HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

保險中介人考試
INSURANCE INTERMEDIARIES QUALIFICATION EXAM

試卷五 投資相連長期保險
INVESTMENT LINKED LONG TERM INSURANCE

模擬試題（附註解）
Mock Questions with Explanation

2025年7月

[AIA – INTERNAL]

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q1	1.1	香港的保險公司中，若擬承保投資相連長期保單，必須獲授權經營： A Hong Kong insurer intend to underwrite investment-linked long term insurance policies must be authorized to operate:		投資相連長期保單屬於法定保險業務中A-I的9類業務當中的C類
	A	長期業務A類 Class A of Long Term Business		
	B	長期業務B類 Class B of Long Term Business		
	C	長期業務C類 Class C of Long Term Business	Y	
	D	長期業務D類 Class D of Long Term Business		
Q2	1.2	投資相連長期保險的單位價值是與其相關基金價值直接聯繫，該價值是由於以下哪項因素而變動？ The investment-linked insurance policy value is directly linked to the performance of its underlying investment. This value may fluctuate according to:		基金單位價值受到相關投資表現而改變，從而影響保單價值
	A	政府公佈的生活費用指數 Cost of living index published by the government		
	B	美元的官方滙率 Official exchange rate for the U.S. dollar		
	C	相關投資表現 Related investment performance	Y	
	D	相關保險公司的整體投資組合 The overall investment portfolio of the relevant insurance company		
Q3	1.1	根據《有關類別C - 相連長期業務的分類指引》，類別C的保單必須： According to the 'Guidance Note on Classification of Class C - Linked Long Term Business', the Class C policy must:		指引目的為減少公眾對人壽保險及相連長期保險的混淆
	A	設置條文訂明保單持有人要承擔與其利益相連的投資的全部風險 Be designed in such way that the policyholder is contractually bound to bear the whole of risk of the investments to which the benefits are linked		
	B	設置條文訂明保單持有人只須要承擔與其利益相連的投資的部分風險 Be designed in such way that the policyholder is only contractually bound to bear the part of risk of the investments to which the benefits are linked		
	C	容許保單持有人挑選個別股票 Allow the policyholder to choose individual shares		
	D	以上各項皆不是 None of the above is correct	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q4	1.1	為減少對人壽保險及相連長期保險的混淆，有關組織已發出指引作出介定，該指引為： In order to minimise the confusion with the classification of business between Life and Linked Long Term Insurance, related institution has issued a guidance which is called:		有關類別C–相連長期業務分類指引是正確名稱
	A	有關類別A–人壽保險業務的分類指引 Guidance Note on Classification of Class A - Life Insurance Business		
	B	有關類別A–C類相連長期業務指引 Guidance Note on Classification of Class A - C Linked Long Term Business		
	C	有關類別C–相連長期業務指引 Guidance Note on Class C - Linked Long Term Business		
	D	有關類別C–相連長期業務分類指引 Guidance Note on Classification of Class C - Linked Long Term Business	Y	
Q5	1.1	《有關類別C–相連長期業務的分類指引》的發出目的是： The purpose of the 'Guidance Note on Classification of Class C - Linked Long Term Business' is :		法定長期保險業務A類為人壽保險及年金
	A	減少對A類(人壽及年金)及C類(相連長期)業務的混淆 To minimise the confusion with the classification of business between Class A (Life and Annuity) and Class C (Linked Long Term)	Y	
	B	制定銷售相連長期業務的限制 To establish the restriction for selling of Linked Long Term business		
	C	減少對B類(人壽)及C類(相連長期)業務的混淆 To minimise the confusion with the classification of business between Class B (Life and Annuity) and Class C (Linked Long Term)		
	D	減少對A類(一般)及C類(相連長期)業務的混淆 To minimise the confusion with the classification of business between Class A (General) and Class C (Linked Long Term)		
Q6	1.1 (b)	以下哪項不大可能定額保費？ Which of the following is unlikely to be a regular premium?		靈活繳付保費正是投資相連保單的其中一項特色
	A	投資相連保單 Investment-linked Policies	Y	
	B	不分紅儲蓄壽險 non-participating saving life insurance		
	C	分紅終身壽險 Participating whole life		
	D	不分紅終身壽險 non- participating whole life		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q7	1.1(a)	單位相連壽險/年金是以下哪個國家常用的名稱？ Unit-linked life/annuities are commonly used in which of the following countries?		單位相連Unit-Linked是英國的名稱
	A	香港及亞洲 Hong Kong and Asia		
	B	英國 UK	Y	
	C	美國 US		
	D	在世界的壽險市場 Life insurance market of the world		
Q8	1.1(b)	投資相連壽險在英國稱之為： In UK, unit-linked life is also called:		單位相連Unit-Linked是英國的名稱
	A	變額壽險 Variable life		
	B	固定保費變額壽險 Fixed premium variable life		
	C	單位相連壽險/年金 Unit-linked life / annuities	Y	
	D	單位保費壽險 Unit premium life		
Q9	1.1(b)	投資相連壽險在美國稱之為： In the U.S, unit-linked life is also called:		投資相連壽險在美國的名稱是變額壽險，它可分為固定保費變額壽險及靈活保費變額壽險，後者又可稱為變額萬用或萬用變額壽險
	A	變額萬用壽險 Variable universal life	Y	
	B	單位壽險 Unit life		
	C	可投資壽險 Investment life		
	D	以上各項都是 All of the above		
Q10	1.1(b)	以下哪項對於變額壽險/年金的描述是不正確的？ Which of the following is incorrect in describing variable life/annuities?		萬用變額壽險是靈活保費變額壽險的別稱
	A	投資相連年金的產品在香港並不常見 In Hong Kong, investment-linked annuities are not commonly found		
	B	萬用壽險是由終身壽險衍生的靈活保費壽險 Universal life is a flexible premium derivative of whole life		
	C	在香港最流行的投資相連壽險是靈活保費變額壽險 In Hong Kong the most popular type of investment-linked insurance product is flexible premium variable life insurance		
	D	萬用變額壽險與靈活保費變額壽險有很大的區別 Universal variable life is very different from flexible premium variable life	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q11	1.1(b)	在美國，投資相連長期保單指"變額壽險/年金"，它又稱為: In U.S, unit-linked long term policy which means variable life/annuities is also called:		變額壽險可分為固定保費變額壽險及靈活保費變額壽險
	A	投資相連壽險/年金 Unit-linked life / annuities		
	B	投資相連長期壽險/年金 Unit-linked long term life / annuities)		
	C	固定保費壽險 Fixed premium life		
	D	靈活保費變額壽險 Flexible premium variable life	Y	
Q12	1.1(b)	固定保費變額壽險又稱： Fixed premium variable life is also called:		變額壽險可分為固定保費變額壽險及靈活保費變額壽險
	A	固定保費 Fixed premium		
	B	變額壽險 Variable life	Y	
	C	變額萬用壽險 Variable universal life		
	D	固定保費壽險 Fixed premium life		
Q13	1.1(b)	變額壽險可分兩類，一種是固定保費變額壽險，另一種是： There are two types of variable life, one is fixed premium variable life, the other is:		變額是國的名稱，因應付保險的方法，可分為固定保費變額壽險及靈活保費變額壽險
	A	未定保費變額壽險 Non-fixed premium variable life		
	B	靈活保費變額壽險 Flexible premium variable life	Y	
	C	可變保費變額壽險 Changeable premium variable life		
	D	可調整保費變額壽險 Adjustable premium variable life		
Q14	1.2	如要公開發售投資相連長期保單，必須取得證券及期貨事務監察委員會認可，原因是: Authorisation has to be sought from the SFC if the policies are sold to the general investing public, because:		條例正確名稱為證券及期貨條例，而所描述的是集體投資計劃
	A	該等保單屬於〈證券及期貨〉條例所述的"集體投資計劃" These policies constitutes 'collective investment scheme' within the meaning of 'securities and Futures Ordinance'	Y	
	B	該等保單同時屬於〈證券投資條例〉及〈保險業條例〉所述的"集體投資計劃" These policies constitutes 'collective investment scheme' within the meaning of both 'Securities Investment Ordinance' and 'Insurance Ordinance'		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	該等保單同時屬於〈證券投資條例〉及〈保險業條例〉所述的"集體計劃" These policies constitutes 'collective scheme' within the meaning of both 'Securities Investment Ordinance' and 'Insurance Ordinance'		
	D	該等保單同時屬於〈證券投資條例〉及〈保險業條例〉所述的"團體計劃" These policies constitutes 'group scheme' within the meaning of both 'Securities Investment Ordinance' and 'Insurance Ordinance'		
Q15	1.2	哪些基金是可以和投資相連壽險連繫？ What are the assets that can be linked to investment-linked life insurance?		理論上，投資相連保單可以與任何基金掛鈎
	A	定息基金 Fixed income funds		
	B	股票基金 Equity funds		
	C	現金基金 Cash funds		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q16	2.1	以下哪項為投資的定義或意思 i. 犧牲現值以換取未來值 ii. 要財富增加，就要在儲蓄上做些功夫 iii.不使用金錢而換取較大回報 iv.把金錢投於一段時間，以便日後取得更大的回報 Which of the following is the definition or meaning of investment? i. Sacrifice present value in exchange for future value ii. To increase wealth, a person needs to put some effort into savings iii. Exchange for greater returns without using money iv. The commitment of money for a period of time in order to derive larger future payments		不使用金錢是不會令致價值改變的
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q17	2.1	以下哪項為投資的定義或意思: i. 要財富增加，就要在儲蓄上做些功夫 ii.不使用金錢而留待將來使用 iii. 確保已獲得的回報不會損失 iv.把金錢投於一段時間，以便日後取得更大的回報 Which of the following is the definition or meaning of investment: i. To increase wealth, a person needs to put effort into saving. ii. Not using money and save it for future use iii. Ensure that returns earned are not lost iv. The commitment of money for a period of time in order to derive larger future payments		不使用金錢是不會令致價值改變的
	A	i, ii, iii		
	B	i,iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q18	2.1	投資的理解不包括： The understanding of investment is NOT include:		不使用金錢是不會令致價值改變的
	A	犧牲現值，以換取未來價值 Sacrificing the present value for future value		
	B	要增加財富，就要在儲蓄上做功夫 What is does with the savings to make them increase overtime		
	C	把金錢投放一段時間，以便日後換取較大回報 The commitment of money for a period of time in order to derive of large future payments		
	D	不使用金錢而換取較大回報 Not spending the money at the present in order to derive of large payment in the future	Y	
Q19	2.1	以下哪項為投資的定義或意思 i. 犧牲現值以換取未來值 ii. 要財富增加，就要在儲蓄上做些功夫 iii.現在不用金錢，令儲蓄經過一段時間而有所增加 iv.把金錢投於一段時間，以便日後取得更大的回報 Which of the following are the definition or meaning of investment? i. To sacrifice present value for future value ii. To increase wealth, a person needs to do something to the savings to make them grow iii. Not to spend money now to increase savings over a period of time iv. The commitment of money for a period of time in order to derive larger future payments		以上全部均是投資的定義或意思
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q20	2.1	在進行投資或提供投資意見時，投資顧問必須完全瞭解： Before embarking on investment or giving an investment advice, it is essential for an investment advisor to have a full understand on:		會計、銀行業務上的守在不同情況則可能需要瞭解，但風險則必須完全瞭解了
	A	風險 Risk	Y	
	B	會計 Accountancy		
	C	銀行業務所有守則 All banking practices		
	D	以上每一項 Each of the above		
Q21	2.1	考慮投資風險是如何重要 i. 它影響回報率 ii.必須要瞭解風險的概念，才可提供投資意見 iii. 沒有投資是不附帶風險 iv. 必須要瞭解風險的概念，才可進行投資 How important of considering of risk of investment? i. It affects the rate of return ii. Must fully understand the concept of risk before giving investment advice iii. There is no investment without risk iv. Must fully understand the concept of risk before investing		
	A	i, ii, iii		
	B	ii, iii		
	C	i, iii		
	D	ii, iv	Y	
Q22	2.1.1	一般而言，近年財務風險：(Financial Risk) In general, financial risk in recent years is:		很多人都覺得財務風險在近年增加了
	A	一直增加 Increasing	Y	
	B	一直減少 Decreasing		
	C	一直沒有明顯的變化 Having no obvious change		
	D	是投資者置之不理的項目 Neglected by investors		
Q23	2.1.1	風險是發生損失或損傷的可能性，而形容可能影響最終收益的不明朗因素可稱為： Risk is the possibility of loss or injury, and the factor describing the uncertainty associated with the end of period value of the investment is called:		投資風險是指可能影響一項投資的期終價值的不確定因素
	A	投資風險 Investment risk	Y	
	B	財務風險 Financial risk		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	期終風險 End-of-period risk		
	D	價格風險 Price risk		
Q24	2.1.1	什麼是「投資風險」? What is the 'risk of investment' ?		投資風險是指可能影響一項投資的期終價值的不確定因素
	A	賠掉所有投資的金錢的風險 The risk of losing all money invested		
	B	不做投資便沒有風險 No investment no risk		
	C	賠掉所有或部份投資的金錢的風險 The possible loss or reduction of the original sum invested	Y	
	D	投資不能抵消通脹風險 The return on investment can not offset inflation risk		
Q25	2.1.1	因為下跌風險表示原來的投資數額可能喪失或減少是以下哪項的敘述? Because downside risk means that the original investment amount may be lost or reduced is a description of which of the following?		財務風險是指因為下跌風險表示原來的投資數額可能喪失或減少
	A	投資 Investment		
	B	財務風險 financial risk	Y	
	C	風險 Risk		
	D	市場風險 Market risk		
Q26	2.1.1	以下哪項描述是正確的? Which of the following descriptions is correct?		財務風近年不斷增加
	A	很多人都覺得財務風險在近年減少了 Many people feel that financial risks have decreased in recent years		
	B	很多人都覺得財務風險在近年增加了 Many people feel that financial risks have increased in recent years	Y	
	C	很多人都覺得財務風險在近年沒有大變動 Many people feel that financial risks have not changed significantly in recent years.		
	D	以上句子皆不正確 None of the above		
Q27	2.1.2	信貸風險即發出債務的人可能沒有能力支付利息和償還本金，它有另一個名稱為： Credit risk is the potential inability of a debt issuer to pay interest and/or repay principal, it is also called:		信貸風險又稱為違約拖欠風險
	A	債務人風險 Debtor risk		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	違約拖欠風險 Default risk	Y	
	C	不支付風險 No pay risk		
	D	不履行風險 Non fulfilment risk		
Q28	2.1.2	明顯地，中國保監愈來愈放寬對外地保險公司的限制，做成國內保險公司面對： Obviously China Insurance Regulatory Commission is relaxing the control of foreign insurance companies, and the insurance companies of China are now facing:		公司風險被形容為對該公司的專型權、專利等的一類風險
	A	經濟風險 Economic risk		
	B	公司風險 Company risk	Y	
	C	入侵風險 Invasion risk		
	D	市場風險 Market risk		
Q29	2.1.2	以下哪項是屬於經濟風險？ Which of the following is an economic risk?		因整體經濟情況逆轉而可能做成的影響稱為經濟風險
	A	香港的本地生產總值在去年高增長後，於本年放緩增長 Hong Kong's GDP for this year slows down from last year's substantial growth	Y	
	B	本地的利率上升 The local interest rate goes up		
	C	人民幣匯價被調整 The Renmibi is revalued		
	D	投資者持有中華電力的股份，而有另一家電力公司已明示有興趣從中國大陸向香港供電 The investor holding share of CLP power, and another power company has expressed interest in supplying electricity to Hong Kong from the Mainland of China		
Q30	2.1.2	由於整體經濟情況下行而做成的影響可以稱為: The impact made by the downward economic conditions can be called:		整體經濟下行時所做成的影響稱為經濟風險
	A	再投資率風險 Reinvestment-rate risk		
	B	利率風險 Interest rate risk		
	C	經濟風險 Economic risk	Y	
	D	變現風險 Liquidity risk		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q31	2.1.2	提高某投資基金的資產淨值這一風險管理技巧方式是： Increasing the net asset value of investment fund is a risk management technique called:		沒有提及到有這種風險管理的技巧
	A	分散投資 diversification		
	B	降低市場風險 market risk reduction		
	C	平均成本法 dollar cost averaging		
	D	以上各項皆不是 none of the above	Y	
Q32	2.1.2	無法出售一項資產，或在出售一項資產時需要付出一大筆費用，稱為： The inability to sell an investment or the need to pay a substantial cost to sell is called:		變現風險簡單形容為變回現金的風險
	A	再投資風險 reinvestment risk		
	B	公司風險 Company risk		
	C	經濟風險 Economic risk		
	D	變現風險 Liquidity risk	Y	
Q33	2.1.2	如果因為兌換率不理想，將外幣轉換成本地貨幣而引致之損失，以下哪兩個術語形容該情況: If there is loss when converting a foreign currency into home currency due to unfavourable foreign exchange rate, which two of the following can describe the situation: i. 兌換風險 i. Exchange risk ii. 貨幣風險 ii. Currency risk iii. 利率風險 iii. Interest rate risk iv. 經濟風險 iv. Economic risk		貨幣風險又稱為兌換風險
	A	i, ii	Y	
	B	ii, iii		
	C	ii, iv		
	D	iii, iv		
Q34	2.1.2	下面那項是‘營運風險’？ Which of the following is 'Operational risk' ?		資訊系統缺失，內部管理及監控系統不善或人為錯誤等等都是為營運風險
	A	一個與銷售活動無關的技術風險 A technical risk that does not related to selling activities		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	一個以營運為基礎而非由行銷活動帶來的風險 A risk that is operation-based but does not arise from marketing activities		
	C	一個由相關金融機構內部管理不善所帶來的風險 A risk that arise from the ineffective internal management at the financial institution concerned	Y	
	D	一個以營運為基礎並由違法營運帶來的風險 An operation-based risk that arise from illegal operations		
Q35	2.1.2	你同意投資者只需將資產投放在銀行帳戶便可避免投資風險的說法嗎？ Do you agree that investors could avoid investment risk if he put all of his assets in a bank account?		銀行存款面對的風險很低，但不能完全避免
	A	不同意。這不是一種投資。 No. This is not a kind of investment		
	B	同意。萬一銀行倒閉，存戶可向一個由金管局管理的中央基金索取彌償。 Yes. Should a bank wind up, depositors may seek for indemnity from a central fund managed by the Monetary Authority		
	C	同意。長遠而言，定期存款可抵銷通脹。 Yes. In the long run, fixed deposit may beat inflation.		
	D	不同意。有通脹風險和違約拖欠風險。 No. Have inflation risk and default risk remain.	Y	
Q36	2.1.2	投資於日本市場，再兌換回本國貨幣時所面對的風險稱之為：		面對不同貨幣的兌換率而引引致的風險稱為貨幣風險，又稱為兌換風險
	A	日圓風險		
	B	國際風險		
	C	貨幣風險	Y	
	D	市場風險		
Q37	2.1.2	以下哪項正確地描述營運風險？ Which of the following correctly describes operational risk?		金融機構處理交易時，面對的風險，例如資訊系統缺失，內部管理及監控系統不善或人為錯誤等
	A	以下各項形容皆不正確 none of the above		
	B	由生產而非行銷帶來的風險 Risks arising from production rather than marketing		
	C	它不是形容管理質素的 It does not describe the quality of management		
	D	營運而非行銷帶來的風險 Risks from operations rather than marketing	Y	
Q38	2.1.2	以下哪項正確地描述營運風險？ Which of the following correctly describes operational risk?		營運風險是指金融機構處理交易時，例如資訊 系統缺失，內部管理及監控系統不善或為錯誤，面對的風險
	A	以下各項形容皆不正確 None of the above		
	B	由生產而非行銷帶來的風險 Risks arising from production rather than marketing		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	它不是形容管理質素的 It does not describe the quality of management		
	D	營運而非行銷帶來的風險 Risks from operations rather than marketing	Y	
Q39	2.1.3	將下列四項投資工具由最低預期回報率至最高預期回報率排列: Please arrange the following 4 investment instruments from low to high according to their expected rate of return: i. 銀行存款 i. Bank deposits ii. 債券 ii. Bonds iii. 衍生工具 iii. Derivatives iv. 股票 iv. Equities		衍生工具屬預期回報較高的投資，接著是股票、債券及銀行存款
	A	i , ii, iii, iv		
	B	i , ii , iv, iii	Y	
	C	ii , iv , i, iii		
	D	iv, iii , ii , i		
Q40	2.1.3	在「風險與回報之間的取捨」中，以下哪一項是具有較高潛在風險及回報: In 'risk-return trade-off', which of the following has a higher potential risk and return:		衍生工具屬高風險的投資，接著是股票、債券及銀行存款
	A	債券 Bonds		
	B	股票 Equities		
	C	衍生工具 Derivatives	Y	
	D	銀行存款 Bank deposits		
Q41	2.1.4(a)	投資於各式各項的投資資產，往往會令回報更為穩定，這種減低風險的技巧稱爲：		分散投資、平均成本法和時間三種技巧均可減低投資所涉及的風險，當中建立均衡投資組合正是分散投資的概念
	A	風險消除		
	B	均衡投資組合	Y	
	C	保守投資組合		
	D	財產保障投資		
Q42	2.1.4(a)	以下哪項是「均衡投資組合」的特點之一？ Which of the following is a characteristic of 'balanced portfolio'?		資金投放於不同的低相關性投資，創製成均衡投資組合，用以充份分散風險
	A	不同類別的相關資產價值是相約的 Similar value for different asset classes		
	B	每一類別的相關資產所包含的風險已降到最低 Risk for each asset class is minimized		
	C	相對於單一資產的投資組合較為穩定 Is less volatile than investing in a single asset	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	它是一個沒有風險的投資組合 It is a no-risk investment portfolio		
Q43	2.1.4(a)	「均衡投資組合」的形容為： i. 設定每項投資只涉及中度或低度風險的資產 ii. 令致投資回報更為穩定 iii. 因著眼整體回報，不用管理基金 iv. 不應把所有雞蛋放在同一籃子裡 A"balanced portfolio" is described as: i. Set each investment to only involve assets with moderate or low-risk ii. Return from investment assets tends to be less volatile iii. Focusing on overall returns, no need to manage funds iv. Avoid putting all eggs in one basket.		資金投放於不同的低相關性投資，創製成均衡投資組合
	A	i, ii, iii		
	B	ii, iv	Y	
	C	i, ii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q44	2.1.4(b)	投資股票時，將股份於固定時段以平均成本法分段固定投放入市場，以下那些是正確的描述? For the equities, to use the dollar cost averaging technique, investing a fixed sum of money at fixed intervals of time, which of the following are the correct description? i. 為了抵抗市場大幅起跌的波動 i. To counteract the hazardous market fluent ii. 不用平均成本法，投資資產回報相對低 ii. The return on investments is lower if did not use the dollar cost averaging technique iii. 這技巧的一個毛病是假設理性投資行為 iii. A flaw in this technique is that they assume investors act rationally iv.減底在不肯定是否適當的入市時機的風險 iv. To prevent investors from putting all their money in the market at the inappropriate time		平均成本法的技巧可避免在不適當時間把所有金 錢投入市場
	A	i, ii, iii, iv		
	B	i, iv	Y	
	C	iii, iv		
	D	i, iii, iv		
Q45	2.1.4(b)	「平均成本法」這種投資方法是指： The investment technique of 'dollar cost averaging' is:		平均成本法的技巧可避免在不適當時間把所有金錢投入市場
	A	同時出售多種投資 Selling many investments at the same time		
	B	分散投資於多種不同證券 Diversification of investment in different securities		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	每隔一段固定時間投資固定數額的金錢 Investing a fixed sum of money at fixed intervals of time	Y	
	D	當美元匯率達到某一點時進行投資 Investing when the exchange rate of US dollar reaches a certain point		
Q46	2.1.4(b)	平均成本法是減低風險的一種技巧，投資者可以： i. 在固定時間投資固定數額的金錢 ii. 總是以最低成本購入股份 iii. 減底在不肯定是否適當的入市時機的風險 iv.對抗衡市場大幅起跌的並無壞處 Dollar-dollar averaging is a technique for reducing risk. Investors can: i. Investing a fixed sum of money at fixed intervals of time ii. Always purchase shares at the lowest price iii. Prevent invest money in the market at the inappropriate time iv. There is no harm in countering the sharp ups and downs of the market.		平均成本法的技巧可避免在不適當時間把所有金錢投入市場
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv	Y	
	D	i, ii, iii, iv		
Q47	2.1.4(c)	在時間調節風險的概念上，以下哪項的陳述是較為正確的？ For the concept of time as a risk moderator, which of the following is correct?		時間不僅發揮複利的力量，令投資者得益，還有助於減低投資的風險
	A	短線投資者獲利的機會比較高 Short term investor has a better chance to gain		
	B	投資一段較長的時間，哪投資必然獲利 Investing over a longer period of time will gain for sure		
	C	長線投資者獲利的機會比較高 Long term investor has a better chance to gain	Y	
	D	以上所有各項 All of the above		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q48	2.1.4(c)	時間是投資考慮因素之一，以下哪項是對它的正確描述？ Time is a factor of consideration in investment, which of the following are correct in describing it? i. 時間可以複製方式增強投資本身價值 i. Time increases the value of investment through the power of compounding ii. 短線投資通常表現比長線投資好 ii. Performance of short term investment is better than long term investment iii. 時間可有助改善投資風險 iii. Time helps to dampen the risk of investments iv. 缺乏時間通常是投資的不利因素 iv. The lack of time is usually unfavourable to investment		時間不僅發揮複利的力量，令投資者得益，還有助於減低投資的風險
	A	i, ii		
	B	ii, iii		
	C	i, ii, iii		
	D	i, iii, iv	Y	
Q49	2.1.4(c)	一般認為股市的走勢是向上的，只有一些暫時的波動。這種假設是以下哪項投資策略的基本考慮？ It is a general belief that the stock market basically follows an upward trend with interim fluctuation. This assumption is the basic consideration of which of the following investment strategies?		較長時間的投資可抵銷短期的波動
	A	分散投資 Diversification		
	B	平均成本法 Dollar cost averaging		
	C	時間調節風險 Time as a risk moderator	Y	
	D	以上所有各項 All of the above		
Q50	2.1.5	下面哪一項是典型的風險管理流程的順序： which of the following is the correct sequence of the typical risk management process: i）管理風險 i) Managing Risk ii）確定風險 ii) Identifying Risk iii）監控風險 iii) Monitoring Risk iv）測定風險 iv) Measuring Risk		先確定有甚麼風險將要面對，再計算風險出現時所引致的損失，繼而作出風險管理，最後監察措施的成效
	A	ii, iv, i, iii	Y	
	B	i, ii, iii, iv		
	C	ii, iii, i, iv		
	D	ii, iii, iv, i		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q51	2.1.5	風險管理流程一般分四步，當中包括： The risk management process generally consists of four steps, including:		風險管理流程包括：確定風險、測定風險、管理風險及監控風險
	A	挑選投資經理 Choose an investment manager		
	B	監控風險 Monitor of risks	Y	
	C	挑選投資顧問 Choose an Investment Advisor		
	D	計算風險比率 Calculate risk ratio		
Q52	2.1.5(a)	要恰當的確定風險的話， Before a risks can be properly identified,		充份了解自身的業務，方可預計所面對的風險
	A	一切與相關業務有關的資訊須是公眾並不用花錢就能獲取的 Data relating to the business concerned must available to the public with no money		
	B	必須委任一個能幹的財務顧問 A competent financial advisor must be appointed		
	C	相關財務顧問必先決定採用什麼分類方法 The investment advisor must first of all decide on the classification method to be employed		
	D	必須對相關業務有充份了解 The business concerned must be fully understood	Y	
Q53	2.1.5(b)(i)	對於以下的投資組合，請問預期回報是多少？回報率達15%的機會率是0.6；回報率達10%的機會率是0.3 For the following investment portfolio, what is the expected return? The chance of a return of 15% is 0.6; the chance of a return of 10% is 0.3		各機會率加總必需等於一方可計算預期回報率；有關計數題內容請參考試卷五精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.12		
	B	0.105		
	C	0.25		
	D	因資料不足，故不能準確計算 Insufficient data to accurate calculate	Y	
Q54	2.1.5(b)(ii)	波動率一般界定為： Volatility is usually define as:		波動率是指預期回報率的準確度
	A	把最高與最低的回報率除以最高回報率所得的比率 the ratio calculated by dividing the highest rate of return into the difference between the highest and the lowest rate of return;		
	B	回報率的標準波動率 the standard volatility of the rate return		
	C	回報率的標準差 the standard deviation of the rate of return	Y	
	D	正回報率的波動率 Volatility of positive rate of return		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q55	2.1.5(b)(ii)	最常用來測定某項資產的風險的風險測定法則是： The most common method to quantify risk of an asset is:		波動率是指預期回報率的準確度
	A	這項資產預期回報的標準波動率 The standard volatility of the asset's expected return		
	B	這項資產回報的波動率 The volatility of the asset's returns	Y	
	C	這項資產正回報的波動率 The volatility of this asset’s positive returns		
	D	這項資產負回報的波動率 The volatility of this asset's negative returns		
Q56	2.1.5(b)(iii)	夏普比率有何作用？ What is the function of Sharpe Ratio?		當有多項投資項目均承擔同一風險的情況下，投資者普遍會採納回報較高的的一項，夏普比率可幫助計算
	A	當選擇投資基金有兩個以上時，投資者就想知道它們當中哪個有最高跑贏大市的概率，計算夏普比率可讓投資者獲取有關的答案 When choosing two or more investment funds, an investor would be interested in which fund would give a higher return. Sharpe ratio can give answer to the investor.		
	B	當選擇投資基金有兩個以上時，投資者就想知道它們當中哪個預期回報是最高的，計算夏普比率可讓投資者獲取有關的答案 When choosing two or more investment funds, an investor would be interested in which fund would give a higher expected return. Sharpe ratio can give answer to the investor.		
	C	當選擇投資基金有兩個以上時，投資者就想知道它們當中哪個風險是最高的，計算夏普比率可讓投資者獲取有關的答案 When choosing two or more investment funds, an investor would be interested in which fund would give a higher risk. Sharpe ratio can give answer to the investor.		
	D	當選擇投資基金有兩個以上時，投資者就想知道它們當中哪個有最高跑贏大市的概率，知道在相同風險的情況下，哪個基金的預期回報是最高的，計算夏普比率可讓投資者獲取有關的答案 When choosing two or more investment funds, an investor would be interested in which fund would give a higher return for the same level of risk. Sharpe ratio can give answer to the investor.	Y	
Q57	2.1.5(b)(iii)	黃先生在基金正在選擇某基金投資，基金A的預期回報率是8%，基金B的預期回報率是10%，你會怎樣對黃先生作出建議? Mr. Wong is choosing a certain fund to invest in. The expected rate of return of Fund A is 8% and the expected rate of return of Fund B is 10%. What advice would you give Mr. Wong?		投資除了留意預期回報率外，還要考慮到過程中所承受的風險，夏普比率就是用來計算所承擔的風險與預期回報的比例

