

「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」及「銀行國際金融業務分行辦理衍生性金融商品業務規範」複雜性高風險衍生性金融商品審查程序
問答集

2016年9月9日

一、銀行(DBU、OBU)擬向專業機構投資人及高淨值投資法人以外客戶提供複雜性高風險商品，依據「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」（下稱DBU 衍商辦法）第七條第一項第三款及第四項，與「銀行國際金融業務分行辦理衍生性金融商品業務規範」（下稱OBU 衍商規範）第二點第二項規定，應向金融監督管理委員會（下稱本會）或中央銀行之申請程序為何？

答：

- (一) 各銀行(DBU、OBU)擬向專業機構投資人及高淨值投資法人以外客戶提供複雜性高風險商品，應向主管機關申請核准或函報備查。
- (二) 各銀行 DBU 開辦複雜性高風險商品之審查程序：

	審查機關	審查程序	
		全體銀行 DBU 尚未開放或開放未滿半年之商品	全體銀行 DBU 開放已滿半年之商品
未涉及外匯商品	本會	開辦前申請核准。	首筆交易開辦後七日內函報備查，取得備查函後始得辦理次筆交易。

	審查機關	審查程序	
		全體銀行 DBU 尚未開放或開放未滿半年之商品	全體銀行 DBU 開放已滿半年之商品
涉及外匯商品	中央銀行 (副知本會)	依中央銀行申請程序規定辦理。	

說明：

1. DBU 擬開辦「尚未開放或開放未滿半年」且「未涉及外匯」之複雜性高風險商品，應於開辦前向本會申請核准後始得辦理。
2. DBU 擬開辦「開放已滿半年」且「未涉及外匯」之複雜性高風險商品，應於辦理首筆交易後 7 日內函報本會備查，並應於取得本會備查函後始得辦理次筆交易。
3. DBU 擬開辦「涉及外匯」之複雜性高風險商品，應依中央銀行規定向中央銀行申請許可或備查，並應副知本會。

(三) 各銀行 OBU 開辦複雜性高風險商品之審查程序：

	審查機關	審查程序	
		全體銀行 OBU 尚未開放或開放未滿半年之商品	全體銀行 OBU 開放已滿半年之商品
未涉及新臺幣	總行(DBU)已開辦或已取得核准或備查之商品	免申請核准或備查，得逕行辦理。	
	總行(DBU)未取得核准或備查之商品	本會 (副知中央銀行)	首筆交易開辦後七日內函報備查，取得備查函後始得辦理次筆交易。

<p>涉及新臺幣之商品</p>	<p>OBU 辦理衍生性金融商品業務，除經主管機關核准者外，以未涉及新臺幣者為限。</p>
-----------------	---

說明：

1. OBU 擬開辦總行（或外國銀行申請認許時所設分行，即 DBU）已開辦或已取得核准或備查之商品（以未涉及新臺幣者為限），依據 OBU 衍商規範第二點第四項規定，免向本會申請核准或備查，得逕行辦理。
2. OBU 擬開辦「尚未開放或開放未滿半年」且「總行(DBU)未取得核准或備查」之複雜性高風險商品(未涉及新臺幣)，應於開辦前向本會申請並副知中央銀行，並於取得本會核准後始得辦理。
3. OBU 擬開辦「開放已滿半年」且「總行(DBU)未取得核准或備查」之複雜性高風險商品(未涉及新臺幣)，應於辦理首筆交易後 7 日內函報本會備查並副知中央銀行，並應於取得本會備查函後始得辦理次筆交易。
4. 依據 OBU 衍商規範第一點規定，OBU 辦理衍生性金融商品業務，除經主管機關核准者外，以未涉及新臺幣者為限。

