匯率會下跌
(C)若國內利率高於國外利率，且此一利率差距擴大，則國外資金會流入
(D)選項(A)、(B)皆為真
11. 若是美國的預期通貨膨脹率明顯低於德國的預期通貨膨脹率，你認為將會發生什麼事？
(A)€/\$ 的預期即期匯率會下降 (B)€/\$ 的即期匯率會上升
(C)美元對歐元匯率會貶值 (D)美元對歐元匯率會升值

12. 假設兩國間資本可以自由移動，若本國利率等於外國利率與預期本國通貨貶值率之加總，則 _____ 成立。
- (A)未拋補利率平價說 (B)購買力平價說
(C)匯率平價說 (D)外國資產平價說
13. 倘若英鎊的即期匯率是 1 英鎊兌換 2 美元，而 3 個月的遠期匯率是 2.1 美元，此時：
- (A)美元升水(Premium)0.1 美元
(B)英鎊升水 0.1 美元
(C)英鎊貼水(Discount) 0.1 美元
(D)英鎊貼水 0.1 美元，貼水的交換率是 1,000 點
14. 權衡性政策無法對實質產出與就業率有系統性的衝擊，最多僅會對大眾預期所造成的隨機誤差稍稍影響，經濟學家將這種現象稱為？
- (A)調適預期(Adaptive Expectation)理論 (B)政策無效理論
(C)理性預期理論 (D)衝擊落後
15. 「外匯存款」大量轉為「活期儲蓄存款」，對貨幣總計數的立即影響為：
- (A)M2 不變而 M1B 增加 (B)M2 減少而 M1A 增加
(C)M2 增加而 M1B 減少 (D)M2 增加而 M1A 減少
16. 下列有關貨幣市場的敘述，何者是錯誤的？
- (A)拆款市場被包含於貨幣市場之中
(B)就投資人而言，他與銀行從事附買回交易是一種短期資金的運用方式（投資行為）
(C)商業本票可分為交易性商業本票及融資性商業本票
(D)目前我國票券市場的信用工具之中，交易量最大者為國庫券
17. 下列有關金融體系的敘述，何者是錯誤的？
- (A)金融體系受政府嚴格的規範
(B)股票是企業最主要的外部融資來源
(C)金融市場在金融體系的重要性小於金融中介
(D)在開發國家中，銀行在金融體系上扮演相當重要的角色
18. 假設投資人買進債券的價格低於面額，且在賣出債券時發生資本利得，則：
- (A)到期收益率>票面利率>當期收益率 (B)當期收益率>到期收益率>票面利率
(C)到期收益率>當期收益率>票面利率 (D)當期收益率>票面利率>到期收益率
19. 下列有關利率風險結構的敘述，何者是錯誤的？
- (A)通常違約風險愈低的債券，其利率（收益率）愈低
(B)通常流動性愈低的債券，其利率愈高
(C)通常金融工具變現時所花費的成本及費用愈高，其流動性愈低
(D)通常信用評等愈高的金融工具，其利率愈高
20. 下列有關利率期間結構理論的敘述，何者是錯誤的？
- (A)殖利率曲線為正斜率時，長期利率高於短期利率
(B)依據流動性貼水理論，金融工具的到期期限愈長，投資人要求的流動性貼水愈多
(C)殖利率曲線的型態可能是上升、下降、水平或峰狀
(D)市場區隔理論假設不同期限的債券，彼此之間能完全替代
21. 假設社會的通貨比率為 15%，銀行體系的超額準備率為 15%，所有存款的法定準備率均為 10%，若央行自公開市場買入 100 萬元的債券，則銀行體系所創造的存款貨幣為多少？
- (A)200 萬 (B)250 萬 (C)400 萬 (D)450 萬

