

臺銀人壽 106 年第二次新進人員甄試試題

甄試類別【代碼】：投資類十一職等【L5201】

科目一：外匯避險操作

\*入場通知書編號：\_\_\_\_\_

注意：①作答前先檢查答案卷，測驗入場通知書編號、桌角號碼、應試科目是否相符，如有不同應立即請監試人員處理。使用非本人答案卷作答者，不予計分。  
②本試卷為一張單面，非選擇題共 4 大題，每題各 25 分，共 100 分。  
③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。  
④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。  
⑤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、儲存程式、文數字編輯、內建程式、外接插卡、攝(錄)影音、資料傳輸、通訊或類似功能)，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。  
⑥答案卷務必繳回，未繳回者該節以零分計算。

第一題：

請依『人身保險業外匯價格變動準備金應注意事項』說明下列有關規定：

- (一) 準備金提存方式。【8 分】
- (二) 準備金之沖抵。【8 分】
- (三) 達沖抵下限時的提存要求。【6 分】
- (四) 準備金提存上限。【3 分】

第二題：

請列舉『人身保險業外匯價格變動準備金應注意事項』所提及之傳統外幣兌新台幣匯率避險交易（共四種產品）並說明其交易內容與報價方式。【25 分】

第三題：

某壽險公司保費收入皆為台幣，壽險公司債券交易員以 100 的價格（不計應計利息）購入英鎊一千萬法國電力公司 6% 永續債，預計作一年 100% 本金避險。（收息部分不作避險）台幣兌美金一年換匯點數-700/-680，英鎊兌美金一年換匯點數 168/170。美元兌新台幣即期匯率 30，英鎊兌美元即期匯率 1.32。若該交易員於三個月後以 106 價格獲利了結，同時，對沖原避險部位。台幣兌美金九個月換匯點數-450/-440，英鎊兌美金九個月換匯點數 120/125。美元兌新台幣即期匯率 30.44，英鎊兌美元即期匯率 1.3025，請回答下列問題：

- (一) 該筆交易一年的避險成本為何？【13 分】
- (二) 就避險部位而言，該交易員獲利／虧損為何？【12 分】

第四題：

- (一) 請說明何謂『間接避險』？【5 分】
- (二) 請說明下列保險業者常用的匯率間接避險工具：
  1. 交叉避險(cross hedge)。【10 分】
  2. 一籃子避險(basket hedge)。【10 分】