二、DBU 衍商辦法所稱未涉及外匯之複雜性高風險商品，其中「涉及外匯」為何？

答：依據中央銀行銀行業辦理外匯業務管理辦法問答集有關「涉及外匯」之說明，所稱涉及外匯，係指以外幣計價或交割，或連結國外風險標的者，均屬之。

三、DBU 衍商辦法中，有關 DBU「開放已滿半年」且「未涉及外匯」之複雜性高風險商品範圍為何？

答：DBU 無「開放已滿半年」且「未涉及外匯」之複雜性高風險商品。故各銀行 DBU 擬開辦「未涉及外匯」之複雜性高風險商品，目前屬尚未開放之商品，各銀行應依規定於開辦前向本會申請核准。

四、OBU 衍商規範中，有關 OBU「開放已滿半年」之複雜性高風險商品(未涉及新臺幣)範圍為何？

答：全體銀行 OBU「開放已滿半年」之複雜性高風險商品(未涉及新臺幣)範圍，詳附表，非屬附表所列商品者，均屬 OBU「尚未開放或開放未滿半年」之商品。

五、各銀行 OBU 擬開辦「開放已滿半年」之複雜性高風險商品(未涉及新臺幣)之申請審查程序為何？

答：

- (一) 各銀行 OBU 於 105 年 3 月 31 日前已辦理附表所列商品者，得繼續辦理，免函報備查。
- (二) 各銀行 OBU 未辦理附表所列之商品，而擬開辦者：
 1. 如屬總行(DBU)已開辦或已取得主管機關核准或備查之商品，得逕行辦理。
 2. 如屬總行(DBU)未取得核准或備查之商品，應依規定於辦理首筆交易後七日內函報本會備查並副知中央銀行。

全體銀行 OBU 「開放已滿半年」之複雜性高風險商品(未涉及新臺幣)

2016 年 9 月 9 日

1. 連結同一風險標的並透過相同交易契約之組合

匯率類	選擇權與 特徵條款 之組合	陽春型選擇權組合		1. 歐式/美式/百慕達式選擇權組合		
				2. 亞式選擇權組合		
		障礙/界 限條款 (Barrier)	歐式/美式/百慕達式選擇 權與障礙/界限條款之組 合			1. AKI
						2. AKO
						3. DKO
						4. EKI
						5. EKO
						6. 目標累計出場
						7. AKO + AKI
						8. AKO + EKI
						9. AKO + DKI
						10. AKO + 目標累計出場
						11. DKI + DKO
						12. DKI + DKO + EKI
						13. DKO + EKI
						14. DKO + 目標累計出場
						15. DKO + EKI + 目標累計出場
						16. EKI + EKO
						17. EKI + 目標累計出場
						18. AKI + 目標累計出場
二元報酬 條款 (Binary)	歐式/美式/百慕達式選擇 權與二元報酬條款之組合			1. Digital		
				2. Touch		
				3. NoTouch		
	歐式/美式/百慕達式選擇 權與障礙/界限條款及二 元報酬條款之組合			4. Digital + AKO		
				5. Digital + DKO		
				6. Digital + EKI		
				7. Digital + EKO		
				8. Digital + 目標累計出場		
				9. Digital + AKO + EKI		
				10. Digital + DKO + DKI		