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	分別算出基金A及B的波動率標準差，比較兩個基金的夏普比率數值比較低的基金投資 Calculate the volatility standard deviations of Funds A and B, and invest in the fund with a lower Sharpe ratio	Y	
	B	比較兩個基金的盈利能力比率更加可靠 Comparing the profitability ratios of two funds is more reliable		
	C	應著重長期收成而不是回報 Focus on long-term gains rather than returns		
	D	不應倚賴絕對回報率比較基金 Should not rely on absolute return to compare funds		
Q58	2.1.5(b)(iii)	夏普比率有何作用？ What does the Sharpe ratio do?		投資除了留意預期回報率外，還要考慮到過程中所承受的風險，夏普比率就是用來計算所承擔的風險與預期回報的比例
	A	測定預期回報率的標準差 Determine the standard deviation of expected returns		
	B	反映了單位風險下資產回報率超過無風險利率的程度 Which reflects the return of an asset over risk free rate per unit of risk undertaken	Y	
	C	計算一種金融資產的預期回報率 Calculate the expected return on a financial asset		
	D	以上各項皆正確 All of the above		
Q59	2.1.5(c)	以下哪一項是屬於風險管理的成功要素？ Which of the following is one of the key success elements of risk management?		高級管理人員的支持，加上有充份的培訓，自然有助做好風險管理
	A	必須委任一個董事局成員為風險管理人 A board member is appointed as Manager		
	B	一個獲所有經理和行政人員支持的風險管理政策 A risk management policy has been endorsed by all Managers and Executives		
	C	一個獲高級管理人員支持的風險管理政策 A risk management policy with endorsement of top management	Y	
	D	風險管理必須集中執行 Risk management must be centralized to implement		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q60	2.1.5(c)	以下哪一項是屬於風險管理的成功要素？ i. 管理層成員與保險公司有特殊關係 ii. 必須委任一個董事局成員為風險管理人 iii. 對相關人員的風險管理員工提供充份培訓 iv. 一個獲高級管理人員支持的風險管理政策 Which of the following is a factor for successful risk management? i. The management and the insurance company have a special relationship ii. A board member must be appointed as the risk manager iii. Provide adequate training to risk management staff of relevant personnel iv. A risk management policy supported by senior management		高級管理人員的支持，加上有充份的培訓，自然有助做好風險管理
	A	i, ii, iii		
	B	i,iv		
	C	iii, iv	Y	
	D	i, ii, iii, iv		
Q61	2.1.5b	下面哪項有關測定某項金融資產的風險的陳述是正確的？ Which of the following statements about measuring the risk of a financial asset is true?		波動率是指預期回報率的準確度
	A	波動率一般界定為：把最高與最低的回報率之差除以最高回報率所得的比率； Volatility is usually define as the ratio calculated by dividing the highest rate of return into the difference between the highest and the lowest rate of return;		
	B	計算歷史波動率不具前瞻性； Calculate the historical volatility is not forward-looking;		
	C	最常用以測定資產風險的風險測定法，測定該資產的回報率的波動率； The most comment method of measuring the risk of a financial asset measuring the volatility of the rate of return of that asset;	Y	
	D	估算可能達到最高的回報率之間離差是十分重要的 It is important to estimate the dispersion of the rate of return around the possible highest rate of return		
Q62	2.1.6	提高某投資基金的資產淨值這一風險管理技巧方式是： Increasing the net asset value of investment fund is a risk management technique called:		沒有一種風險管理技巧方式是提高資產淨值
	A	分散投資 diversification		
	B	降低市場風險 market risk reduction		
	C	平均成本法 dollar cost averaging		
	D	以上各項皆不是 none of the above	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q63	2.1.6	以下哪一項是對香港金融機構執行監管的機構描述是正確的? Which of the following is a correct description of the authority that regulates Hong Kong's financial institutions?		因應不同的業務性質，監管上有所不同
	A	針對不同類型金融機構風險管理監管，設置了不同監管框架。 There are different regulatory frameworks in place to govern the risk management of different types of financial institutions	Y	
	B	香港金融管理局是香港唯一認可監管機構 The Hong Kong Monetary Authority is the only recognized regulatory agency in Hong Kong		
	C	香港對金融監管機構只有證券及期貨事務監察委員會 Hong Kong’s only financial regulator is the Securities and Futures Commission		
	D	保險監管局只就沒有投資成分的保險業務進行監管 The Insurance Authority only regulates insurance businesses without investment components.		
Q64	2.1.6(a)	金管局所採用的CAMEL評級制度，是用以評估認可機構的： Monetary Authority implemented the CAMEL rating system which is for assessing the authorised institution's:		金管局推行的 CAMEL 評級制度，它是評估資本充足性、資產質素、管理、盈利及流動資金的國際公認制度
	A	資本開支 Capital expenditure		
	B	資產質素 Asset quality	Y	
	C	邊際利潤 Limited profit		
	D	企業的管治文化 Culture of corporate management		
Q65	2.1.6(b)	證券及期貨事務監察委員會（證監會）的作用是？ What is the function of the Securities and Futures Commission?		
	A	證監會採用風險為本的監管制度來管理證券與期貨行業，最終目的在於鼓勵中介機構及市場參與者形成合規文化 The Securities and Futures Commission adopts a risk-based regulatory regime to manage the securities and futures industry, with the ultimate goal of encouraging a culture of compliance among intermediaries and market participants	Y	
	B	證監會主要功能是就有關投資活動進行發牌事宜 The main function of the Securities and Futures Commission is to license the relevant investment activities		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	證監會主要功能是監管投資相連產品 The main function of the Securities and Futures Commission is to regulate investment-linked products		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q66	2.1.6(b)(ii)	金融中介機構的風險管理實戰技巧為： A practical risk management techniques of a financial intermediary is:		透過設定交易限額以控制風險，限額可分為持倉限額、日內限額、隔夜限額及止蝕限額
	A	資產帳面值 Book value of assets		
	B	多項保證金 Multiple margin		
	C	設定日內限額 Intraday limits	Y	
	D	市場力量 Market force		
Q67	2.1.6(b)(ii)	金融中介機構的風險管理實戰技巧為： A practical risk management techniques of a financial intermediary is:		透過設定交易限額以控制風險，限額可分為持倉限額、日內限額、隔夜限額及止蝕限額
	A	資產帳面值 Book value of asset		
	B	多項保證金 Multiple margin		
	C	設定止蝕限額 Setting stop-loss limited	Y	
	D	市場力量 Market force		
Q68	2.1.6(b)(ii)	金融中介機構的風險管理實戰技巧為： A practical risk management techniques of a financial intermediary is:		
	A	資產帳面值 Book value of assets		
	B	多項保證金 Multiple margin		
	C	設定限額 Intraday limits	Y	
	D	市場力量 Market force		
Q69	2.1.6(c)(i)	以下哪項事件突顯出財務風險的重要性？ Which of the following incident illustrates the utmost importance of financial risk management?		歷史上的金融危機事件，凸顯了風險管理的重要性，當中包括1995年霸菱銀行一夜之間即告破產、1997-1998年亞洲金融危機及2007-2008年全球金融危機等等
	A	1997-1998年的澳元危機 The Australian Dollar crisis in 1997-1998		
	B	1995年的霸菱銀行在一夜之間宣告破產 The collapse of Baring Bank in 1995 overnight	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	日本在二戰後經濟下滑 The downturn of Japanese economic after World War II		
	D	1994霸菱保險集團破產 The collapse of the Baring Insurance Group in 1994		
Q70	2.2.1 (c)	經濟體系中，假若貨幣消失的話: In the economic system, if money disappears:		貨幣的三種主要職能：交換媒介、貯藏手段和價值尺度
	A	沒有貨幣就沒有通漲，經濟發展將停滯不前 Without currency, there will be no inflation and economic development will stagnate.		
	B	我們仍需要貨幣作為交換媒介及貯藏手段 We still need money as a medium of exchange and a means of holding wealth	Y	
	C	第三產業將從此沒落 The tertiary industry will decline from now on		
	D	國際貿易將會停止 International trade will stop		
Q71	2.2.1 (c)	經濟體系中，假若貨幣消失的話: In the economic system, if money disappears:		貨幣的三種主要職能：交換媒介、貯藏手段和價值尺度
	A	我們仍需要貨幣作為交換媒介 We still need money as a medium of exchange	Y	
	B	電子貨幣隨即興起，對小國的經濟發展不利 The sudden rise of electronic money is detrimental to the economic development of small countries		
	C	第三產業將從此沒落 The tertiary industry will decline from now on		
	D	國際貿易將會停止 International trade will stop		
Q72	2.2.1 (c)	銀行系統在金融市場中扮演著最重要的角色是： Which of the following is the most important role of banking system among financial market?		銀行系統在金融界別中扮演着最重要的角色，它向借款人放款，對從存款人處籌集的資金加以利用
	A	為政府提供現金流 Provide cash flow to government		
	B	作為金融交易的中介人 Acting as intermediaries to financial transaction		
	C	作為專業單位投資顧問 Acting as investment consultant to business concerns		
	D	讓借款人從存款人處籌集的資金 Let idle fund of depositor to borrower	Y	
Q73	2.2.1(a)	當產品的價格水平與賣方在該價格下願意供應的數量相同時，此價格水平稱為？ A price of product at which the total quantity of supplied equal to the total quantity of demanded is called?		當買方在特定價格下願意購買的數量與賣方在該價格下願意供應的數量相同時，需求曲線會與供應曲線相交，交點所對應價格為平衡價格
	A	最佳價格 Best price		
	B	平衡價格 Equilibrium price	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	最理想價格 Optimal price		
	D	市場價格 Market price		
Q74	2.2.1(a)	當產品的價格水平與賣方在該價格下願意供應的數量相同時，此價格水平稱為？ A price of product at which the total quantity of supplied equal to the total quantity of demanded is called?		當買方在特定價格下願意購買的數量與賣方在該價格下願意供應的數量相同時，需求曲線會與供應曲線相交，交點所對應價格為平衡價格
	A	最佳價格 Best price		
	B	最理想價格 Optimal price		
	C	平衡價格 Equilibrium price	Y	
	D	停留價格 Staying Price		
Q75	2.2.1(c)	假如貨幣不存在，我們會？		貨幣有三種主要職能：交換媒介、貯藏手段和價值尺度
	A	第三產業將永遠消失		
	B	我們將急切需要一個替代貯藏手段	Y	
	C	國際電子貨幣將在發達經濟體中出現，一些較小的國家將會被犧牲		
	D	大多數國家將只能自給自足		
Q76	2.2.1(c)	貨幣有三項主要功能，其中包括： Money has three principal uses, which include:		貨幣的三種主要職能：交換媒介、貯藏手段和價值尺度
	A	為生產提供原材料 Supply the raw material of production		
	B	表現政府的主權 Show the government's sovereignty		
	C	顯示的政治勢力 Reveal the political power		
	D	交換媒介 A medium of exchange	Y	
Q77	2.2.1(c)	貨幣有三項主要職能，其中包括： Money has three principal uses, which include:		貨幣的三種主要職能：交換媒介、貯藏手段和價值尺度
	A	價值尺度 Value Scale	Y	
	B	為生產提供原材料 Supply the raw material of production		
	C	表現政府的主權 Show the government's sovereignty		
	D	顯示的政治勢力 Reveal the political power		
Q78	2.2.1(c)	為什麼銀行能促進貨幣市場發展？ Why there is a need for banks to facilitate the money market?		銀行能促進貨幣市場發展的原因包括：銀行專門從事借款人質素的評估工作、幫助儲蓄人累積財富，將該等儲蓄投入