22. 如果中央銀行透過公開市場操作，向銀行買進 1 億元債券，則下列敘述何者是錯誤的？
- (A) 銀行持有的債券減少 1 億元 (B) 銀行的準備金增加 1 億元
(C) 銀行的負債增加 1 億元 (D) 銀行的資產總額不變
23. 下列哪一項措施屬寬鬆貨幣政策？
- (A) 降低貼放利率 (B) 縮短消費者分期貸款償還期限
(C) 公開市場賣出債券 (D) 提高存款準備率
24. 假設中央銀行欲使貨幣供給額從 10,000 億增加到 12,000 億，在貨幣乘數維持 2 不變的情況下，央行進行公開市場操作必須買入多少金額的債券？
- (A) 500 億 (B) 1,000 億 (C) 1,500 億 (D) 2,000 億
25. 中央銀行利用何種貨幣政策工具，來執行「最後貸放者」的角色或任務？
- (A) 公開市場操作 (B) 貼現政策 (C) 存款準備率 (D) 選擇性信用管制
26. 假設某一封閉經濟體 $Y=C+I+G$ ，其中 Y 為所得、 C 為消費、 I 為投資、 G 為政府支出，其 $C=100+0.4Y$ ， $I=120$ ， $G=80$ ，則均衡所得為多少？
- (A) 500 (B) 1,250 (C) 1,500 (D) 2,000
27. 高失業率與高通貨膨脹率並存的現象，稱為：
- (A) 結構性通貨膨脹 (B) 停滯性通貨膨脹 (C) 需求拉升的通貨膨脹 (D) 輸入性通貨膨脹
28. 所謂「痛苦指數」是指下列哪二者的合計：
- (A) 通貨膨脹率和貨幣成長率 (B) 匯率貶值率和通貨膨脹率
(C) 通貨膨脹率和失業率 (D) 失業率和匯率貶值率
29. 中央銀行增加貨幣供給，同時政府採取減稅措施，則利率水準將：
- (A) 上升 (B) 下降 (C) 不一定 (D) 大幅波動
30. 當經濟體處於流動性陷阱時，則：
- (A) 財政政策無效 (B) 貨幣政策較財政政策有效
(C) 貨幣政策與財政政策均無效 (D) 財政政策較貨幣政策有效
31. 所謂貨幣中立性(Neutrality)係指，貨幣供給變動時：
- (A) 對物價水準及實質產出均沒有影響 (B) 只引起物價水準變動，對實質產出則沒有影響
(C) 只引起實質產出變動，對物價水準則沒有影響
(D) 引起實質產出的變動，對利率則沒有影響
32. 假設總合供給曲線為垂直線，若總需求增加時，則：
- (A) 物價上漲、產出不變 (B) 物價下跌、產出不變
(C) 物價與產出皆增加 (D) 物價不變、產出增加
33. 「需求拉升」與「成本推動」的通貨膨脹，對物價水準及產出的影響方向為？
- (A) 對物價的影響方向不同，對所得的影響方向相同
(B) 對物價的影響方向相同，對所得的影響方向不同
(C) 對物價與所得的影響方向均相同
(D) 對物價與所得的影響方向均不同
34. 在其他情況不變下，下列何者會使新臺幣升值？
- (A) 臺灣人大量購買國外基金 (B) 臺商大量到國外投資
(C) 臺灣出口大增加 (D) 臺灣到美國留學生大量增加
35. 當國際收支出現大幅順差時，央行如何採取「沖銷式外匯干預」？
- (A) 買進外匯、賣出債券 (B) 買進外匯、買進債券
(C) 賣出外匯、賣出債券 (D) 賣出外匯、買進債券

二、申論題或計算題（共 3 題，每題 10 分，共 30 分）

- 在 IS /LM 模型下，假設不考慮政府部門，消費函數 $C=150+0.5Y$ ，投資函數 $I=200-400i$ ，交易和預防性貨幣需求 $L_T=0.25Y$ ，投機性貨幣需求 $L_S=50-100i$ ，貨幣供給 $M^S=180$ ，其中 i 表示利率， Y 表示所得：
 - 試求均衡所得與利率。(4 分)
 - 假設其他情況不變，但投資支出減少 20，則新的均衡所得與利率為多少？(2 分)
 - 承(2)題，若中央銀行想維持原來的所得水準，應該增加多少貨幣供給？(4 分)
- 假設總供給曲線為 $Y = 100(P - P^e) + 600$ ，總需求曲線為 $Y = 100 + 0.5G + 0.8 \frac{M}{P}$ ，其中 P 表實際價格， P^e 表預期價格，當政府支出 $G=600$ ，貨幣供給 $M=400$ 時，請回答下列問題：
 - 若此時經濟處於長期均衡，則均衡之 Y 及 P 各為多少？(5 分)
 - 若政府宣布明日將增加支出，由 $G=600$ 提高為 $G=800$ ，但到了明日政府卻食言，政府支出增加到 $G=1,000$ ，在貨幣供給量不變下，則此時新的短期均衡之 Y 及 P 各為多少？(5 分)
- 試依據全體貨幣機構及郵政公司儲匯處的下列合計資料，請計算：
 - $M1A$ 、 $M1B$ 及 $M2$ (6 分)
 - 存款貨幣、準貨幣 (4 分)

(單位：新臺幣億元)			
	金額		金額
通貨發行額	5,000	定期儲蓄存款	50,000
央行及商銀的庫存現金	500	外匯存款	10,000
支票存款	3,000	郵政儲金	30,000
活期存款	12,000	外國人的新台幣存款	1,000
活期儲蓄存款	30,000	金融債券	5,000
定期存款	50,000	附買回交易餘額	5,000