1. 連結同一風險標的並透過相同交易契約之組合

				11. Digital + DKO + DK1 + EKI		
				12. Digital + DKO + EKI		
				13. Digital + DKO + 目標累計出場		
				14. Digital + EKI + EKO		
				15. Digital + EKI + 目標累計出場		
				16. Touch + AKO		
				17. Touch + DKO		
				18. Touch + NoTouch		
				19. Touch + AKO + EKI		
				20. Touch + AKO + 目標累計出場		
				21. Digital + Touch + AKO		
				22. Digital + Touch + AKO + EKI		
				23. Digital + Touch + AKO + 目標累計出場		
				24. NoTouch + AKI		
				25. No Touch+AKO+Touch		
				26. Digital + DKO + Touch		
				期間條款	歐式/美式/百慕達式選擇權與期間條款之組合	1. Extendible
						2. Callable
					歐式/美式/百慕達式選擇權與期間及障礙/界限條款之組合	3.. Callable + EKI
						4. Callable + AKO + Digital
				比價條款	歐式/美式/百慕達式選擇權與障礙/界限條款及比價條款之組合	1. Multi-currency + 目標累計出場
						2. Multi-currency + EKI + 目標累計出場
						3. Worst of + 目標累計出場
						4. Worst of + EKI + 目標累計出場
				重設條款	歐式/美式/百慕達式選擇權與重設條款之組合	1. Reset Barrier
						2. Reset K
歐式/美式/百慕達式選擇權與障礙/界限條款及重設條款之組合	3. Reset Amount + 目標累計出場					
	4. Reset K + AKO					
	5. Reset K + Reset Amount					
	6. Reset K + Reset Target + 目標累計出場					

1. 連結同一風險標的並透過相同交易契約之組合			
			7. Reset Amount+ DKO
			8. Reset Amount+ EKO

商品類	陽春型選擇權組合		1. 歐式/美式/百慕達式選擇權組合	
			2. 亞式選擇權組合	
	障礙/界限條款 (Barrier)	歐式/美式/百慕達式選擇權與障礙/界限條款之組合	1. AKO	
			2. 目標累計出場	
			3. AKI	
		亞式陽春型選擇權與障礙/界限條款之組合		4. AKI + AKO
				5. EKO
				6. DKO
		亞式選擇權與二元報酬條款之組合		7. DKO + DK1
				8. 目標累計出場
				9. EK1 + 目標累計出場
	二元報酬條款 (Binary)	歐式/美式/百慕達式選擇權與障礙/界限條款及二元報酬條款之組合		1. Digital
		亞式選擇權與二元報酬條款之組合		2. Digital + AKO
		歐式/美式/百慕達式選擇權與障礙/界限條款及二元報酬條款之組合		3. Digital + DKO
		亞式選擇權與障礙/界限條款及二元報酬條款之組合		4. Digital + Touch + DKO
亞式選擇權與障礙/界限條款及二元報酬條款之組合		5. Digital + AKO		
期間條款	亞式選擇權與期間條款之組合		1. Extendible	
			2. Cancellable	
比價條款	亞式選擇權與比價條款及期間條款之組合		1. Multi-Asset + Cancellable	

2. 連結不同風險標的並透過相同交易契約之組合(2種組合)	
匯率選擇權 + 利率選擇權	
匯率選擇權 + 商品選擇權	

3. 連結不同風險標的並透過不同交易契約之組合(1種組合)

匯率選擇權 + 利率交換

- 註 1：複雜性高風險商品定義請參照「銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業及程序管理辦法」及銀行公會「銀行辦理複雜性高風險商品疑義問答集」(以下稱「問答集」)。
- 註 2：特徵清單及產品清單內容為銀行於 105.3.31 前曾與專業機構投資人及高淨值法人以外之客戶辦理過之符合複雜性高風險定義之產品。同類型組合雖曾經主管機關核准或備查，但未曾與前述對象辦理過，或曾以結構型商品型態辦理，或其比價或結算期數未超過三期者，未納入此清單中。前述交易是否符合已辦理之認定，係以交易承作當時交易對象之身份資格為判定標準。
- 註 3：陽春型選擇權是否屬複雜性高風險商品請依「問答集」之說明。