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	銀行財力雄厚 Banks have deep pockets		高回報高成效的投資及透過往來賬戶、匯款及信用卡為賬戶持有人提供還款便利
	B	銀行獲得信任 Banks are trustworthy		
	C	銀行獲得授權 Banks are statutorily authorized to transact banking economic		
	D	銀行協助儲蓄人累積財富，將該等儲蓄投入高回報高成效的投資 Banks help savers accumulate wealth and direct their savings toward higher return and more productive investments	Y	
Q79	2.2.1(c)	為什麼我們需要銀行來促進貨幣市場？ Why do we need banks to facilitate money market?		銀行能促進貨幣市場發展的原因包括：銀行專門從事借款人質素的評估工作、幫助儲蓄人累積財富，將該等儲蓄投入高回報高成效的投資及透過往來賬戶、匯款及信用卡為賬戶持有人提供還款便利
	A	銀行財力雄厚 Banks have deep pockets		
	B	銀行信譽良好 Banks with good reputable		
	C	銀行透過往來帳戶，匯款及信用卡為帳戶持有人提供還款便利 Banks facilitate payments of account holders with the use of current accounts, remittances and credit cards	Y	
	D	銀行獲法定權力經營銀行業務 Banks are authorized to operate banking business		
Q80	2.2.1(c)	銀行系統在金融體系中承擔著以下那項重要角色？ Which of the following is the most important role of banking system among financial market?		銀行能促進貨幣市場發展的原因包括：銀行專門從事借款人質素的評估工作、幫助儲蓄人累積財富，將該等儲蓄投入高回報高成效的投資及透過往來賬戶、匯款及信用卡為賬戶持有人提供還款便利
	A	向政府提供款項 Payments to the government		
	B	在金融交易中扮演專業中介人 Acting as intermediaries to financial transaction		
	C	借貸金錢給借款人 Lending money to borrowers	Y	
	D	充當專業投資顧問 Act as a professional investment advisor		
Q81	2.2.2.5 (b)	長線投資年期為？		短線投資為不足一年、中線為一年至五年、長線五年以上
	A	5年以上	Y	
	B	10年以上		
	C	20年以上		
	D	25年以上		
Q82	2.2.3(e)	為了能對金融市場作出正確評估，了解多項因素及指標至為重要，當中包括： In order to gauge the financial market, it is important to have good understanding of various economic factors and indicators, which include:		多項因素及指標包括：國內生產總值、經濟週期、政府財政及貨幣政策、利率、匯率、通貨膨脹、失業率及全球化與科技
	A	經濟產品 Economic product		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	匯率 Exchange rate	Y	
	C	公司政策 Corporate policy		
	D	教育水平 Education level		
Q83	2.2.3(f)	對金融市場的經濟影響，可以根據了解該等因素和指標作出評估，當中包括？ The economic impact of financial market can be reflected from economic factors and indicator, which include?		多項因素及指標包括：國內生產總值、經濟週期、政府財政及貨幣政策、利率、匯率、通貨膨脹、失業率及全球化與科技
	A	通貨膨脹 Inflation	Y	
	B	經濟產品 Economic product		
	C	公司政策 Corporate policy		
	D	教育水平 Education level		
Q84	2.2.4	訂立投資目標時應該： Setting an investment objective must be:		投資目標必須具體和切合實際，並且考慮到投資者的個人需要、 風險承受能力和投資限制
	A	具體及切合實際 Specific and realistic		
	B	考慮投資者的個人需要 Considering the investor's personal needs		
	C	考慮投資者的風險承受能力和投資限制 Considering the investor's risk tolerance and investment constraints		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q85	2.2.4	擁有較高淨資產值的投資者，通常是： Generally, it is considered that higher net worth investors:		擁有較大淨資產的投資者能承受的風險，比擁有 較少淨資產的投資者為高
	A	勉強牽涉投資 are reluctant to involve investment		
	B	對投資有平衡態度 are likely to have balance attitude towards investment		
	C	由於年齡漸長，風險承受力因此較低 tend to be older, and therefore have a lower tolerance		
	D	由於他們的財富，因而風險承受能力較高 tend to have higher tolerance because of their wealth	Y	
Q86	2.2.4	投資者在管理投資時, 第一步應該考慮的是: When managing investment, the first step an investor should consider is:		製訂投資目標是投資的第一步，而該目標必須具體和切合實際
	A	投資債券或股票 Investing in bonds or equities		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	預期回報增長 Expected growth on return		
	C	製訂投資目標 Setting an investment objective	Y	
	D	風險承受能力 Risk tolerance		
Q87	2.2.4	一名投資顧問正在制定針對其客戶的投資計劃，其客戶表明他想賺錢，越多越好。該投資顧問應解釋： An investment advisor is formulating an investment plan for his client who says he wants to make money, the more the better. The advisor should explain:		製訂投資目標是投資的第一步，而該目標必須具體和切合實際
	A	每一個投資計劃應該有具體和切合實際的目標 Every investment plan should have objectives that are specific and realistic	Y	
	B	他的客戶應該投資於衍生工具 His client should invest on derivatives		
	C	他的客戶是高風險類別 His client is in the high risk category		
	D	追求回報率超出預期的通貨膨脹率是不切實際的 It is unrealistic to aim at a rate of return that exceeds the expected inflation rate		
Q88	2.2.4(a)	一名投資者若可以接受適度的風險，但保本仍屬重要，其所承受風險能力是： An investor who is comfortable with a moderate level of risk, but where protection of capital remains important, his risk tolerance is:		按照投資者能承受險的能力，可分為：保守型(關注保本)、穩健型(採取中庸之道)及進取型(較願意接受風險)
	A	穩健型 Balanced	Y	
	B	保守型 Conservative		
	C	進取型 Aggressive		
	D	平凡型 Ordinary		
Q89	2.2.4(c)	按投資者個人的風險承擔能力，投資者可分為三類，即保守型投資者、進取型投資者及： Investors, by the way of their own tolerance, are classified into Conservative investors, Aggressive investors and:		按照投資者能承受險的能力，可分為：保守型(關注保本)、穩健型(採取中庸之道)及進取型(較願意接受風險)
	A	穩健型投資者 Balanced investors	Y	
	B	貪婪投資者 Greedy investors		
	C	客觀投資者 Objective investors		
	D	主觀投資者 Subjective investors		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q90	2.2.5	投資前較不重要的考慮因素是： The less important factor of consideration before investing is:		投資者需在作出投資前加以考慮的包括：變現能力、 投資年期及稅務考慮
	A	投資年期 Investment time horizon		
	B	變現能力 Liquidity requirement		
	C	稅務考慮 Tax considerations		
	D	投資回報 Return on investment	Y	
Q91	2.2.5	以下哪一項/多項因素有可能會影響投資者，並且在作出投資前要考慮清楚？ Which of the following may affect investors and should be considered carefully before investing?		投資者需在作出投資前加以考慮的包括：變現能力、 投資年期及稅務考慮
	A	變現能力 Liquidity requirement		
	B	投資年期 Investment time horizon		
	C	稅務考慮 Tax considerations		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q92	2.2.5	在制訂投資目標時，投資者需考慮 During the formulation of an investment objective, investment advisor should consider:		投資者需在作出投資前加以考慮的包括：變現能力、 投資年期及稅務考慮
	A	個人病史 History of personal illness		
	B	經濟走勢 Trend of economic		
	C	國內生產總值的預期增長 Expected growth of Gross Domestic Product		
	D	個人的投資限制 Personal investment constraints	Y	
Q93	2.2.5(b)	投資者在製訂本身投資目標時必須考慮投資限制包括： Investors must consider investment constrains when formulate investment objective. The investment constrains includes:		資產可能需在不適當時候變現。長線投資者通常有較大的風險承受能力
	A	社會因素 Social factor		
	B	投資年期 Investment time horizon	Y	
	C	小氣候 Small climate		
	D	經濟危機史 History of economic crisis		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q94	2.2.5(b)	一般會把以下哪項或哪些稱為中線投資？ Which of the following is generally called a medium term investment?		短線投資是指1年以下，中線是1至5年，而5年以上屬長線投資
	A	二年存款帳戶中的現金 Cash in a two years saving account		
	B	三年存款帳戶中的現金 Cash in a three years saving accountt		
	C	十五個月存款帳戶中的現金 Cash in a fifteen months saving account		
	D	以上各項 All of the above	Y	
Q95	2.2.5(b) and 4.13.2(	與購買股份和債券相比，投資於投資基金及投資相連保單，投資年期應為： Compared to the purchase of stocks and bonds, the investment time horizon for investment in investment funds and investment-linked insurance policies should be:		投資於投資基金及投資相連保單，必須預備作較長線的投資
	A	少於一年的短線投資 Short term investment for less than a year		
	B	中長線投資 Medium/long term investment		
	C	較長線的投資 Long-termed investment	Y	
	D	投資年期不重要，因為這並不會影響投資回報 Investment time horizon is not important as it does not affect return on investment		
Q96	2.2.5(c)	在香港，以下哪項是在作出個人投資時需加以考慮的稅項？ In Hong Kong, which of the following is a tax consideration before making a personal investment?		在香港， 投資上的回報是不需繳納個人稅項的。 自從2006年2月起，香港已經全面取消遺產稅
	A	如擁有較大淨資產可能需繳交遺產稅 Estate duty may be payable if owning a large net asset		
	B	投資回報是不需繳納個人稅項的 There is no personal taxation on returns on investment	Y	
	C	物業投資上的回報需繳納資本增值稅 There may be capital gains tax on returns on property investment		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q97	2.2.5(c)	根據現行香港法例，在香港，投資上的回報: Under current Hong Kong laws, the returns on investment:		在香港， 投資上的回報是不需繳納個人稅項的。 自從2006年2月起，香港已經全面取消遺產稅
	A	需繳納收入稅 are subject to income tax		
	B	需繳納資本增值稅 are subject to capital gains tax		
	C	需繳納特別投資稅 are subject to special investment tax		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	不需繳納以上的稅項 are not normally subject to the above taxation	Y	
Q98	2.2.5(c)	下列哪項或多項在香港有可能徵收個人稅項？ Which one or more of the following may be subject to personal taxation in Hong Kong? i. 遺產稅 i. Estate tax ii. 股息收入 ii. Dividend income iii. 在投資地產市場上的資本增值 iii. Capital gains from investment in property market iv. 在公司股份組合中的資本增值 iv. Capital gains from company share portfolio		在香港， 投資上的回報是不需繳納個人稅項的。 自從2006年2月起，香港已經全面取消遺產稅
	A	i, ii		
	B	iv	Y	
	C	ii, iii		
	D	ii, iv		
Q99	2.2.6	在處理投資意見時，投資顧問必須顧及： When dealing with investment advices, an investment advisor should consider:		投資顧問須考慮客戶對風險的基本概念
	A	客戶是否理智 If client is sensible		
	B	風險概念 The concept of risk	Y	
	C	所有銀行實務 All banking businesses		
	D	以上任何一項 Any of the above		
Q100	2.2.6(b)	作為投資顧問，首要了解到客戶的： An investment advisor must understand client's:		投資者需在作出投資前加以考慮的包括：變現能力、 投資年期及稅務考慮
	A	對投資的理解 Understanding about investment		
	B	對風險的認識 Understanding about risk		
	C	投資年期 Investment horizon	Y	
	D	道德行為 Moral behaviour		
Q101	2.2.6(b)	一位能幹的投資顧問應該： A competent investment advisor should:		投資顧問在提供中肯適當的投資建議時，須考慮的因素包括：了解客戶、了解投資產品及作出合理建議
	A	了解客戶 understand the client	Y	
	B	了解對手公司的產品缺點 understand product shortcomings of competitor		
	C	向客戶保證所有的回報 Guarantee all returns to the customer		
	D	以上各項 All of the above		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q102	2.2.6(b)	投資顧問必須全面了解多方面知識，包括： An investment advisor must have comprehensive knowledge which includes:		投資顧問須精於金融市場之術，還應全面了解經濟、法律、資產管理及風險管理等多方面知識
	A	資產 Asset		
	B	人力資源管理 Human resources management		
	C	風險管理 Risk management	Y	
	D	國內法律和香港法律之間的區別 Difference between China and Hong Kong's law		
Q103	2.2.6(b)	投資顧問有必要有多方面知識包括： An investment advisor needs to have a all-round knowledge include:		投資顧問須精於金融市場之術，還應全面了解經濟、法律、資產管理及風險管理等多方面知識
	A	法律 Laws	Y	
	B	精算 Actuarial science		
	C	人力資源管理 Human resource management		
	D	國內法律與香港法律之間的分別 How PRC laws are different from Hong Kong laws		
Q104	2.2.6(b)	投資顧問必須全面瞭解多方面知識，包括： An investment adviser needs to have a all-round knowledge include:		投資顧問須精於金融市場之術，還應全面了解經濟、法律、資產管理及風險管理等多方面知識
	A	精算 Actuarial science		
	B	經濟學 Economics	Y	
	C	人力資源管理 Human resources management		
	D	國內法律和香港法律之間的區別 Difference between China and Hong Kong's law		
Q105	2.2.6(b)	一位能幹的投資顧問應該： A competent investment advisor should:		投資顧問須考慮的因素包括：了解客戶、了解投資產品及作出合理建議
	A	了解客戶 Knowing the client		
	B	了解產品 Understanding the investment products		
	C	向客戶提出合適的建議 Providing reasonable advice		
	D	以上各項 All of the above	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q106	2.2.7	以下哪項被用來協助收集與就保險產品提供投資建議有關的客戶資料？ Which of the following is used to facilitate the collection of relevant client information connected with providing investment advice on insurance products?		保險公司 / 經紀大多會自行設計一套調查問卷，幫助代理 / 業務代表搜集客戶相關資料
	A	由證券及期貨事務監察委員會提供的表格 Forms supplied by The Securities and Futures Commission		
	B	由客戶通過他們的律師做出的保證聲明 Sworn statements provided by the clients through their lawyers		
	C	由保險公司或保險經紀設計的問卷 Questionnaires devised by the insurance companies or insurance brokers	Y	
	D	由相關保險代理人編製及呈交的詳細報告 Detailed reports complied and presented by the insurance agents involved		
Q107	3.3.3	以下那項對分散投資的描述是不正確的？ i. 與「均衡投資組合」投資方法相反 ii. 在完全沒有減低回報情況下降低壽險 iii. 投資於相同類別但不同發行期的資產 iv. 分散投資在不同地方 Which of the following statements about diversification is incorrect? i. Opposite of the “balanced portfolio” investment approach ii. Reduce life insurance without reducing returns at all iii. Investing in assets of the same category but with different issuance periods iv. Diversify investments in different places		分散投資是指投資於不同類型的低相關性的資產，從而將風險分散，但可能令到回報同時減低
	A	i, ii	Y	
	B	i, iii		
	C	ii, iv		
	D	iii, iv		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q108	11	以下哪三項是封閉型投資基金的特徵？ Which three of the following are characteristics of closed-end funds? i. 較少發行新股或者購回股份i. New shares are rarely issued or repurchased ii. 它們發行固定數目的股份ii. They issue a set number of shares iii. 它們不適合於新興經濟的股票市場 iii. They are not suitable for the stock markets of emerging economies iv.因為這些基金本身所具的封閉性質，基金公司不需要出售資產以應付投資者贖回股份 iv. Due to the closed-ended nature of these funds, fund companies do not need to sell the underlying assets to meet the redemption requirement of the investors		封閉型基金在初次發售後，鮮會發行新股或購回股份；不管投資者數目有多少，股份數目是不變的，投資者欲買入或沽出封閉型基金的股份須透過二手市場進行
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q109	3.1.2(c)	以下哪三項關於商業票據的投資工具的描述是正確的？ Which three of the following statements concerning the investment instrument known as Commercial Papers are true? i.它們是一種低成本的借貸 i.They are a low-cost alternative to borrowing ii.它們的回報率通常高於企業債券 ii.Generally their rates of return are higher than corporate bonds iii.它們是期滿期限少於一年的無抵押借據 iii.They are unsecured promissory notes with maturities of under one year iv.在美國,它們的未償還數額只僅次於美國國庫券 iv.In US, the dollar amounts outstanding come second only to Treasury Bills		商業票據屬於可轉讓短期債務工具，由具高評級的財務和非財務公司發行，期滿期限少於一年的無抵押借據，屬低成本的借貸形式，回報率一般都高於其他具相若期限的貨幣市場息率，反映其較低的變現能力和較高的風險
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv	Y	
	D	ii, iii, iv		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q110	3.0	以下哪項或哪些項通常不被認為是投資資產: i. 地產 ii. 認股權證 iii. 古董 iv. 銀行存款 Which of the following usually is not regarded as investment asset? i. Real estate ii. Warrant iii. Antique iv. Bank deposit		以上所提及均屬投資資產
	A	i, ii		
	B	i, iii		
	C	ii, iii		
	D	以上各項都是投資資產 All of the above are investment assets	Y	
Q111	3.0	投資工具可包括以下哪項： Which of the following is/are the investment instrument(s)?		以上所提及均屬投資資產
	A	股票 Equities		
	B	債務證券 Debt securities		
	C	古董 Antiques		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q112	3.1	主要的貨幣市場工具包括 Main money market instrument(s) include:		貨幣市場工具可分為銀行存款及可轉讓短期債務工具，而後者可再分為政府票據、短期存款證及商業票據
	A	政府票據 Government bills		
	B	商業票據 Commercial papers		
	C	短期存款證 Short-term certificates of deposit		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q113	3.1.2	可轉讓短期債務工具又稱為： Negotiable short-term debt instruments are also called:		可轉讓短期債務工具屬於貨幣市場工具
	A	衍生工具 Derivatives		
	B	貨幣市場工具 Money market instruments	Y	
	C	股票 Equities		
	D	定息證券 Fixed income securities		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q114	3.1.2	以下哪項貨幣市場工具不是以貼現形式銷售？ Which of the following money market instrument is not sold on discount basis?		大部分短期債務工具(包括：政府票據、短期存款證及商業票據))都是以貼現方式銷售，即投資者所付價錢是低於票面值，而在償付時則取回票面值價錢
	A	銀行存款 Bank Deposits	Y	
	B	政府票據 Hong Kong Exchange Fund Bills		
	C	香港外匯基金票據 Government Bills		
	D	短期存款證 Short-term Certificates of Deposit		
Q115	3.1.2	有一張面值港幣480,000元，為期175天的香港外匯基金票據，以年率3.5%的收益率銷售，請計算出投資者需付多少價錢購買？ A 175-day Hong Kong Exchange Fund Bill (EFB) with face value of HKD480,000 selling at a yield of 3.5% per annum. Calculate how much does the investor need to pay for the bill?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	HKD 472,152.94		
	B	HKD 472,078.52	Y	
	C	HKD 471,945.21		
	D	HKD 472,147.89		
Q116	3.1.2	某投資者支付了港幣$489,192.20購買了一張為期252天的香港外匯基金票據，其面值為港幣$500,000。請計算出該香港外匯基金票據的每年回報率(%)? An investor pays HK$489,192.20 to buy a 252-day Hong Kong Exchanges Fund Bill with a face value of HK$500,000. How much is the yield (% p.a.)?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	3.4		
	B	3.6		
	C	3.8		
	D	3.2	Y	
Q117	3.1.2(a)	以下哪項對於政府票據的描述是正確的？ i.香港外匯基金票據與美國國庫券是其中的例子 ii.由於貸款予政府風險低，故收益率較高 iii.以貼現方式交易，期滿限期全為52個星期 iv.政府票據是屬於短期債券，貸款用以多項政府開支 Which of the following are correct in describing Government Bills ? i.Examples are US Treasury bills and Hong Kong Exchange Fund Notes ii.Such instruments command a higher yield, due to the risk of lending to the government is low. iii.They are issued and traded on a discount basis with maturities of all in 52-week. iv.These are short-term debts issued by the government to finance their expenses.		由於政府違約拖欠的風險極低，甚或沒有風險，所以在同類工具中，這些工具的收益率是最低的；期滿期限有4、13、26 和 52 個星期
	A	i, ii		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	i, iv	Y	
	C	ii, iii		
	D	iii, iv		
Q118	3.1.2(b)	可轉讓短期債務工具的類別中有一項是短期存款證，其特色是： One of the negotiable short-term debt instruments is short-term certificate of deposit, its characteristic is:		短期存款證由商業銀行發行
	A	發行價大多數為港幣50,000或100,000 Most are issued in amounts of HKD50,000 or HKD100,000		
	B	它的收益率一般低於同期滿期限的政府票據 The yields are usually lower than government bills of similar maturity		
	C	它是由商業銀行發行的 They are issued by commercial banks	Y	
	D	以上各項都是 All of the above		
Q119	3.1.2(b)	可轉讓短期債務工具之中，由商業銀行發行，期滿期限少於一年，稱之為： In negotiable short-term debt instruments, the one that is issued by commercial banks with maturity less than one year is called:		短期存款證由商業銀行發行
	A	銀行存款 Bank deposit		
	B	短期存款證 Short-term certificates of deposit	Y	
	C	商業票據 Commercial papers		
	D	政府票據 Government bills		
Q120	3.1.2(b)	以下哪項或哪些有關短期存款證的陳述是不正確？ Which of the following is/are incorrect in describing short-term certificates of deposit?		短期存款證由商業銀行發行，發行價為港幣 500,000 元或港幣 1,000,000 元，風險一般高於政府票據，故收益率較高
	A	它們的發行面額是$50,000或$100,000元 They are issued in amounts of HKD50,000 or HKD100,000		
	B	它們是由中央銀行發行的 They are issued by central banks		
	C	它們的收益率通常比具有相同期滿期限的政府票據為低 Their yields are usually lower than government bills of similar maturity		
	D	以上所有各項皆不正確 None of the above	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q121	3.1.2(b)	由商業銀行發行的可轉讓短期定期存款證是期滿期限少於一年的定期存款的證據。以下哪項屬於這種證據： Negotiable short-term certificates of fixed deposit issued by commercial banks are evidence of fixed deposit with maturity less than one year. Which of the following is an evidence of this:		短期存款證由商業銀行發行，發行價為港幣 500,000 元或港幣 1,000,000 元，風險一般高於政府票據，故收益率較高
	A	短期存款證 Short-term certificates of deposit	Y	
	B	政府債券 Government bills		
	C	銀行存款 Bank deposits		
	D	以上各項皆不是 None of the above		
Q122	3.1.2(b)	以下哪兩項是短期存款證(CDs)的一般發行價值？ i. 港幣250,000元 ii. 港幣500,000元 iii. 港幣1,000,000元 iv. 港幣10,000,000元 Which two of the following are usually the amounts being issued by short-term certificates of deposit? i. HKD250,000 ii. HKD500,000 iii. HKD1,000,000 iv. HKD10,000,000		短期存款證由商業銀行發行，發行價為港幣 500,000 元或港幣 1,000,000 元，風險一般高於政府票據，故收益率較高
	A	i, ii		
	B	ii, iii	Y	
	C	ii, iv		
	D	iii, iv		
Q123	3.1.2(b)	以下哪一項有關短期債務工具的描述是正確的？ Which of the following is correct in describing short-term debt instrument?		這些工具大部分是可轉讓的，即任何投資者如需在期滿前取得資金，可在二手市場將這些工具售予另一投資者
	A	它僅僅是指一種靈活的銀行存款 It is a flexible bank deposit only		
	B	它又稱為「垃圾債券」 It is also called 'junk bond'		
	C	它通常可於期滿以前變賣 It can be sold before maturity	Y	
	D	它一般在兩年以內期滿 It typically matures in less than 2 years		
Q124	3.1.2(c)	由具信貸評級的財務或非財務公司發出，於一年內期滿並以貼現形式銷售的投資工具為 An investment instrument issued by top-rated financial and non-financial companies with maturities of under one year and sold at discount is :		可轉讓短期債務工具可分為銀行發行的短期存款證、政府發行的政府票據及商業機構的商業票據，均為投資期少於一年的投資工具
	A	債券 Bond		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	定息證券 Fixed income securities		
	C	商業票據 Commercial papers	Y	
	D	短期存款證 Short-term certificate of deposit		
Q125	3.1.2(c)	商業票據是： Commercial paper is:		可轉讓短期債務工具可分為銀行發行的短期存款證、政府發行的政府票據及商業機構的商業票據，均為投資期少於一年的投資工具
	A	回報低於相若條件之貨幣市場息率 Its rate of return is lower than other comparable term money market instruments rates		
	B	回報高於企業債券 Its rate of return is higher than corporate bonds		
	C	期滿期限少於一年的無抵押借據 An unsecured promissory note with maturity less than one year	Y	
	D	以上各項皆正確 All of the above		
Q126	3.1.2(c)	以下哪三項對商業票據的說法是正確的？ i. 它屬於另一種低成本借貸形式 ii. 它的回報通常高於企業債券 iii. 它屬於一種期限通常少於一年的無低押借據 iv. 在美國，它的未償還數額僅次於國庫券 Which 3 of the following are correct about commercial papers? i. It is a low-cost borrowing mechanism ii. Its rate of return is usually higher than corporate bonds iii. It is an unsecured promissory note with maturity usually less than one year iv. In the U.S. its outstanding amount is next to Treasury Bills		可轉讓短期債務工具可分為銀行發行的短期存款證、政府發行的政府票據及商業機構的商業票據，均為投資期少於一年的投資工具
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv	Y	
	D	ii, iii, iv		
Q127	3.1.2(c)	以下哪項或哪些有關商業票據的陳述是不正確？ Which one ore more of the following statements regarding commercial papers are not true?		相比於政府票據及短期存款證，商業票據風險較高，故一般回報也較高
	A	它們的回報率一般高於其他條件相若的貨幣市場息率 Their rate of return typically exceed other comparable term money market instruments rates		
	B	它們是有抵押借據 They are secured promissory notes	Y	
	C	它們的回報低於企業債券的回報 Their rate of return lower than for those corporate bonds		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	以上各項都不正確 All of the above are not true		
Q128	3.1.3	以下哪項屬於貨幣市場工具的弊處？ Which of the following is/are the disadvantage(s) of money market instruments?		通賬、再投資率及違約拖欠風險對貨幣市場工具較為敏感
	A	通脹風險 Inflation risk		
	B	再投資率風險 Reinvestment-rate risk		
	C	違約拖欠風險(就非政府發行而言) Default risk (for non-government issues)		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q129	3.2	什麼是債務證券？ What is debt securities?		債務證券屬借貸工具，一般投資期超過一年
	A	它們是一種投資工具，提供定額的定期回報，而且期限超過二年 they are investment instrument that offer a fixed periodic return with maturities of over 2 year		
	B	對於持有人，它們被描述為是零風險投資 they are described as zero risk to holder		
	C	它們是一組投資工具，提供一個期限不確定之定額的定期回報 they are a group of investment instrument that offer a fixed periodic return with indefinite maturities		
	D	它們是一組投資工具，提供定額的定期回報，而且期限超過一年 they are a group of investment instrument that offer a fixed periodic return with maturities of over one year	Y	
Q130	3.2.1	債券到期日取回的整筆款項稱為： The lump sum payment received when the bond matures is called:		債券到期日取回的款項稱為本金或票面值
	A	罰金 Penalty		
	B	本金 Principal	Y	
	C	息票付款 Coupon payments		
	D	到期取回的款項 Amount receivable on maturity		
Q131	3.2.1	債務證券可分為: Debt securities can be divided into:		債券可於一手或二手市煬進行買賣
	A	已發展市場和發展中市場 Developed and developing market		
	B	一手市場和二手市場 Primary and secondary market	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	一手市場和二手市場及場外交易市場 Primary and secondary market and over-the-counter market		
	D	以上各項皆不是 None of the above		
Q132	3.2.1	債務證券可分為兩大類，包括償還債項，如債券及： There are two types of fixed income securities, including bonds and:		債務證券包括債券及優先股
	A	政府票據 Government bills		
	B	短期存款證 Short-term certificates of deposit		
	C	優先股 Preferred shares	Y	
	D	以上各項 All of the above		
Q133	3.2.1	以下哪項屬於債務證券? Which of the following is a type of debt securities?		債務證券包括債券及優先股
	A	普通股 Ordinary share		
	B	優先債券 Preferred bond		
	C	零風險股票 Zero-risk shares		
	D	償還債項 Debt obligations	Y	
Q134	3.2.1	場外交易債務證券市場是： An over the counter market of debt securities is a one:		債卷二手交易市場是由相互協商證券買賣的券商、交易商等市場參與者組成的非正式網絡，並不屬於標準市場
	A	由相互協商證券買賣的市場參與者組成的非正式網絡，屬於非標準市場 An informal network of market participants who negotiate sales of securities with each other. It is a non standardized market	Y	
	B	讓債務證券在銀行櫃檯進行買賣的市場 Allow the debt securities to be bought and sold over the bank counter		
	C	以非正式形式進行債務證券交易，此形式非得到有關監管機構所容許 Transact business market, which is not allowed by the relevant regulatory bodies		
	D	有關監管機構不知悉的市場 Exist without the knowledge of the relevant regulatory bodies.		
Q135	3.2.1	以下哪項正確描述可換股債券： Which of the following is correct in describing convertible bonds?		可換股債券的投資者在期滿日可選擇取回本金或股票，由於有選擇權，故此類債券相比於不可換股債券的息票利率為

