

衍生產品 測驗

衍生工具開戶的豁免要求

- 持有FRM, CFA或已考獲証券及投資學會的卷九(衍生工具應用試卷)
- 於現時或過去3年內擁有與衍生產品有關的工作經驗
- 於過去3年曾執行5次或以上有關衍生產品的交易
- 於過去3年內已接受有關介紹一般衍生產品之性質及風險的培訓或課程

*以上豁免必須提供文件證明

Q1

界內證是?

- A. 非結構性產品
- B. 結構性產品
- C. 非衍生工具
- D. 長遠(超過10年)投資工具

Q2

以下哪一句對牛熊證的陳述是正確?

- A. 牛證為看好相關資產；熊證為看淡相關資產；發行商通常為交易所
- B. 牛證為看淡相關資產；熊證為看好相關資產；發行商通常為交易所
- C. 牛證為看好相關資產；熊證為看淡相關資產；發行商通常為投資銀行
- D. 牛證為看淡相關資產；熊證為看好相關資產；發行商通常為投資銀行

Q3

牛證的收回價必定:

- A. 等同行使價
- B. 高於或低於行使價
- C. 高於或等同行使價
- D. 低於或等同行使價

Q4

衍生權證的相關資產，不會是下列哪項？

- A. 市場指數
- B. 外幣
- C. 私人公司股份
- D. 上市公司股份

Q5

以下哪項工具可以訂明以現金或實物交收?

- A. 界內證
- B. 牛熊證
- C. 衍生權證
- D. 恒生指數期貨

Q6

以下哪項不是影響衍生權證價格的因素？

- A. 相關資產的價格及行使價
- B. 相關資產價格的波幅
- C. 距離財政年度年結日的剩餘時間
- D. 預計相關資產派發的股息

Q7

下列哪項是恒生指數認沽權證的相關資產？

- A. 恒生指數期貨合約
- B. 恒生指數
- C. 恒生指數期貨
- D. H股國企指數

Q8

假設閣下沽出匯豐銀行的認購期權。以下哪項衍生工具可對沖閣下所面對的風險？

- A. 沽出匯豐銀行的期貨合約
- B. 買入匯豐銀行的期貨合約
- C. 沽售匯豐銀行的股份
- D. 買入匯豐銀行的熊證

Q9

請計算以下N類牛證（不設剩餘價值）發行時的理論價：

現貨價	\$120
收回價（發行時訂定）	\$105
行使價（發行時訂定）	\$100
財務費用（8%）	\$8
合約權益比率	100:1

- A. \$0.07
- B. \$0.12
- C. \$0.23
- D. \$0.28

Q10

假設R類牛證（含剩餘價值）的理論價為\$0.38, 若:

1. 現貨價跌至\$98（觸及收回價）;
2. 結算價為\$97（不低於相關資產在強制收回事件後至下一個交易時段內的最低成交價）;
3. 行使價（發行時訂定）為\$95;
4. 合約權益比率為100:1;

請計算其回報或虧損金額:

- A. 回報\$0.02
- B. 虧損\$0.02
- C. 虧損\$0.35
- D. 虧損\$0.36

本人確認已閱讀「衍生工具開戶的豁免要求」，並親自完成「衍生工具產品測驗」，特此簽名作實。

姓名：

身份證號碼：

日期：