特徵定義/說明：

陽春型選擇權	包含歐式、美式或百慕達式選擇權及亞式選擇權。
非陽春型選擇權	具有一個或多個陽春型選擇權的組合，並含有上表中一個或多個特徵。
障礙/界限條款	因一個或數個條件之發生或未發生，使選擇權之全部或一部權利或義務生效或失效。條件包括但不限於標的價格觸及或未觸及特定價位或區間、標的價格一定公式計算累積達特定條件、履約價格依一定公式計算達特定條件等。
二元報酬條款	給付特定金額或特定資產之選擇權，亦包括因一定條件之發生或未發生而定額給付或定量交付之選擇權。
期間條款	約定影響選擇權存續期間及其變化之條件。可能因一個或數個條件之發生或未發生(包括買方或賣方行使或未行使權利)使選擇權期間縮短或延長或其他變動。 未含任何變化之標準期間條款屬陽春型選擇權。
比價條款	約定選擇權比價方式或/及履約價格、標的、數量決定之方式。 未含任何變化之標準比價條款屬陽春型選擇權
重設條款	因一個或數個條件之發生或未發生，而依約定方式決定或重設履約價、障礙/界限條款、給付條款、期間條款及/或比價條款。

AKI (American Knock-In)	於約定的觀察期間內(連續觀察)，若標的價格曾觸及預設的價格，該選擇權之權利/義務因此產生，即該選擇權生效。
AKO (American Knock-Out)	於約定的觀察期間內(連續觀察)，若標的價格曾觸及預設的價格，該選擇權之權利/義務因此終止，即該選擇權失效。
DKI (Discrete Knock-In)	於特定的日期和時點下(不連續觀察)，若標的價格小於等於(或大於等於)特定價格，該選擇權之權利/義務因此產生，即該選擇權生效。
DKO (Discrete Knock-Out)	於特定的日期和時點下(不連續觀察)，若標的價格小於等於(或大於等於)特定價格，該選擇權之權利/義務因此終止，即該選擇權失效。
EKI (European Knock-In)	於選擇權到期時，若標的比價價格小於等於(或大於等於)特定價格，該選擇權之權利/義務因此產生，即該選擇權生效。
EKO (European Knock- Out)	於選擇權到期時，若標的比價價格小於等於(或大於等於)特定價格，該選擇權之權利/義務因此終止，即該選擇權失效。
目標累計出場	於特定日期，依照指定公式，若其所計算之累積點數(Intrinsic Value)或累積次數(Counts) 或累積金額(收益/配息)/比率超過目標值，則視為事件發生，該選擇權失效。
Digital	選擇權到期時若為價內(ITM)，選擇權買方可獲一筆固定金額/資產。
Touch	於特定時間內，若標的價格觸及特定價格，選擇權買方可在觸及交割日或到期交割日獲得一固定金額/資產。
No Touch	於特定時間內，若標的價格從未觸及特定價格，選擇權買方可在觸及交割日或到期交割日得到一筆固定的金額/資產。
Extendible	於特定日期觀察標的達特定條件時，整組交易提前結束，或是於特定日期或期間，由銀行決定是否延展合約至特定天期，否則整組交易提前結束。
Cancellable	於特定日期或特定期間，由銀行決定是否提前結束合約，否則合約繼續且槓桿或本金可能改變。
Callable	於特定日期或期間，合約之一方有權以約定價格提前結束合約。
Multi-currency	合約含一組以上匯率對標的(例如人民幣、日圓)，其中一組匯率標的之比價交割條件可能依據另一組匯率標的之價格所決定。
Multi-Assets	於特定的日期和時點下，若標的價格達特定條件，合約之標的轉換為另一個標的；或依事先約定之日期或期間，合

	約之標的轉換為另一個標的。
Worst of basket	若選擇權含二個以上之標的(不限資產類別)，擇相對最差之標的表現決定履約價格、及/或比價價格、及/或特定數量。
Best of Basket	若選擇權含二個以上之標的(不限資產類別)，擇相對最好之標的表現決定履約價格、及/或比價價格、及/或特定數量。
Reset Barrier	於特定時間，或標的物價格達特定條件，選擇權之障礙/界限重新調整。
Reset Amount	因一個或數個條件之發生或未發生，而依約定方式決定或重設該合約之槓桿或本金。
Reset Target	因一個或數個條件之發生或未發生，而依約定方式決定或重設 Target。