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	提供固定利息； Provide a fixed rate of interest		低
	B	提供比不可換股債券較低的利息 Provide a rate of interest which is less than the interest on a non-convertible bond		
	C	向投資者提供一項可換股份權利的企業債券 Provide investors with corporate bonds for a right to convert the bonds into a specified number of ordinary shares		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q136	3.2.1	債券發行人應允向債券持有人繳付兩筆現金流，第一筆是在指定日期的全數償還的，被稱為債券的本金。另一筆是定期繳付的固定款項，直至指定日期，該定期付款被稱為: The bond issuer promises to pay the bondholder two types of cash flows, The first type of cash flow involves the payment of a fixed dollar amount periodically, until a specified date. The second involves the payment of a lump sum on this stated date. This periodic payment is called:		投資者在債券期內定期收到的稱為息票利付款，該款項是由本金乘以息票利率計算出來
	A	紅利 Dividends		
	B	股息 Equities		
	C	息票付款 Coupon Rate	Y	
	D	期中付款 Interim payment		
Q137	3.2.1 a	以下哪項是由世界銀行，亞洲開發銀行及國際貨幣基金會等組織發行債券的發行人？ Which of the following is the issuer of bonds by organizations such as the World Bank, the Asian Development Bank and the International Monetary Fund?		此類債券發行人屬超國家機構，並不是超級
	A	世界性發行 World-wide issued		
	B	全球性發行 Globally issued		
	C	超國家機構發行 Supra-nationals issued	Y	
	D	超級國家機構發行 Super-nationals issued		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q138	3.2.1(b)	美國的國庫證券及香港的外匯基金票據同屬政府債券,其共同特點是： The US Treasuries and Hong Kong Exchange Fund Notes are regarded as Government Bonds, the commonality of these Government Bonds are: i.利息收益得到保證 i.The interest return are guaranteed ii.收益率比一般債券為高 ii.The yields is higher than normal bonds iii.通常期滿日為發行後的52個星期 iii.The maturity date is 52-week after the issue date iv.差不多全無違約拖欠風險 iv.Almost no default or credit risk		美國的國庫證券及香港的外匯基金票據可以是政府票據或政府債券，分別在於期限的長短
	A	i, ii		
	B	i, iii		
	C	i, iv	Y	
	D	ii, iv		
Q139	3.2.10	以下哪項是標準普爾評級為投資級別？ Which of the following is classified as Investment grade by Standard and Poor's Corporation (S&P)?		債券評級B字為首及三個字母以上為投資級，B字為首二個字母以下為投機級
	A	CC		
	B	BB		
	C	BBB	Y	
	D	CCC		
Q140	3.2.10	根據標準普爾評級，以下哪項或哪些是評級為投機級別？ According to Standard and Poor's Corporation (S&P), which of the following is classified as speculative grade?		債券評級B字為首及三個字母以上為投資級，B字為首二個字母以下為投機級
	A	A		
	B	BB	Y	
	C	BBB		
	D	以上各項所有 All of the above		
Q141	3.2.10	除了標準普爾外，以下哪個是廣為人接受的債券評級機構？ In addition to Standard & Poor's, which of the following is a widely accepted bond rating agency?		標準普爾及穆迪均為廣為人知的評級機構
	A	穆迪投資服務公司 Moody'sInvestorsService	Y	
	B	國際債券評級公司 International bond ratings company		
	C	士丹利國際評級集團 Stanley international rating group		
	D	以上各項恰是 All of the above		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q142	3.2.11	以企業居藉所在國的本國貨幣發行的債券稱為： Bonds issued in the domestic currency by corporations domiciled in the same country are called:		債券可分類為本地債券、外國債券及歐洲債券
	A	國內債券 Local bonds		
	B	本地債券 Domestic bonds	Y	
	C	愛國債券 Patriotic bonds		
	D	國家債券 National bonds		
Q143	3.2.11	「楊基債券」及「武士債券」可以是以下哪一項的例子： Yankee bonds and Samurai bonds can be examples of which of the following:		外國債券是外國企業以其本國貨幣發，楊基債券及武士債券均為外國債券的例子
	A	本地債券 Domestic bonds		
	B	投機性債券 Speculative bonds		
	C	未經批准債券 Unauthorized bonds		
	D	外國債券 Foreign bonds	Y	
Q144	3.2.11	「武士債券」可以是以下哪一項的例子： Samurai bonds can be examples of which of the following:		外國債券是外國企業以其本國貨幣發，楊基債券及武士債券均為外國債券的例子
	A	本地債券 Domestic bonds		
	B	投機性債券 Speculative bonds		
	C	未經批准債券 Unauthorized bonds		
	D	外國債券 Foreign bonds	Y	
Q145	3.2.11	「楊基債券」可以是以下哪一項的例子： Yankee bonds can be examples of which of the following:		外國債券是外國企業以其本國貨幣發，楊基債券及武士債券均為外國債券的例子
	A	本地債券 Domestic bonds		
	B	投機性債券 Speculative bonds		
	C	未經批准債券 Unauthorized bonds		
	D	外國債券 Foreign bonds	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q146	3.2.11	以下哪兩項是有關投資在歐洲債券的優勝之處？ Which two of the following are considered as advantages of investing of Eurobond market? i.一切有關的交易都不需要佣金 i.no commission is payable to such transaction ii.該市場不受監管 ii.the market is not regulated iii.利盈率較其他地方為高 iii.yields are higher then elsewhere iv.該市場不須課稅 iv. the market is not taxed		歐洲債券是在借款人國家以外的地方發行，而且 通常是以發行國家以外的貨幣作定值
	A	i, ii		
	B	ii, iv	Y	
	C	i, iii		
	D	ii, iii		
Q147	3.2.13	投資債券的弊處，可包括： The disadvantages of bond investment include: i. 不能分享公司的盈利 i. No participation in company profits ii. 限制投票權 ii. Limited right of voting iii.某些債券之投資額較高，未必是一般投資者所能負擔 iii. Some bonds may have high denominations that are not affordable for average investors iv. 由政府/公司機構發行 iv. Issued by government/corporation		債券屬於借貸工具，並不屬於股東，故沒有投票權及不可分享盈，投資額一般都較大
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii		
	C	ii, iii		
	D	iii, iv		
Q148	3.2.14	哪項或哪些形容優先股是正確的？ Which of the following is correct in describing preferred shares?		優先股屬定息投資的一種，所以股息是固定的，但企業沒有利潤時除外
	A	投資於優先股在香港非常普遍 It is very common to invest in preferred shares in Hong Kong		
	B	優先的股息通常是固定的，若公司沒有利潤，可能不付股息 The dividend income of preferred shares is fixed, but it may not be paid if a company does not make profits	Y	
	C	優先股的股東，有權分享公司的利潤，如果該年公司的利潤異常高，優先股息也會超過固定息率。 Preferred shareholders are entitled to share the company profits; and if exceptionally high profits are made, their dividends will be more than the fixed rate		
	D	以上所有各項 All of the above		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q149	3.2.1a	以下哪項是屬於在市場發行債券的多邊組織的統稱(例如世界銀行、亞洲開發銀行)？ Which of the following is the general term for multilateral organizations issuing bonds (such as the World Bank, the Asian Development Bank)?		此類債券發行人屬超國家機構，並不是超級
	A	超級國家機構 Super-nationals		
	B	超國家機構 Supra-nationals	Y	
	C	債券多邊組織 Multilateral bond organizations		
	D	發行債券企業組織 Bond-issuing corporation organizations		
Q150	3.2.1c	由港鐵公司、機場管理局等機構發行之債券稱為： The bonds issued by MTR Corporation and the Airport Authority are called:		由香港按揭證券有限公司、港鐵公司、機場管理局等機構發行之債券稱為政府機構證券
	A	機構債券 Corporate bonds		
	B	政府債券 Government bonds		
	C	公共事業債券 Public utility bonds		
	D	政府機構證券 Government agency securities	Y	
Q151	3.2.2	發行人同意在期滿時償還予債券持有人的數額稱為： The amount the issuer agrees to repay the bondholder at maturity is called:		票面值也稱為面值、期滿價值及贖回價值
	A	利息 Interest		
	B	息票付款 Coupon payment		
	C	票面值 Par value	Y	
	D	息票利率 Coupon rate		
Q152	3.2.3	可換股債券的特色為： Characteristics of convertible bonds include:		可換股債券的投資者在期滿日可選擇取回本金或股票，由於有選擇權，故此類債券相比於不可換股債券的息票利率為低
	A	通常設有固定息率 Generally pay a fixed rate of interest		
	B	較不可換股債券之息率為低 Have an interest rate generally less than the interest on a non-convertible bond		
	C	賦予投資者某些權利，例如可轉換為指定數目的股票 With a right granted to the investors, enabling them to convert the bonds into a specified number of ordinary shares		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	以上各項皆正確 All of the above	Y	
Q153	3.2.4	債券發行人承諾支付給投資者的利率，稱為： The interest rate which bond issuer promises to pay the investor is called:		債券持有人所收取的息票付款都是以息票利率計算
	A	協定利率 Agreed interest rate		
	B	息票利率 Coupon rate	Y	
	C	期間利率 Periodic rate		
	D	分期付款利率 Instalment interest rate		
Q154	3.2.4	以下哪三項有關投資債券的息票利率是正確的？ i. 大部份債券都是定息債券 ii. 利率可在債券期滿前固定或浮動 iii.利率是發行人同意在期滿時候還予債券持有人的數額 iv.支付息票付款時按以下計算：票面值x息票利率x年期份數 Which three of the following are correct in describing coupon rate of bonds? i. Most bonds are fixed-coupon bonds ii. Coupon rate can either be fixed for the whole life of the bond or floating iii. Coupon rate is the amount the issuer agrees to repay the bondholder at maturity iv. The coupon payment is calculated by: Par value x coupon rate x fraction of a year		期滿時候還予債券持有人的數額稱為票面值
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q155	3.2.4	年息票利率5%的一張債券，票面價為100,000，以每半年派息一次計算，即每6個月支付予債券持有人的利息為： A bond with a coupon rate of 5% p.a., a par value of HKD100,000 and paying interest semi-annually will pay a coupon payment every 6 months to the bondholder of:		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	1000.0		
	B	2500.0	Y	
	C	5000.0		
	D	10000.0		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q156	3.2.4	年息票利率7%的一張債券，票面價為港幣80,000，以每季派息一次計算，即每季支付予債券持有人的利息為： A bond with a coupon rate of 7% p.a., a par value of HKD80,000 and paying interest quarterly will pay coupon payment quarterly to the bondholder of:		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	HKD1,550		
	B	HKD1,400	Y	
	C	HKD1,575		
	D	HKD1,450		
Q157	3.2.4	年息票利率為2.3%的，每半年支付利息港幣$4,200的債券，其面值是多少? A bond with coupon rate of 2.3% p.a. pays an interest of HK$4,200 every half a year. How much is its face value?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	港幣$356,511 HK$356,511		
	B	港幣$420,000 HK$420,000		
	C	港幣$381,818 HK$381,818		
	D	港幣$365,217 HK$365,217	Y	
Q158	3.2.4	年息票利率為3.7%的，每半年支付利息港幣$2500的債券，其面值是多少? A bond with coupon rate of 3.73% pays an interest of HK$2,500 every half a year. How much is its face value?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	135135.14	Y	
	B	135141.62		
	C	139278.15		
	D	141108.29		
Q159	3.2.4	一張票面值為10,000港元的債券，年息票利率為5.8%的，按季支付利息，即每季支付予債券持有人的利息？ A bond with a par value of HKD10,000, coupon rate of 5.8% p.a., and paying interest quarterly and how many interest will be paid to bondholder by quarter?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	580.0		
	B	290.0		
	C	145.0	Y	
	D	350.0		
Q160	3.2.4	年息票利率為2.3%的，每半年支付利息$3,800的債券，其面值是多少? A bond with a coupon rate of 2.3% p.a., and interest of $3,800 paying semi-annually. The par value is:		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	345455.0		
	B	292308.0		
	C	330435.0	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	321739.0		
Q161	3.2.4	一張票面值為70,000港元的債券，年息票利率為8%的，每半年支付利息，債券持有人每期的利息？		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	6,000		
	B	2,800	Y	
	C	5,600		
	D	7,000		
Q162	3.2.4	年息票利率為3.3%的，每季支付利息港幣$1,800的債券，其面值是多少? A bond with coupon rate of 3.3% p.a. pays an interest of HK$1,800 every quarter a year. How much is its face value?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	港幣$218,182 HK$218,182	Y	
	B	港幣$292,384 HK$292,384		
	C	港幣$256,934 HK$256,934		
	D	港幣$288,314 HK$288,314		
Q163	3.2.5	在考慮投資債券期滿期限時，以下哪項或哪些陳述是正確的？ When considering the term to maturity for investment bonds, which of the following statements is/are true?		息票利率可在整段債券期間維持固定，但亦可浮動，即按某參考利率而作定期調整
	A	大多數債券都有固定期滿期限 Most bonds have a fixed maturity	Y	
	B	在香港，債券在一般情況下都有原訂三十年的期滿期限 Bonds in Hong Kong normally have an original maturity 30 years		
	C	在美國，長期債券通常的期滿期限為十年 Typically, the maturity for long-term bonds in the U.S. is 10 years		
	D	以上各項 All of the above		
Q164	3.2.5	在香港發行的債券期滿期限鮮有超過： Bonds issued in Hong Kong rarely have original maturity longer than:		香港外匯基金票據的一類政府債券，期限一般不超過10年，美國國庫券則為30年
	A	1年 1 year		
	B	2年 2 years		
	C	3年 3 years		
	D	10年 10 years	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q165	3.2.6(a)	債券的定價建基於： The fundamental to the pricing of debt securities is:		金錢時間值 是指金錢現值與未來值之間的關係
	A	金錢時間值 Time value of money	Y	
	B	利率的基礎 Fundamental of interest rate		
	C	資產折現模型 Asset discount model		
	D	金額加權平均法 Value weighted average method		
Q166	3.2.6(b)	債券發行人的借貸成本為： The costs of borrowing of the issuers are:		債券發行人為借款人，需付出息票利率作為借貸成本
	A	利率 Interest rates	Y	
	B	期滿期限 Maturity dates		
	C	價格 Prices		
	D	票面值 Par values		
Q167	3.2.6(b)	就債務證券而言，下列哪項有關利率的陳述是正確的？ Which of the following statement regarding interest rates in the context of debt securities is correct?		債券發行人為借款人，需付出息票利率作為借貸成本
	A	它代表借貸的風險 It represents risk of borrowing		
	B	它代表利率市場平衡水平 It represents balancing level of interest market		
	C	它代表發行人的借貸成本 It represents the cost of borrowing of the issuer	Y	
	D	它代表借貸的無風險利率 It represents the rate of non-risk of borrowing		
Q168	3.2.6(b)	每項債務證券發行中所指明的發行人的借貸成本稱為： the costs of borrowing of the issuers in the context of debt securities is called:		息票利率在債券發行人而言是借貸成本，在投資者而言屬投資回報
	A	息票利率 Coupon Rate	Y	
	B	名義利率 Nominal Interest Rate		
	C	商業利率 Business rates		
	D	固定利率 Fixed interest rate		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q169	3.2.6(c)	債券票面值為港幣100，期滿期限15年，息票利率7%，當債券期限滿一周年時，有一持有該債券投資者決定賣出這債券，已知他的預期回報率為10%，1年前他以100港元買入這債券。請計算出他最低可接受的價格 A certain bond has a par value of HKD100 with 15 years to maturity and a coupon rate is 7% payable annually. At the first anniversary, one of the bondholder, who has bought a bond with HKD100 a year before and who requires a rate of return of 10%, is considering selling his holdings. Which is the lowest price he will accept?		只是投資一年時間，所以只需計算$100票面值及要求回報10%，答案是$110以上
	A	121		
	B	107.49		
	C	114.0		
	D	110.7	Y	
Q170	3.2.6(c)	某債券的票面值為港幣200，期滿期限為15年，息票利率為7%，當債券期限滿一周年時，投資者決定賣出這債券，已知他的預期回報率為10%，1年前他以港幣200買入這債券，請計算出他最低可接受的價格 A certain bond has a par value of HKD200 with 15 years to maturity and a coupon rate is 7% payable annually. At the first anniversary, one of the bondholder, who has bought a bond with HKD200 a year before and who requires a rate of return of 10%, is considering selling his holdings. Which is the lowest price he will accept?		只是投資一年時間，所以只需計算$100票面值及要求回報10%，答案是$110以上
	A	215.0		
	B	255.0		
	C	245.0		
	D	235.0	Y	
Q171	3.2.6(c)	某債券票面值為港幣100元，年息票利率為5%，期限為15年，在第一個週年日時，投資者擬出售該債券，假設買入價為100元，其要求回報率為10%，請問最低要以甚麼價錢出售才算合理？ A bond has a par value of HKD100 with 15 years maturity. The coupon rate is 5% paid annually. An investor would like to sell the bond on the first anniversary day. Assume the investor bought the bond at HKD100 and requires a rate of return of 10%pa.. What is the minimum price the investor would like to sell?		只是投資一年時間，所以只需計算$100票面值及要求回報10%，答案是$110以上
	A	105.0		
	B	117.0		
	C	123.1		
	D	111.0	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q172	3.2.6(c)	某債券票面值為港幣8000元，年息票利率為5.4%，期限為5年，在第一個週年日時，投資者擬出售該債券，假設買入價為8000元，其要求回報率為7.2%，請問最低要以甚麼價錢出售才算合理？ A bond has a par value of HKD8000 with 5 years maturity. The coupon rate is 5.4% paid annually. An investor would like to sell the bond on the first anniversary day. Assume the investor bought the bond at HKD8000 and requires a rate of return of 7.2%pa.. What is the minimum price the investor would like to sell?		只是投資一年時間，所以只需計算$100票面值及要求回報10%，答案是$110以上
	A	8000.0		
	B	8430.0		
	C	8580.0	Y	
	D	8730.0		
Q173	3.2.6(c)	某債券票面值為港幣200元，年息票利率為5%，期限為15年，在第一個週年日時，投資者擬出售該債券，假設買入價為200元，其要求回報率為10%，請問最低要以甚麼價錢出售才算合理？ A certain bond has a par value of HKD200 with 15 years to maturity and a coupon rate is 5% payable annually. At the first anniversary, one of the bondholder, who has bought a bond with HKD200 a year before and who requires a rate of return of 10%, is considering selling his holdings. Which is the lowest price he will accept?		只是投資一年時間，所以只需計算$200票面值的要求回報10%，答案是$220以上
	A	232		
	B	221.0	Y	
	C	237.0		
	D	256.2		
Q174	3.2.6(c)	某債券的票面值為100港幣，期滿期限2年，年息票利率5%。有一準投資者，他要求的回報率為10%，請計算出他最高支付該債券的價格。 A certain bond has a par value of HK$100 with 2 years maturity and a coupon rate at 5% payable annually. To a prospective investor, who wish to have a 10% return per annum? What is the maximum price will he pay for the bond?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	HK$109.3		
	B	HK$100		
	C	HK$91.32	Y	
	D	HK$90.91		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q175	3.2.6(c)	某債券的票面值為200港幣，期滿期限2年，年息票利率5%。有一準投資者，他要求的回報率為10%，請計算出他最高支付該債券的價格。 A certain bond has a par value of HK$200 with 2 years maturity and a coupon rate at 5% payable annually. To a prospective investor, who wish to have a 10% return per annum? What is the maximum price will he pay for the bond?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	HK$174.38		
	B	HK$182.64	Y	
	C	HK$200		
	D	HK$173.97		
Q176	3.2.6(c)	某債券的票面值為港幣6,000，期滿期限5年，年息票利率5.7%。有一準投資者，他要求的年回報率為7.2%，請計算出他最高支付該債券的價格。 To a certain bond of face value HKD6,000 with 5 years to maturity and a coupon rate of 5.7% payable annually. A prospect investor requires the rate of return of 7.2% per annum. Calculate the maximum price (in HKD) he is willing to pay for the bond?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	HKD 5,536.32		
	B	HKD 5,632.94	Y	
	C	HKD 5,609.54		
	D	HKD 5,559.52		
Q177	3.2.6(c)	某債券票面值為港幣200元，年息票利率為7%，期限為2年，在第一個週年日時，投資者擬出售該債券，假設買入價為200元，其要求回報率為10%，請問最低要以甚麼價錢出售才算合理？ A certain bond has a par value of HKD200 with 2 years to maturity and a coupon rate is 5% payable annually. At the first anniversary, one of the bondholder, who has bought a bond with HKD200 a year before and who requires a rate of return of 10%, is considering selling his holdings. Which is the lowest price he will accept?		
	A	220.0	Y	
	B	225.0		
	C	230.0		
	D	250.0		
Q178	3.2.7	當購入債券時，如所得的收益率高於息票利率，此債券： If market yield higher than coupon rate when buying a bond, the bond:		債券的收益率的計算是以每期固定息票除以購入價，當購入價愈低，收益率便會向上，稱為貼現價債券，反之購入價愈高，收益率便會下調，稱之為溢價債券，當購入價與貼面值一致時，稱為票面值債券
	A	較可能是貼現價債券 Likely to be at discount	Y	
	B	較可能是票面價債券 Likely to be at par		
	C	這個情況甚為普遍 This situation is very common		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	不可能得知是那類債券 Impossible to know which type of bond		
Q179	3.2.7	當考慮投資債券的價格和收益率之間的關係時，以下哪一項或哪些一般是正確的？ When considering the relationship between price and yield with an investment bond, which one or more of the following is/are generally correct?		債券的收益率的計算是以每期固定息票除以購入價，當購入價愈低，收益率便會向上，稱為貼現價債券，反之購入價愈高，收益率便會下調，稱之為溢價債券，當購入價與貼面值一致時，稱為票面值債券
	A	如果收益率等同息票利率，債券以票面值出售 If yield and coupon rate are the same, the bond sells at par		
	B	如果收益率低於息票利率，債券以溢價出售 If yield is lower than the coupon rate, the bond sells at a premium		
	C	如果收益率高於息票利率，債券以貼現價出售 If yield is higher than the coupon rate, the bond sells at a discount		
	D	以上各項都正確 All of the above are correct	Y	
Q180	3.2.7	當年利率(或收益率)上升，債券價格便會下跌，反之亦然。這種關係有時被稱為： When interest rate (market yield) goes up, bond price will come down and vice versa. This relationship is referred to as:		因債券的息票利率一般是固定的，當市場利率上升時，債券的利息相對吸引力不足，所以二手價格會向下
	A	平均法則 Dollar cost averaging		
	B	供求法則 Demand and supply principle		
	C	定息法則 Law of fixed income	Y	
	D	回報遞減法則 Law of diminishing return		
Q181	3.2.7	若債券在市場情況許可下，以高於票面價出售，這價格稱為： Under market conditions, if a bond is sold at a price higher than its par value, the price is called:		由於債券的利率一般是固定的，當市場利率向下時，債券的回報便相對吸引，故此可以較高會錢出售
	A	溢價 Premium	Y	
	B	高於票面值 Higher than par value		
	C	獲利價 Profitable price		
	D	貼現價 Discount		
Q182	3.2.7	當購入債券時，如所得的收益率高於收息票利率，此債券： When purchasing a bond, if the yield is higher than the coupon rate, the bond:		收益率高於息票利率的債券稱為貼現價債券，如低於息票利率的便稱為溢價債券，相等的則為票面值債券
	A	較可能是貼現價債券 More likely to be discount bonds	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	較可能是票面價債券 More likely to be a par value bond		
	C	這個情況甚為普遍 This situation is very common		
	D	不可能得知是那類債券 It is impossible to know what type of bond it is		
Q183	3.2.8	就債券而言，相關期限與利率水平之間的圖形曲線稱之為： For debt securities, a graphic representation of the relationship between the corresponding maturity and the level of interest rate is called:		不同期限的債務證券有着不同的風險溢價及通脹預 期。因此債券期限不同，利率也通常不一，它們之間的關係可以收益曲線來表示
	A	利率趨勢曲線 Interest rate trend curve		
	B	收益曲線 Yield curve	Y	
	C	利率分佈曲線 Interest rate distribution curve		
	D	利率水平曲線 Interest rate level curve		
Q184	3.2.8	一般而言，利率由三個要素構成。它們是： i. 對貸款人承擔債券發行人違約風險之補償 ii. 投資無違約風險金融證券之回報 iii. 對通貨膨脹引起的購買力潛在損失之補償 iv. 對貸款人提供資本貶值之補償 Generally, an interest rate is composed of three elements. They are: i. the compensation to the lender for bearing the default risk of the bond issuer ii. the return from investing financial securities with no default risk iii. the compensation for expected loss in purchasing power due to inflation iv. the compensation to the lender for capital depreciation		實際無風險利率：投資無違約風險金融證券的回報； (b) 通脹預期：對通貨膨脹引起的購買力潛在損失的補償； (c) 風險溢價
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, iii, iv		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q185	3.2.8	一般而言，利息由三個要素構成： Generally, an interest rate is composed of three elements: i. 名義上風險預期 i.Nominal risk expectation ii.實際無風險利率 ii.Real risk free rate iii.通脹預期 iii.Inflation expectation iv.風險溢價 iv.Risk premium		實際無風險利率：投資無違約風險金融證券的回報； (b) 通脹預期：對通貨膨脹引起的購買力潛在損失的補償； (c) 風險溢價
	A	i, ii, iii		
	B	i, iii, iv		
	C	ii, iii, iv	Y	
	D	i, ii, iv		
Q186	3.2.8	債券期限與利率之間的關係產生了：		收益曲線可分為正常或正收益曲線、反常或負收益曲線、平坦收益曲線 及不規則收益曲線
	A	利率關係		
	B	收益曲線	Y	
	C	回報特性		
	D	收益圖形		
Q187	3.2.8	負收益曲線代表: Negative yield curve reflects:		期限越長，利率越高最常見的收益曲線，稱之為正常或正收益曲線；而期限越長，利率越低這類的收益曲線稱之為反常或負收益曲線；平坦收益曲線是所有期限的利率均處於相當水平
	A	反映市場的買賣相當熱烈 the market is active		
	B	市場預計未來利率將會走低 the market expects lower interest rate in the future	Y	
	C	市場預計未來利率將會企穩 the market expects stable interest rate in the future		
	D	市場預計未來利率將會升高 the market expects higher interest rate in the future		
Q188	3.2.8 (a)	有一類收益曲線的投資期限越長，利率越高，稱為： The yield curve with the longer maturity and the higher interest rate is called:		期限越長，利率越高最常見的收益曲線，稱之為正常或正收益曲線；而期限越長，利率越低這類的收益曲線稱之為反常或負收益曲線；平坦收益曲線是所有期限的利率均處於相當水平
	A	穩定市場收益曲線 Stable market yield curve		
	B	不正常市場收益曲線 Abnormal market yield curve		
	C	正收益曲線 Positive yield curve	Y	
	D	非凡收益曲線 Extraordinary yield curve		
Q189	3.2.8(b)	利息的構成可分為三大元素，包括： An interest rate is composed of three elements, which include:		實際無風險利率：投資無違約風險金融證券的回報； (b) 通脹預期：對通貨膨脹引起的購買力潛在損失的補償； (c) 風險溢價
	A	通脹預期 Inflation expectation	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	實際風險利率 Real risk rate		
	C	實際通脹 Real inflation		
	D	名義風險預期 Nominal risk expectation		
Q190	3.2.8(c)	平坦收益曲線的形狀說明了: The shape of the flat yield curve reflects that:		期限越長，利率越高最常見的收益曲線，稱之為正常或正收益曲線；而期限越長，利率越低這類的收益曲線稱之為反常或負收益曲線；平坦收益曲線是所有期限的利率均處於相當水平
	A	借錢的次數將降至很低的水平 Borrowing will drop to a very low frequency		
	B	利率水平預期穩定 Stable interest rates are expected	Y	
	C	利率將受到嚴格控制 Interest rate is under strict control		
	D	幾乎沒有人願意借錢 Almost no one is willing to borrow a money		
Q191	3.2.9	當考慮債券的適銷性時，交投活躍的債券會傾向於 When considering the marketability of bonds. For those actively trade bonds will tend to		交投活躍的債券，買入賣出價較小，較低的期末收益率和較高的實質價值
	A	以貼現價出售 be sold at discount		
	B	以票面值出售 be sold at par		
	C	買賣差價比交投呆滯的債券小 lower bid & offer spreads than these not being actively traded	Y	
	D	買賣差價比交投呆滯的債券大 higher bid & offer spreads than these not being actively traded		
Q192	3.3.1(a)	在公司清盤時，以下哪項在正常情況下是在最後才可以得償付(如有的話)： In the event of company liquidation, which of the following is normally the latest to receive a payment (if any):		一般而言，債權人的追討處於優先位置
	A	債權人 Creditors		
	B	普通股股東 Ordinary shareholders	Y	
	C	優先股股東 Preferred shareholders		
	D	稅務局(欠稅的情況下) Inland Revenue Department (For outstanding tax)		
Q193	3.3.1(b)	以下哪項是股票融資的正確描述? Which of the following is a correct description of equity financing?		由於上市公司的股權分散予公眾，利益同時也分派出去，所以獲取資本的時間也較長

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	透過在交易所上市進行股票融資，公司可延長獲取資本的時間 In the case of obtaining equity financing by listing on an exchange, a company can secure longer term access to capita	Y	
	B	就股票融資，債務融資的稅務成本高於股票 For equity financing, the tax of debt financing is higher than equity		
	C	就債務融資，股票融資令公司有提升的聲譽 For debt financing, equity financing gives the company an enhanced reputation		
	D	就債務融資，股票融資投資者可優先獲得償還 For debt financing, equity financing investors have priority in receiving repayment		
Q194	3.3.10	在投資分析方面有兩派思想，其一是技術分析，技術分析是什麼一回事？ There are two schools of thoughts in investment analysis, one of them is technical analysis. What is technical analysis?		兩派思想包括基本因素分析 - 這是根據對經濟及政治因素的研究來決定證券的固有價值；技術分析- 是指研究歷史市場數據以預測未來證券價格
	A	它是指研究歷史市場數據以預測未來證券價格 It is a study of historical market data to predict future securities prices	Y	
	B	它是用來作出投資決定的科學方法 It is a scientific method to determine investment decision		
	C	它主要是以圖表的方式顯示市場的資訊 It mainly uses charts to illustrate market information		
	D	它是純粹是供投資者所運用的風險管理工具 It is mainly a risk management instrument used by investors		
Q195	3.3.11	投資股票的好處包括： The advantages of investing in equities include: i. 回報比債券為高 i. Higher return than bonds ii. 資本增值 ii. Capital appreciation iii. 為通漲作對沖 iii. A good hedge against inflation iv. 有股息收入 iv. Dividend income		以上全部屬於投資於股票的好處
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv	Y	
Q196	3.3.12	以下哪項一般被認為是股票投資的弊處： Which of the followings is a disadvantage of equities:		投資股票的弊處包括：受公司盈利波動的影響、短期價格波幅大、市場風險、公司風險及經濟風險
	A	不明確的期限 Unknown limit of time		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	有些股票投資額較高，未必是一般投資者所能負擔的 Some equities with higher investment amount may not be affordable by general investors	Y	
	C	有限制的投票權 Limited right of voting		
	D	浮動的息票利率 floating coupon rate		
Q197	3.3.2	在股票市場籌集資金一般包括 i. 個人配售 ii. 首次公開招股 iii. 認股權證 iv. 供股發行 The ways to raise funds in the equity market include i. Personal placements ii. Initial public offering iii. Warrants iv. Rights Issues		股票集資包括私人配售、首次公開招股、發行認股權證及供股發行
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv	Y	
Q198	3.3.2	股票籌集資金可以透過： Raising funds in the equity market can be via: i. 首次公開招股 i. Initial Public Offering ii. 私人配售 ii. Private Placements iii. 認股權證 iii. Equity Warrants iv. 公開拍賣 iv. Public Auction		股票集資包括私人配售、首次公開招股、發行認股權證及供股發行
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, iii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q199	3.3.2	相對私人配售，首次公開招股的分別在哪裡? What is the difference between an IPO and a private placement?		私營公司計劃在證券市場掛牌上市，它將向公眾發行 股票，此舉稱作 IPO
	A	相對私人配售，首次公開招股只有專業或機構投資者才有資格申購股份 Compared to private placements, only professional or institutional investors are eligible to subscribe for shares in an IPO.		
	B	相對私人配售，首次公開招股只互惠基金才有資格申購股份 Compared to private placement, only mutual funds are eligible to subscribe for shares in an IPO.		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	相對私人配售，首次公開招股涉及私營公司在證券市場掛牌上市 As opposed to a private placement, an IPO involves a privately owned company listing on a stock market	Y	
	D	相對私人配售，首次公開招股只有高資產淨值客戶才有資格申購股份 Compared with private placements, only high-net-worth clients are eligible to subscribe for shares through an IPO.		
Q200	3.3.2(a)	在股票市場上籌集資金時，包銷商的責任為： What is the liability of underwriter when raising equity finance at stock market?		如股票認購不足，包銷商須全盤吸收未售出股份
	A	負責推銷股份，從中獲取佣金 Responsible to the distribution of the new shares and earn commission		
	B	承擔首次公開招股時，新股發行的風險 Undertake the risk of the new issue at Initial Public Offering (IPO)	Y	
	C	為上市前安排有關文件 Preparing all supporting documents for IPO		
	D	組織巡迴推介為招股作宣傳 Organise road shows to publicise the offering		
Q201	3.3.2(a)	私人公司在首次公開投股時會發出招股章程，內容包括： For initial public offering, a private company has to provide the public with a prospectus which is included:		招股章程涉及的內容包括業務規劃、最近期財務報告、公司前景以及所籌資金的擬定用途
	A	財務報告 Financial statements		
	B	公司前景 Prospects of the company		
	C	籌集資金用途 Proposed use of funds to be raised		
	D	以上各項皆正確 All of the above	Y	
Q202	3.3.2(a)	在上市申請獲聯交所批准後，新發行人須向公眾提供一份招股章程，內容包括： After the listing application is approved by the Stock Exchange of Hong Kong, the new issuer has to provide the public with a prospectus which is included:		招股章程涉及的內容包括業務規劃、最近期財務報告、公司前景以及所籌資金的擬定用途
	A	目標投資者及客戶 The target investors and customers		
	B	介紹公司及擬發行股票的上市事宜 The company and the listing matters of the shares	Y	
	C	公司10年的前景 The business plans in 10 years		
	D	內部財務報表 Internal auditors report		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q203	3.3.2(a)	私營公司在首次公開招股時有可能涉及的人物包括： People involved in the initial public offering of a private company include i. 保薦人 i. Sponsor ii. 牽頭經理人 ii. Lead manager iii. 上市經理人 iii. Listed manager iv. 包銷商 iv. Underwriter		涉及的人物包括保薦人、牽頭經理人及包銷商
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q204	3.3.2(b)	向特定類別的投資者發行股份的股票融資方法稱為： The method of raising equity finance by issuing the shares to a specific class of investors is called:		留意是私人配售而不是個人
	A	個人配售 Personal placements		
	B	私人配售 Private placements	Y	
	C	私人招股 Private offerings		
	D	個人招股 Personal offerings		
Q205	3.3.2(d)	供股宣佈後，其股東可以有以下哪幾項選擇？ Once rights issue is announced, What are the options for a shareholder? i. 申購已配股份 i. Subscribing the shares offered ii. 將供股權出售予有意購買其股份的人士 ii. Selling the rights to others who would like to subscribe for the shares iii. 不予理會 iii. Doing nothing iv. 將權利退回公司，以換取特殊紅利 iv. Returning the right to company in exchange of special bonus		股東可以選擇(1)申購所配售的股份；(2)將供股權 出售給有意認購該等股份的人；(3)不予理會。在後兩種情況 中，股東的持股量將被稀釋
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, iii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q206	3.3.2(d)	HKB控股有限公司宣佈以三供一的比例和$0.31認購價供股, 收市時股價是$0.27。假設每股市價為$0.32，計算出此供股權對一名持有9000股此公司的股票的投資者而言的除權價。 Company HKB has just announced a ¡§1 for 3¡¨rights issue and the subscription price will be HKD0.31. The closing price is $0.27. If the market price is $0.32, please calculate the ex-rights price of an investor with 9000 shares.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.3		
	B	0.31		
	C	0.32	Y	
	D	0.33		
Q207	3.3.2(d)	昨日，HKB控股有限公司宣佈以三供一的比例和$0.25認購價供股,收市時股價是$0.27。假設每股市價為$0.67，計算出一名持有9,000股此公司的股票的投資者而言的除權價。 Company HKB has just announced a 1 for 3 rights issue and the subscription price will be $0.25. The closing price is $0.27. If the market price is $0.67, please calculate the ex-rights price of an investor with 9000 shares.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.32		
	B	0.57	Y	
	C	0.3		
	D	0.53		
Q208	3.3.2(d)	昨日，HKB控股有限公司宣佈以五送一的比例進行紅股派送,收市時股價是$0.27。假設每股市價為$0.48，計算出此供股權對一名持有9,000股此公司的股票的投資者而言的股價轉變。 Company HKB has just announced a 1 for 5 bonus issue and the closing price is $0.27. If the market price is $0.48, please calculate the ex-rights price of an investor with 9000 shares.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.01		
	B	-0.08	Y	
	C	-0.01		
	D	0.03		
Q209	3.3.2(d)	昨日，HKB控股有限公司宣佈以三供一的比例和$0.28認購價供股,收市時股價是$0.27。假設每股市價為$0.32，計算出此供股權對一名持有12,000股此公司的股票的投資者而言的理論價格。 Company HKB has just announced a 1 for 3 rights issue and the subscription price will be $0.28. The closing price is $0.27. If the market price is $0.32, please calculate the ex-rights price of an investor with 12000 shares.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.06		
	B	0.05		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	0.03	Y	
	D	0.04		
Q210	3.3.3	公司股票現價與過往12個月的每股盈利之比稱之為 A corporation's current stock price divided by its past 12 month earnings per share is called?		市價盈利率/市盈率 /Price Earning (PE) Ratio是指公司股票現價與過往 12 個月的每股盈利之比
	A	市價盈利率 Price Earning Ratio	Y	
	B	股本回報率 Return on Equity		
	C	市盈率模型 Price Earnings Model		
	D	派息率 Payment Ratio		
Q211	3.3.3	法團形式的企業的投資好處是甚麼?		法團形式的企業最大優點在於股東僅承擔有限責任，所以普通股股東有可能損失自己最初的投資，但也僅限於此
	A	這是有利可圖的工具		
	B	於香港投資股票的利潤是免稅的		
	C	普通股股東有可能損失自己最初的投資，但也僅限於此	Y	
	D	普通股股東有可能損失所屬股份的某個倍數數額		
Q212	3.3.3	在香港，法團形式的企業最大優點在於： In Hong Kong, the greatest advantage of a corporate form of an organisation is that :		法團形式的企業最大優點在於股東僅承擔有限責任，所以普通股股東有可能損失自己最初的投資，但也僅限於此
	A	它是最有利可圖的投資工具 It is the most profitable investment instrument		
	B	有限公司的法律責任的總額是有上限的 The aggregate legal liability of a limited company is capped at a maximum amount		
	C	普通股股東有可能損失自己最初的投資，但也僅限於此 Ordinary shareholders may lose their initial investment but not more	Y	
	D	有別於其它管轄區，在香港投資股票是完全免稅的 Difference from other jurisdiction, investing in Hong Kong shares is totally tax-free		
Q213	3.3.3	給股東派息現金數與公司總盈利之比稱之為：		派息率是分析股票價值的慣常術 語之一
	A	市價盈利率		
	B	股本回報率		
	C	市盈率模型		
	D	派息率	Y	
Q214	3.3.3	以下哪一項一般視為股票市場特點? Which of the following is generally considered a characteristic of the stock market?		經營狀況良好的公司股息可能會逐年增長，而該公司的股價亦可能隨之上升，此時的回報可能既包括股息收入又包括資本增益
	A	如果投資者留在市場時間長久，最終會得到利潤 If investors stay in the market for a long time, they will eventually make profits		
	B	它們傾向向上調整，而有暫時性波動 They tend to adjust upward and have temporary fluctuations	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	它們傾向向下調整，而有暫時性波動 They tend to adjust downwards and have temporary fluctuations		
	D	長遠來說，投資是會帶來損失的 In the long run, the investment will bring losses		
Q215	3.3.4	上市公司憑什麼能向現有股東派發免費的股份？ Why a listed company can offer shares to the existing shareholders for free?		因利潤資本化，上市公司可能會向現有股東免費派送股份
	A	已累積的利潤過高 Accumulated profit is too high		
	B	當時的市況屬於熊市 When it is a bear market		
	C	當時短期借貸利率太高了 When interest rate of short term loan is too high		
	D	利潤資本化 Capitalization of profits	Y	
Q216	3.3.5	什麼是股息？ What is dividends ?		以現金向股東所作的付款稱為股息
	A	它是一家公司向其股東所作的現金付款，來源自公司當年的盈利 It is the payment of a company in cash to its shareholders out of its earning from the current year	Y	
	B	它是一家公司向其股東所作的現金付款，來源自公司的盈利 It is the payment of a company in cash to its shareholders out of its earning		
	C	它是一家公司向其股東所作的現金付款，來源自公司的資本化利潤 It is the payment of a company in cash to its shareholders out of the capitalisation of profits		
	D	它是一家公司向其股東所作的利息付款 It is the interest payment of the company to its shareholder		
Q217	3.3.5	股票投資會在某段時間訂下除息日，以下哪項的描述是正確的？ Equity investment will identify ex-dividend date in a certain period. Which of the following description(s) is/are correct?		在除息日前購買股份的投資者有權收取有關的股息，在除息日當日或之後購買股份的則不能收取
	A	在除息日之後購買股份可獲資格收取股息 Investors purchasing shares after the ex-dividend date are entitled to receive the dividend		
	B	在除息日之前購買股份可獲資格收取股息 Investors purchasing shares before the ex-dividend date are entitled to receive the dividend	Y	
	C	在除息日之當日購買股份可獲資格收取股息 Investors purchasing shares on the ex-dividend date are entitled to receive the dividend		
	D	以上各項皆正確 All of the above		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q218	3.3.5	什麼是股息？ What are dividend?		以現金向股東所作的付款稱為股息
	A	它是一家公司向其股東所作的現金付款，來源自公司當年的盈利 Payments made in cash to shareholders out of the earnings of a company for the current year	Y	
	B	它是一家公司向其股東所作的現金付款，來源自公司的盈利 Payments made in cash to shareholders out of the profits of a company		
	C	它是一家公司向其股東所作的現金付款，來源自公司的利潤資本化 Payments made in cash to shareholders out of the profit capitalization of a company		
	D	它是一家公司向其股東所作的利息付款 Interest payments made in cash to shareholders out of the earnings of a company		
Q219	3.3.6(a)	聯合交易所中買賣的證券包括： Types of securities are listed on the Stock Exchange of Hong Kong (SEHK) include:		聯交所買賣的證券包括：普通股、市場指數、衍生權證、股票掛鈎票據、交易所買賣基金、債務證券及試驗計劃
	A	交易所買賣的單位信託基金 Exchange traded unit trust funds		
	B	某類試驗計劃，例如納斯達克 Pilot Programme such as National Association of Securities Dealers and Automatic Quotations (NASDAQ)	Y	
	C	保險衍生證券 Insurance derivative securities		
	D	債券趨勢衍生票據 Securities trend derivative instruments		
Q220	3.3.6(a)	以下哪項是在聯交所上市的證券? Which of the following security is listed on the SEHK?		聯交所買賣的證券包括：普通股、市場指數、衍生權證、股票掛鈎票據、交易所買賣基金、債務證券及試驗計劃
	A	交易所買賣基金 Exchange traded fund	Y	
	B	交易所買賣單位信托基金 Exchange traded unit trust		
	C	衍生再保險合約 Derivative reinsurance contract		
	D	美國國庫保證 US Treasury Guarantee		
Q221	3.3.6(a)	聯交所上市的證券包括: The securities listed on the Stock Exchange include:		聯交所買賣的證券包括：普通股、市場指數、衍生權證、股票掛鈎票據、交易所買賣基金、債務證券及試驗計劃
	A	交易所買賣的單位信託基金 Exchange traded unit trust		
	B	衍生交易基金 Derivative exchange trust		
	C	金融管理局發行的外匯基金債券 The Exchange Fund Notes (EFN) issued by the Hong Kong Monetary Authority		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	某類試驗計劃，例如納斯達克 the Pilot Programme such as NASDAQ	Y	
Q222	3.3.6(c)	股票的買賣可透過一手或二手市場進行，它們的區別在於： Equity can be traded in the primary and secondary market, the difference between the two is:		一手市場是公司掛牌上市並首次發行新股的市場，二手市場則是指買賣雙方交易已上市公司股份的市場
	A	一手市場買賣大型上市公司的股票，二手市場則用作買賣小型上市公司的股票 The primary market deals with the transaction between buyers and sellers of the shares of larger companies, the secondary market deals with the transaction between buyers and sellers of the shares of smaller companies		
	B	一手市場買賣首次掛牌的上市公司股票，二手市場則用作買賣已上市公司的股票 The primary market is one when a company goes listed and new shares are issued for the first time, the secondary market refers to the transaction between buyers and sellers of the shares of the already listed company	Y	
	C	一手市場買賣香港上市公司的股票，二手市場則用作買賣外國上市公司的股票 The primary market deals with the transaction between buyers and sellers of the shares of Hong Kong companies, the secondary market deals with the transaction between buyers and sellers of the shares of overseas companies		
	D	一手市場買賣香港上市公司的股票，二手市場則用作買賣外國及國內上市公司的股票 The primary market deals with the transaction between buyers and sellers of the shares of Hong Kong companies, the secondary market deals with the transaction between buyers and sellers of the shares of overseas and Mainland Chinese companies		
Q223	3.3.6(c)	股票可分為一手及二手市場，當中分別為：		一手市場是公司掛牌上市並首次發行新股的市場，二手市場則是指買賣雙方交易已上市公司股份的市場
	A	一手市場為藍籌股交易，二手市場是其它股份交易		
	B	一手市場是指經交易所進行股份買賣，二手市場是場外買賣		
	C	一手市場是公司向投資者發行股份，二手市場是在交易所進行買賣	Y	
	D	一手市場買賣香港上市公司的股票，二手市場則用作買賣外國及國內上市公司的股票		
Q224	3.3.7(a)	聯交所引進開市前時段(上午9:30-10:00)，其目的是？ What is the purpose of the pre-opening session (from 9:30-10:00) was introduced by the Stock Exchange of Hong Kong?		開市前時段目的是避免市場正式開盤時股價出現劇烈波動

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	避免美國股票市場造成的波動 Preventing significant price fluctuations in the US market	Y	
	B	避免東京股票市場造成的波動 Preventing significant price fluctuations in the Tokyo market		
	C	使電腦有充份時間熱身 Have sufficient time for computers to warm up		
	D	與國際慣例接軌 Align with international practice		
Q225	3.3.7(d)	以下哪項有關上海證券交易所的描述是正確的？ Which of the following description of the Shanghai Stock Exchange is correct?		A 股以人民幣結算，只供內地投資者買賣交易。B
	A	A 股只供內地投資者買賣交易，以人民幣結算。B 股向境外內投資者開放，以美元結算。 A shares are accessible by Mainlanders alone and settled in local currency. B shares are open to both domestic citizens and foreign investors and settled in US dollar.	Y	股現已向境外內投資者開放，滬深兩市 B 股的交易分別以美元及港元結算
	B	A 股只供內地投資者買賣交易，以人民幣結算。B 股向境外內投資者開放，以美元/港元結算。 A shares are accessible by Mainlanders alone and settled in local currency. B shares are open to both domestic citizens and foreign investors and settled in US/HK dollar.		
	C	B 股僅向中國境內投資者發行，以人民幣結算。A 股向境外投資者開放，以美元結算。 B shares are accessible by local Chinese investors and settled in local currency. A shares are opened to foreign investors and settled in US dollar.		
	D	A 股僅向個人投資者發行，以人民幣結算。B 股向團體投資者開放，以美元結算。 A shares are accessible by personal investors and settled in local currency. B shares are opened to group investors and settled in US dollar.		
Q226	3.3.7(d)	以下哪項有關深圳證券交易所和上海證券交易所的描述是正確的？ Which of the following description of the Shenzhen Stock Exchange and the Shanghai Stock Exchange is correct?		國內兩個證券交易市場分別位於深圳和上海
	A	深圳證券交易所交易A股，上海證券交易所交易B股 The Shenzhen Stock Exchange trades A shares, the Shanghai Stock Exchange trades B shares		
	B	上海證券交易所容許境內、境外投資者，深圳證券交易所只接受境內投資者 The Shanghai Stock Exchange is allowed for local and foreign investors, the Shenzhen Stock Exchange is allowed for local investors only		
	C	它們是國內唯一兩個證券交易所 They are the only two stock exchange markets in China	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	深圳證券交易所容許境內，境外及香港投資者，上海證券交易所只接受境內投資者 The Shenzhen Stock Exchange is allowed for local, foreign and Hong Kong investors, the Shanghai Stock Exchange is allowed for local investors only		
Q227	3.3.7(d)	滬港通帶來了以下哪項成效? What has Shanghai-Hong Kong Stock Connect achieved?		滬港通以開通內地與香港股票市場交易的互聯互通機制，讓廣內地及香港投資者進入對方的市場
	A	構建了一個可行、可控和可擴展的管道，讓廣泛類型的香港投資者進入對方的市場 Has created for the first time a feasible, controllable and expandable channel for market access in broad range of Hong Kong investors		
	B	構建了一個可行、可控和可擴展的管道，讓廣泛類型的香港投資者無限制地進入對方的市場 Has created for the first time a feasible, controllable and expandable channel for unlimitedly mutual market access by a broad range of Hong Kong investors		
	C	構建了一個可行、可控和可擴展的管道，讓廣泛類型的內地及香港投資者進入對方的市場 Has created for the first time a feasible, controllable and expandable channel for mutual market access between the Mainland and Hong Kong by a broad range of investors	Y	
	D	構建了一個可行、可控和可擴展的管道，讓廣泛類型的內地及香港投資者無限制地進入對方的市場 Has created for the first time a feasible, controllable and expandable channel for unlimitedly mutual market access between the Mainland and Hong Kong by a broad range of investors		
Q228	3.3.8	市場指數有什麼功能？ What is the function of market indices?		市場指數作為對特定證券市場價格水平的參考，可以得出該證券市場的期內表現；市場指數通常被投資者用作衡量股價波動的晴雨錶，亦可作為衡量投資基金表現好於大市或差於大市的基準
	A	它們用作估計經濟體系的本地生產總值 They are used to estimate the GDP of an economy		
	B	它們反映監管制度在投機風險活動方面的打擊 They reflect how well the regulatory measures to combat speculation		
	C	市場指數可得知某證券市場在期內的表現 Market index can use to measure the stock market in concerned period of time	Y	
	D	它們顯示市場的成熟程度 They indicate the mature of the market it concerned		
Q229	3.3.8	市場指數有什麼功能？ What is the function of Market Index?		市場指數作為對特定證券市場價格水平的參考，可以得出該證券市場的期內表現；市場指數通常被投資者用作衡量股價波動的晴雨錶，亦可作為衡量投資基金表現好於大市或差於大市的基準
	A	估算經濟體系的本地生產總值 Estimating GPD of economic sectors		
	B	市場指數可以顯示證券市場在某時期內的表現 Finding out the performance of the stock market during that period	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	顯示市場的成熟程度 Reflecting the maturity of the market		
	D	監察熱錢的流動 Monitoring the flow of hot money		
Q230	3.3.9	在投資分析方面有兩派思想，其一是基本因素分析。基本因素分析是什麼一回事？ There are two schools of thoughts in investment analysis, one of them is fundamental analysis. What is fundamental analysis?		兩派思想包括基本因素分析 - 這是根據對經濟及政治因素的研究來決定證券的固有價值；技術分析- 是指研究歷史市場數據以預測未來證券價格
	A	它是根據對關鍵因素的研究來決定證券的固有價值 It is based on the study of critical factors to determine the intrinsic value of the securities		
	B	它是根據對基本因素的研究來決定證券的固有價值 It is based on the study of fundamental factors to determine the intrinsic value of the securities		
	C	它是根據對經濟及政治因素的研究來決定證券的固有價值 It is based on the study of the economic and political factors to determine the intrinsic value of the securities	Y	
	D	它是根據對中、遠的經濟及政治因素的研究來決定證券的固有價值 it is based on the study of the mid- and long-term economic and political factors to determine the intrinsic value of the securities		
Q231	3.3.9(a)	一種由下而上的分析工具稱為： A bottom-up analysis is called:		由上而下分析與由下而上分析均屬於基本因素分析
	A	基本因素投資分析 Fundamental investment analysis	Y	
	B	價值分析 Value analysis		
	C	技術分析 Technical analysis		
	D	長期投資分析 Long-term investment analysis		
Q232	3.3.9(d)(i)	以下哪項是最常見的估價法之一，旨在計算公司的內在值： Which of the following is the most common valuation method to find out the intrinsic value of a company?		股息折現模型、市盈率模型及資本資產定價模式均為計算公司的內在值的方法
	A	資產定價模式 Asset Pricing Model		
	B	股息折現模型 Dividend Discount Model	Y	
	C	投資回報率模型 Investment Return Rate Model		
	D	折現盈利 Discount profit		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q233	3.3.9(d)(i)	某一預期下年度可獲取年股息$3.28的投資者，公司每股的內在價值為$246。假設股息的穩定增長率為1.9%，請計算其規定的股票回報率？ A shareholder is expecting the dividend to be paid HKD3.23 for the coming year, the intrinsic value of company is $246 per share, what is the required rate of return on the share, assuming the dividends increase at a stable growth rate of 1.9%.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.0323	Y	
	B	0.0326		
	C	0.0362		
	D	0.0328		
Q234	3.3.9(d)(i)	某一預期下年度可獲取年股息$1.12的投資者，公司每股的內在價值為$424。假設股息的穩定增長率為1.8%，請計算其規定的股票回報率？ A shareholder is expecting the dividend to be paid $1.12 for the coming year; the intrinsic value of company is $424 per share. What is the required rate of return on the share, assuming the dividends increase at a stable growth rate of 1.8%.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	1.9		
	B	2.06	Y	
	C	2.7		
	D	2.78		
Q235	3.3.9(d)(i)	某一預期下年度可獲取年股息$1.3的投資者，假設股息的穩定增長率為2.9%，其規定的股票回報率3.8%, 請計算 公司每股的內在價值? A shareholder is expecting the annual dividend per share is $1.3 for the following year. Assume the dividends increase at a stable growth rate of 2.9% and the required rate of return on the share is 3.8%, what is the intrinsic value of the company?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	139.27		
	B	141.51		
	C	144.44	Y	
	D	150.22		
Q236	3.3.9(d)(i)	某一預期下年度可獲取年股息$1.5的投資者，假設股息的穩定增長率為2.9%，預期股票回報率為3.6%，請問該公司每股的內在價值為多少? A shareholder is expecting the annual dividend per share is $1.5 for the following year. Assume the dividends increase at a stable growth rate of 2.9% and the required rate of return on the share is 3.6%, what is the intrinsic value of the company?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	200.0		
	B	214.0	Y	
	C	235.0		
	D	242.0		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q237	3.3.9(d)(i)	某一預期下年度可獲取年股息$3.28的投資者，公司每股的內在價值為$424。假設股息的穩定增長率為1.8%，請計算其規定的股票回報率？ A shareholder is expecting the dividend to be paid $3.28 for the coming year, the intrinsic value of company is $424 per share, what is the required rate of return on the share, assuming the dividends increase at a stable growth rate of 1.8%.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	2.57	Y	
	B	1.93		
	C	2.47		
	D	2.74		
Q238	3.3.9(d)(ii)	以下哪個是最常用的估值方法，旨在確定一家公司的內在價值： Which of the following valuation method is used to find out the intrinsic value of a company:		股息折現模型、市盈率模型及資本資產定價模式均為計算公司的內在值的方法
	A	資產定值模式 Asset Pricing Model		
	B	市盈率模型 Price Earnings Model	Y	
	C	投資回報率模型 Rate of Investment Return Model		
	D	資本成本模型 Cost of Capital Model		
Q239	3.4.1	以下哪三項是財務衍生工具的通常用途？ i. 套戥 ii. 投機 iii. 風險管理 iv. 信託基金投資 Which three of the following are the common purposes of financial derivatives? i. Arbitrage ii. Speculation iii. Risk management iv. Trust fund investment		財務衍生工具可用作風險管理、投機及套戥
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q240	3.4.1(a)	下面哪項屬於套戥的目的？ Which of the following is a purpose of arbitrage?		套戥是在不同市場同時購入和出售相同或類似的資產，以期從價格錯配中賺取無風險的利潤
	A	由一個地方市場轉為一個國際市場 From a local market into an international market		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	當市場出現價格錯配時，在不同市場同時購入和出售相同或類似的資產，以期從價格錯配中賺取無風險的利潤 When there is a mis-pricing, a simultaneous purchase and sale of same or similar assets in different markets in order to capture a risk-free profit caused by mis-pricing	Y	
	C	控制相關資產的長期價格波幅 Controlling the underlying financial asset??s long-term price volatility		
	D	控制相關資產的短期價格波幅 Controlling the underlying financial asset??s short-term price volatility		
Q241	3.4.1(a)	以下哪項為對沖的正確描述？ Which of the following is correct in describing hedging?		對沖的目的是要剔除市場價格變化對資產或 投資組合的價值的影響例如，例如持有的股份預期在短期內會向下調整。為了保障股份的價值，可同時沽空股票指數期貨合約
	A	它減低了價格下跌的風險 It reduces the risk of price fall		
	B	它放棄了資產上升的潛力 It forfeit upside potential of the asset		
	C	它剔除了因市場變動而影響了價格的風險 It eliminates the risk of price being affected by market volatility		
	D	以上各項也是 All of the above	Y	
Q242	3.4.1(a)	以剔除市場價格變化對資產或投資組合價值的影響為目的的是 Eliminating the impact of the change in market price on the value of an asset or investment portfolio is the purpose of		對沖的目的是要剔除市場價格變化對資產或 投資組合的價值的影響例如，例如持有的股份預期在短期內會向下調整。為了保障股份的價值，可同時沽空股票指數期貨合約
	A	對沖 Hedging	Y	
	B	投資組合轉移 Portfolio transfer		
	C	聘請財務管理 Hiring a financial adviser		
	D	積極的投資策略 An aggressive investment strategy		
Q243	3.4.1(b)	以有利的價格平倉獲利的人，在衍生工具市場稱為： In derivatives market, making a profit by closing out the position at a price that is better than the initial price is called:		投機者買賣衍生工具的唯一目的是要利用比初時的價格為佳的價格平倉，從而獲利
	A	賭徒 Gambler		
	B	投機者 Speculator	Y	
	C	保守者 Conservative		

只供友邦香港內部使用，不得發放予任何公眾人士、客戶或準客戶

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	衍生工具買賣者 Derivatives trader		
Q244	3.4.1(b)	為實現獲利目標，投資於財務衍生工具的投機者必須： To achieve their objective of making profits, speculators investing in financial derivatives must:		投機者買賣衍生工具的唯一目的是要利用比初時的價格為佳的價格平倉，從而獲利
	A	持有投資資產直到期滿日 Retain the investment assets until maturity date		
	B	時常確保任何投資都已適當地「對沖」 Always ensure that any investment is suitably ??hedged??		
	C	不理會他們投資資產的市場價格的任何變動 Ignore any changes in the market values of their investment assets		
	D	在價格比起初為佳時進行平倉 Close out their position at a price that is better than the original price	Y	
Q245	3.4.1(b)	以下哪項是財務衍生工具的好處？ Which of the following is an advantage of financial derivatives?		財務衍生工具的好處包括對沖、有效的投機工具、 損失僅限於所付期權金、具高度槓桿作用、 回報潛力高、具變現能力及交易費用低
	A	市場回報率低 low market return rate		
	B	管理費用低 low management fee		
	C	在新的資本市場中形成良好的對沖作用 provide effective hedge in new capital markets	Y	
	D	交易收費低 low transaction cost		
Q246	3.4.1(c)	以下哪項或哪些有關套戥的陳述正確： Which of the following is correct in describing arbitrage:		套戥是在不同市場同時購入和出售相同或類似的資產，以期從價格錯配中賺取無風險的利潤
	A	同時購入和出售相同或類似的資產 Simultaneous purchase and sale of same or similar assets		
	B	嘗試從價格錯配中賺取無風險的利潤 Try to capture a risk-free profit caused by mis-pricing		
	C	這是財務衍生工具的其中一個用途 It is one of the uses of financial derivatives		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q247	3.4.1(c)	以下哪項會在不同市場同時購入和出售相同或類似的資產，以期從價格錯配中賺取無風險利潤？ Which of the following is a simultaneous purchase and sale of same or similar assets in different markets in order to capture a risk-free profit caused by mis-pricing?		套戥是在不同市場同時購入和出售相同或類似的資產，以期從價格錯配中賺取無風險的利潤
	A	風險管理 Risk management		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	投機 Speculation		
	C	套戥 Arbitrage	Y	
	D	對沖 Hedging		
Q248	3.4.2	恆生指數期貨標準合約的價值，相等於以下哪項： The standard value of Hang Seng Index (HSI) futures contract equals which of the following:		恆生指數期合約的價值相等於指數值乘以港幣 50 元而小型合約的價值為港幣10元
	A	恆生指數當期的指數值 The current HSI index value		
	B	指數值剩以2 Index value multiplied by 2		
	C	指數值乘以港幣50元 Index value multiplied by HK$50	Y	
	D	由香港期貨交易所有限公司每日公佈價格 The published daily value issued by the Hong Kong Futures Exchange Limited		
Q249	3.4.2	以下哪三項是有關期貨合約的結算方法？ Which three of the following are settlement methods for futures contracts? i. 現金結算 i. Cash settlement ii. 實際交付 ii. Physical delivery iii. 平倉買賣 iii. Offsetting deals iv. 虧損機構的普通股 iv. Ordinary shares of the institution at loss		期貨合約 的結算方法包括平倉買賣、實際交付或現金結算
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q250	3.4.2	期貨合約是遠期合約的一種，會在以下哪個有組織地方進行買賣？ Futures contract is a type of forward contract that is traded in which of the following organised markets?		期貨合約屬於標準化的遠期合約，標準化是指於期貨市場進行買賣
	A	股票交易所 Stock exchange		
	B	期貨市場 Futures exchange	Y	
	C	約定合約交易所 Agreed contract exchange		
	D	期貨完全市場 Futures full market		
Q251	3.4.2	以下哪項或哪些適用於期貨合約？ Which of the following is/are applied to futures contract?		期貨合約屬於標準化的遠期合約，標準化是指於期貨市場進行買賣，結算方法包括平倉買賣、實際交付或現金結算

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	它通常是標準化的遠期合約 It is typically a standardised forward contract		
	B	它通常是在被稱為期貨交易所的有組織市場進行交易 It is usually traded in an organised market called futures exchange		
	C	實際交付是結算方法之一 One of the settlement method is through physical delivery		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q252	3.4.2	以下哪項是指買家與賣家雙方之間的協議，由雙方在交易當天就資產或貨品訂下價格，而該等資產或貨品會在指定的未來日期交付？ Which of the following is an agreement between buyer and seller to set a price today for an asset/goods that will be delivered on a specified future date?		遠期合約所指的貨品可以包括股份、債券、利率、外幣、商品和股票指數等
	A	期權 Options		
	B	股票投資 Stock investment		
	C	遠期合約 Futures contract	Y	
	D	認股權證 Warrants		
Q253	3.4.2	遠期合約相關的資產/貨品可以是： A forward contract related assets/goods can be:		遠期合約所指的貨品可以包括股份、債券、利率、外幣、商品和股票指數等
	A	利率 Interest rates		
	B	債券 Bonds		
	C	外幣 Foreign currencies		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q254	3.4.3	期權合約的賣家又稱： Seller of an option contract is also called:		期權合約的買家稱為期權方，賣家則稱為賣方
	A	期權賣方 Writer	Y	
	B	賣主 Seller		
	C	推廣人 Promoter		
	D	創始人 Founder		
Q255	3.4.3	期權合約的買家又稱為什麼？ What is a buyer of options called?		期權合約的買家稱為期權買方，又稱為持有人，賣家則稱為賣方，當中涉及的

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	持有人 Holder	Y	一筆協定費用，稱為期權金或溢價
	B	被受約人 Person being bound		
	C	承約人 Acceptor		
	D	購買人 Purchaser		
Q256	3.4.3	以下哪項或哪些是對期權的描述是正確的？ Which of the following is correct in describing options?		期權合約的買家稱為期權買方，賣家則稱為賣方，當中涉及的一筆協定費用，稱為期權金或溢價
	A	買入期權的一方稱為賣方 The one buying an option is called the seller		
	B	賣出期權的一方稱為持有人 The one selling an option is called the holder		
	C	雙方協議下付出的稱為「期權金」 An agreed fee by both parties is known as the 'premium'	Y	
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q257	3.4.3	期權交易中，買家付予賣家的一筆協定費用稱為： In the trading of options, half of the agreed fee paid by the buyer to seller is called:		期權合約的買家稱為期權買方，賣家則稱為賣方，當中涉及的一筆協定費用，稱為期權金或溢價
	A	溢價 Premium	Y	
	B	交易費用 Transaction fee		
	C	協定費用 Agreed fee		
	D	買賣差價 Bid-offer spread		
Q258	3.4.3	「期權買方的最大損失是其已繳的期權金額，但期權賣方的潛在損失則是無限的。」這句描述是： The maximum loss of an option buyer is limited to the premium paid, but the potential loss for option writer is unlimited.' This description is:		由於期權買方的是權利、賣方是責任，只要買方行使權，賣方便要接受，當買方放棄權利時，只限於損失其所付出的期權金
	A	完全正確 Absolutely correct	Y	
	B	完全不正確 Absolutely incorrect		
	C	對期權賣方而言才是正確的 Only correct for option writer		
	D	對期權買方而言才是正確的 Only correct for option buyer		
Q259	3.4.3	以下哪項不是認股權證的特點？ Which of the following is not a characteristic of warrants?		股本認股權證由發行相關股份的公司發行，而衍生認股權證則由第三者發行，大部份屬於認購權證
	A	認股權證的運作與股份期權一樣 A warrant works in the same way as a stock option		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	大部分認股權證都是認沽期權，但也有幾種是認股期權 Most warrants are put warrants, but there are a few call warrants	Y	
	C	認股權證有兩種，包括股本認股權證及衍生認股權證 There are two types of warrants, including equity warrants and derivative warrants		
	D	衍生認股權證通常是由第三者的公司發行 (例如投資公司) Derivative warrants are usually issued by a third party (e.g. an investment house)		
Q260	3.4.3	有兩種認股權證，一種是「股本認股權證」，另一種為： There are two types of 'warrants' one is known as 'equity warrants', the other as:		股本認股權證由發行相關股份的公司發行，而衍生認股權證則由第三者發行，大部份屬於認購權證
	A	認沽權證 put warrants		
	B	認購權證 call warrants		
	C	優先認股權證 preferred warrants		
	D	衍生認股權證 derivative warrants	Y	
Q261	3.4.3	給予購買者權利(不是責任)買入或沽出相關資產，而買賣是以協定的價格在指定時間內或於指定時間進行的協議，被稱為： A contract gives the holder the right (but not the obligation) to buy or sell a specified amount of an underlying asset at an agreed price within or at a specified time is called:		行使期權指持有人實行有關權利，由雙方實行在期權合約中指明的 交易。如持有人選擇行使期權，期權賣方有責任實行指明的交易
	A	期權合約 Option contract	Y	
	B	期貨合約 Futures contract		
	C	產生協定買入 Agreement to buy		
	D	買賣合約 Sales contract		
Q262	3.4.4	衍生工具的好處有： The advantages of derivatives include: i. 針對風險提供有效對沖 i. Provide effective hedge for risks ii. 回報潛力高 ii. Potential high return iii. 具變現能力 iii. Liquidity iv. 有效率的投機工具 iv. Efficient means for speculative purpose		財務衍生工具的好處包括對沖、有效的投機工具、 損失僅限於所付期權金、 具高度槓桿作用、 回報潛力高、 具變現能力及交易費用低

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	i , ii, iii		
	B	i , ii , iv		
	C	i , iii , iv		
	D	i, ii , iii , iv	Y	
Q263	3.4.4	以下哪項是財務衍生工具的好處？ Which of the following is an advantage of derivatives?		財務衍生工具的好處包括對沖、有效的投機工具、 損失僅限於所付期權金、具高度槓桿作用、 回報潛力高、具變現能力及交易費用低
	A	於所有財務工具中，場外交易衍生工具最有效 Over-the-counter market is the most effective derivatives in among financial instruments		
	B	事實證明，衍生工具比股票於運用平均成本法的技巧上更有效 The techniques of used dollar cost averaging in derivatives is more effective than in the equities		
	C	期權買家損失僅限於所付期權金 Buyer only loss limited to premium paid	Y	
	D	一個走向國際的市場, 其衍生工具的投資需要佔30%以上 If a market trend to international, the investment in derivatives should be more than 30%		
Q264	3.4.4	以下哪項屬於財務衍生工具的好處？ Which of the following is a benefit of financial derivatives?		財務衍生工具的好處包括對沖、有效的投機工具、 損失僅限於所付期權金、具高度槓桿作用、 回報潛力高、具變現能力及交易費用低
	A	相對投資股票，衍生工具對小投資者交易成本較低 Compared with investing in equity, derivatives have lower transaction costs for small investors		
	B	就期權買家而言損失僅限於所付期權金 The maximum loss of an option buyer is limited to the premium paid	Y	
	C	衍生工具受HKMA監管，令交易更具透明度 Derivatives are regulated by HKMA, making transactions more transparent		
	D	實現投資更國際化，因衍生工具的基金投資比重佔30%以上 Achieve more international investment, as the proportion of fund investment in derivative instruments accounts for more than 30%		
Q265	3.4.4	以下哪項屬於財務衍生工具的好處？ Which of the following is a benefit of financial derivatives?		財務衍生工具的好處包括對沖、有效的投機工具、 損失僅限於所付期權金、具高度槓桿作用、 回報潛力高、具變現能力及交易費用低
	A	高風險保証了預期的回報 High risk guarantees expected returns		
	B	損失僅限於所付期權金（就期權買家而言） Loss limited to premium paid only (for buyer of options)	Y	
	C	它是成熟市場的標誌 It is a sign of a mature market		
	D	它就是熱錢於不同國家之間的流動 It is the flow of hot money between different countries		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q266	3.4.4	以下哪項屬於財務衍生工具的好處？ Which of the following is a benefit of financial derivatives?		財務衍生工具的好處包括對沖、有效的投機工具、 損失僅限於所付期權金、具高度槓桿作用、 回報潛力高、具變現能力及交易費用低
	A	其潛在回報很高 The potential returns are high	Y	
	B	高風險保證了預期的回報 High risk guarantees expected returns		
	C	它針對投機風險提供最佳的對沖 It provides the best hedge against speculative risk		
	D	它是成熟市場標誌 It is a sign of mature market		
Q267	3.4.5	以下哪一項屬於財務衍生工具的弊處？ Which of the following is a disadvantage of financial derivatives?		財務衍生工具的弊處包括：風險極高，期權賣有機會損失無限、買方需繳付期權金、 在期滿日後會損失全部所付期權金及對相關證券沒有擁有權或股息收入
	A	期權買家必須繳付相當數額的期權金 Buyer of option must pay substantial front end premium outlay	Y	
	B	一旦有關的上市公司進行清盤，衍生工具的持有人所擁有的剩餘權益是有限的 Holders of financial derivatives claim residual is limited once liquidation		
	C	年度紅利波動甚大 Annual bonus fluctuate a lot		
	D	其價值對本地生產總值太過敏感 Its value is too sensitive to Gross Domestic Product (GDP)		
Q268	3.4.5	哪項是財務衍生工具弊處？		財務衍生工具的弊處包括：風險極高；損失無限（就期權賣方和期貨買賣人而言）；需繳付相當數額的期權金（就期權買家而言）；在期滿日後會損失全部所付期權金；對相關證券沒有擁有權或
	A	成本高，不適用於低投資成本的投保人		
	B	管理費由基金經理收取		
	C	交易收費低		
	D	對相關證券沒有擁有權	Y	
Q269	3.4.5	以下哪項屬於財務衍生工具的弊處？ Which of the following is a disadvantages of financial derivatives?		財務衍生工具的弊處包括：風險極高，期權賣有機會損失無限、買方需繳付期權金、 在期滿日後會損失全部所付期權金及對相關證券沒有擁有權或股息收入
	A	小投資者不受任何監管措施所保障 Small investors are not protected by any regulatory measures		
	B	年度紅利甚為波動 Annual dividends are highly volatile		
	C	損失無限（就期權賣方和期貨買賣人而言） Unlimited losses (for option sellers and futures traders)	Y	
	D	其價值對本地生產總值太過敏感 Its value is too sensitive to GDP		
Q270	3.5	在香港，投資地產不常見於： In Hong Kong, real estate investment is not commonly found at:		地產投資最常見的方式是租賃物業，也可以購入後稍後出售獲利

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	購買尚未開發之土地，然後在稍後時間出售獲利 Purchasing undeveloped land and selling for profit later		
	B	向政府購買居所自住 Purchasing apartment from government for own residence	Y	
	C	購買已發展之建築物，然後在稍後時間出售獲利 Purchasing developed building and selling for profit later		
	D	租出物業，以清償按揭及利息 Renting out the property and using the income to pay off mortgage and interest expense		
Q271	3.5	以下哪種投資地產的方法在香港是常見的？ Which of the following is very common for real estate investment in Hong Kong?		地產投資最常見的方式是租賃物業，也可以購入後稍後出售獲利
	A	向香港政府購買房屋自住 Purchasing apartment from government for own residence		
	B	購買土地、日後出售獲利 Purchasing land and selling for profit later		
	C	購買各類物業、日後出售獲利 Purchasing different properties and selling for profit later		
	D	出租物業(以租金給付按揭貸款及開支) Renting out the property (using rental income to pay off mortgage and other expenses)	Y	
Q272	3.5.1	以下哪項是地產投資的好處： Which of the following is an advantage of real estate investment:		地產投資的好處包括資本增值、對沖通脹、 可利用銀行按揭作借貸及具擁有物業的優越感
	A	理想中期投機工具 Ideal medium-term speculation instrument		
	B	對沖通脹 Inflation hedge	Y	
	C	對害怕風險的老年人的理想投資方法 Ideal investment method for elderly who is afraid of risk		
	D	市場流動性高 Liquid market		
Q273	3.5.1	以下哪項是地產投資的好處： Which of the following is an advantage of real estate investment:		地產投資的好處包括資本增值、對沖通脹、 可利用銀行按揭作借貸及具擁有物業的優越感
	A	資本增值 Capital appreciation	Y	
	B	理想中期投機工具 Ideal medium-term speculation instrument		
	C	對害怕風險的老年人的理想投資方法 Ideal investment method for elderly who is afraid of risk		
	D	市場流動性高 Liquid market		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q274	3.5.2	以下哪些屬於投資於地產的弊處 Which of the following are disadvantages of real estate investment? i. 價格升跌程度大，故風險較高 i. High volatility and therefore high risk ii. 於市場上不易變現 ii. Illiquid market iii. 租金收益率低 iii. Low rental yield iv. 管理費用高 iv. High management fee		地產投資的弊處包括升跌程度 / 風險高、 交易成本高、市場缺乏流動性、管理問題、投資額大及 租金收益率低
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q275	3.5.2	投資地產的弊處： The disadvantage of real estate investment is:		地產投資的弊處包括升跌程度 / 風險高、 交易成本高、市場缺乏流動性、管理問題、投資額大及 租金收益率低
	A	稅率特別高 Very high tax rate		
	B	外國人不能採用此工具 Foreigners cannot use this tool		
	C	二手市場缺乏流動性 Illiquid in secondary market	Y	
	D	管理費高 High management costs		
Q276	3.5.2	投資地產的好處： Benefits of investing in real estate:		地產投資的好處包括資本增值、對沖通脹、 可利用銀行按揭作借貸及 具擁有物業的優越感
	A	對抗通漲 fight inflation	Y	
	B	具保證回報 Guaranteed returns		
	C	對害怕風險的老年人的理想投資方法 Ideal investment method for seniors whos fear of risk		
	D	容易獲得銀行長期按揭貸款 Easily obtain long-term mortgage loans from banks		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q277	3.6	收集稀有物品，例如古董、字畫等作為投資工具，這種投資方式特點： The characteristics of using collectible items such as antiques and art as investment instruments include: i. 在拍賣會上難以估計價值 i. Difficult to estimate the value at auctions ii. 涉及交易費用高昂 ii. Transaction costs are high iii. 此等投資工具變現能力低 iii. These investment instruments have low liquidity iv. 所有人皆可參予投資，不用具備專業知識 iv. Everyone can participate such investment without professional knowledge		低變現能力投資的特色包括沒有多大的變現能力、交易費用高昂、很多都是在拍賣會中出售，所以價格會有很大差異、投資者也需在這方面具有特別的知識和經驗
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii. iv		
Q278	3.6	以下哪項是對於一些低變現能力的投資工具，例如名畫、古董等的不正確描述？ Which of the following is incorrect in describing low liquidity investments such as art, antiques, etc?		低變現能力投資的特色包括沒有多大的變現能力、交易費用高昂、很多都是在拍賣會中出售，所以價格會有很大差異、投資者也需在這方面具有特別的知識和經驗
	A	通常沒有多大的變現能力 Such investments is always illiquid		
	B	它們的交易費用通常很低 Their transaction costs could be very low	Y	
	C	這些資產很多都是在拍賣會中出售，所以價格相差很大 Many of these assets are sold at auctions and prices may thus vary substantially		
	D	投資者通常需要有特別的知識和經驗 Investors are required to have specialized knowledge and expertise		
Q279	3.7	於2003年4月出版的《單位信託及互惠基金守則》是由哪個機構發出？ The 'Code on Unit Trusts and Mutual Funds' published by in April 2003 was issued by which institution?		在香港，與投資有關的通常涉及證券及期貨事務監察委員會，單位信託及互惠基金守則也不例外
	A	保險業監管局 Insurance Authority		
	B	香港保險業聯會 Hong Kong Federation of Insurers		
	C	證券及期貨事務監察委員會 Securities and Futures Commission	Y	
	D	保險代理登記委員會 Insurance Agent Registration Board		
Q280	3.7	債券基金，市場貨幣基金，創業資本基金的分別為？ The difference among bond funds, money market funds and venture capital funds is:		投資基金可按所投資的資產類別分類，亦可按投資目標分類，有些基金是為投資於特定工業而設立，或按地理範圍而設立

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	各別投資的資產類別 Individual asset class	Y	
	B	地區 Country		
	C	行業 Industry		
	D	監管架構 Regulatory structure		
Q281	3.7	債券基金，貨幣市場基金及創業資本基金的主要分別在於： Bond fund, money market fund and venture capital fund are different from each other in:		投資基金可按所投資的資產類別分類，亦可按投資目標分類，有些基金是為投資於特定工業而設立，或按地理範圍而設立
	A	行業 Industrial		
	B	它們各別的投資目標 Their respective investment objectives	Y	
	C	地區 Geographical area		
	D	監管架構 Regulatory framework		
Q282	3.7.1	單位信託是根據信託設立的投資工具，以下哪一項描述是不正確? A unit trust is an investment vehicle established under a trust. Which of the following descriptions is incorrect?		單位信託普遍用於香港、英國、澳洲、加拿大和新加坡等普通法地區；台灣、日本、法國或盧森堡等大陸法國家，通常採用互惠基金
	A	信託是英國普通法中存在已久的概念。這個概念獲得全球都承認 Trust is an old concept under English Common Law. This concept is recognized globally	Y	
	B	要成立一個單位信託，投資公司購買一個具體組合的證券，然後將證券交予信託人 (trustee) 存放 To set up a unit trust, an investment company purchases a specific portfolio of securities and then deposits the securities with a trustee (trustee).		
	C	信託人就這些證券所收取的一切收益會付予信託證書持有人，本金亦會償付予有關的持有人。 All income received by the trustee on these securities is subsequently paid out to the certificate holders, as are any repayments of principal.		
	D	購買任何單位信託的投資者不需在信託存續的整段期間內都持有該信託。 Purchases units of a unit trust is not required to hold them for the entire life of the trust.		
Q283	3.7.1(a)	運作互惠基金公司的人是: Which of the following is incorrect in describing mutual fund corporations:		投資者全屬互惠基金的股份持有人，故他們會成立董事局作管理
	A	信託人 A trustee		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	由其股份持有人選出董事局 The board of directors is elected by its stockholders	Y	
	C	股份持有人, 由投票方式選出 Stockholders, voted by referenda		
	D	證監會委任的代管人 Appoint a custodian acceptable to the Securities and Futures Commission		
Q284	3.7.1(a)	以下哪項並不是互惠基金公司的正確描述？ Which of the following is incorrect in describing mutual fund corporations?		與互惠基金不同，單位信託是根據信託設立的投資工具
	A	根據信託設立投資工具 It is an investment vehicle set up under a trust	Y	
	B	由股東直接持有該公司 Stockholders own the investment company directly		
	C	由股份持有人選出董事局成員 The board of directors is elected by its stockholders		
	D	以上各項皆不正確 All of the above		
Q285	3.7.1(b)	在單位信託中，簡寫NAV是常用的。NAV代表:		NAV全寫為Net Asset Value, 可解作資產淨值，一般用作基金的買入價
	A	新資產值		
	B	正常資產值		
	C	指定資產價值		
	D	資產淨值	Y	
Q286	3.7.1(b)	在單位信託中，簡寫NAV是常用的。NAV代表： In unit trusts, the abbreviation NAV is commonly used. NAV stands for:		單位信託基金的售價以投資組合中相關資產的買入價（即投資組合中證券的市值）計算，這亦稱為每單位的資產淨值(NAV)
	A	新資產值 New assets value		
	B	正常資產值 Normal assets value		
	C	指定資產價值 Nominated assets value		
	D	資產淨值 Net assets value	Y	
Q287	3.7.1(b)	單位信託的單位是可以贖回的，用以贖回單位的價格是： Units in unit trust is redeemable. The price paid in redemption of unit is:		單位信託基金的贖回價是按照贖回時當時的資產值計算
	A	在首次購買單位是預先定下的 Pre-determined in the unit first acquired		
	B	與恆生指數的水平直接有關 Direct related to the level of Hang Seng Index		
	C	與投資組合中證券的市場價格有關 Related to the market value of the securities in the portfolio	Y	
	D	一定高於首次購入單位時價格 Is guaranteed to be higher than the price when first purchased		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q288	3.7.1(b)	信託的概念是來自英格蘭的法律。除了香港採用外，以下哪個或哪些普通法國家都承認？ Trust is an concept under English Common Law. Besides adopted in Hong Kong, which of the following country or countries also recognised?		單位信託普遍用於香港、英國、澳洲、加拿大和新加坡等普通法地區；台灣、日本、法國或盧森堡等大陸法國家，通常採用互惠基金
	A	加拿大 Canada		
	B	澳洲 Australia		
	C	新加坡 Singapore		
	D	以上所有各項皆正確 All of the above	Y	
Q289	3.7.2(a)	開放型基金的資本是: The capitalization of an open fund is:		開放型基金可以持續地向投資者推出新股，價格亦是以資產淨值為根據
	A	定額的 variable		
	B	不定額的 Invariable	Y	
	C	發行固定數目的股份 Issues a set number of shares		
	D	符合法例最低要求 Meet the legal minimum requirement		
Q290	3.7.2(b)	以下哪項有關封閉型基金是不正確的？ Which of the following about closed-end funds is incorrect?		封閉型基金在初次發售後，鮮會發行新股或購回股份；不管投資者數目有多少，股份數目是不變的，投資者欲買入或沽出封閉型基金的股份須透過二手市場進行
	A	投資者逾多，股份數量逾多 The more the number of investors, the more the number of shares		
	B	股價等如基金內的資產淨值 The price of the shares equals to the net asset value of the fund		
	C	毋須透過二手市場進行買賣 No need to buy or sell through the secondary market		
	D	以上各項皆不正確 All of the above	Y	
Q291	3.7.2(b)	有一投資公司，其業務是投資於其他財務資產或公司，而基金的規模是固定的。此種公司稱為： An investment company whose line of business is investing in other financial assets or companies and the fund size is fixed. This type of company is called:		封閉型基金的持色是基金發行數量是限定的，投資者稍後可於二手市場進行買賣
	A	私人基金 Private funds		
	B	開放型基金 Open-end fund		
	C	封閉型基金 Closed-end fund	Y	
	D	確定基金 Identification Fund		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q292	3.7.3	投資於基金需承擔兩種費用：第一種為銷售費用，第二種為： Two types of fees are incurred in investment in funds: one is sales fee, the other is:		兩種費用包括第一種為銷售費用或手續費用，是作為基金的運作和配銷費用而繳付的，第二種為管理年費，是就管理公司所提供的服務而付予管理公司的
	A	中介人佣金 Intermediary commission		
	B	管理費用 Management fee	Y	
	C	均衡佣金 Level load		
	D	首次認購費用 Front-end load		
Q293	3.7.3	投資於基金需承擔最少兩種費用，以下哪一種是作為基金的運作和配銷費用而繳付的費用? There are, at a minimum, usually two types of fees incurred in investment in funds. Which of the following is a fee paid as a fund operating and distribution fee?		兩種費用包括第一種為銷售費用或手續費用，是作為基金的運作和配銷費用而繳付的，第二種為管理年費，是就管理公司所提供的服務而付予管理公司的
	A	手續費用 Load	Y	
	B	行政管理費用 Administration fee		
	C	管理費用 management charges		
	D	以上皆不正確 None of the above		
Q294	3.7.3(a)	投資基金中的「無手續費用」，以下哪項是正確的？ Which of the following about 'no load' in the investment of funds is correct?		基金公司以直銷形式發售單位通常不收取初次銷售費用，稱為無手續費用基金，不過，若投資者在某段時限內把股份售回予基金公司，則會被收取贖回費用或懲罰性費用
	A	不收取初次銷售費用 There is no initial sales fee		
	B	股份都以相等於其資產淨值價格銷售 Shares are sold at a price equal to their net asset value		
	C	有可能收取小額贖回費用 There may be a small charge of redemption fee		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q295	3.7.3(a)	投資基金可能會收取費用，以下哪項可能和年配銷費用有關？ There are charges incurred in the investment of funds, and which of the following is related to an on-going distribution fee on an annual basis?		無手續費用基金公司可能會按年收取配銷費用
	A	無手續費用 No load	Y	
	B	首次認購費用 Front-end load		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	贖回費用 Back-end load		
	D	均衡佣金 Level load		
Q296	3.7.3(b)	在透過銷售人員出售投資基金時，需要支付佣金，此種佣金收取是基於： When investment funds are sold through a sales force, there is a commission charge. Such commission is based on:		基金公司通常在出售單位 / 股份時向投資者收取首次認購費用，以初次購入價的某個百份率計算。這些基金通常稱為 A 類單位 ，對長線投資者來說是個較具吸引力的選擇
	A	購買的股份 Shares purchased		
	B	出售的單位/股份 Units/shares sold		
	C	購買的單位 Units purchased		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q297	3.7.3(b)	如基金是由推銷人員銷售，基金公司須就所售單位繳付佣金，而一般的手續費用可稱為: When investment funds are sold through the use of a sales force, the fund house has to pay a commission based on the units sold. This type of common load types are described as follows:		一般的手續費包括首次認購費用、贖回費用及均衡佣金
	A	贖回費用 Back-end Load		
	B	首次認購費用 Front-end load		
	C	均衡佣金 Level load		
	D	以上各項皆正確 All of the above	Y	
Q298	3.7.3(b)(i)	在投資基金的術語中，在「首次認講費用」中具有下列哪一項/幾項特點？ For investment funds, the term 'front-end load' have which of the following characteristics?		基金公司通常在出售單位 / 股份時向投資者收取首次認購費用，以初次購入價的某個百份率計算。這些基金通常稱為 A 類單位 ，對長線投資者來說是個較具吸引力的選擇
	A	在股份中屬於A類股份 They are class A shares		
	B	首次認購費在股份出售時收取 A front-end fee is charged when the shares are sold initially		
	C	費用佔第一次購買價的某個百分率 The fee is as a percentage of the initial purchase price		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q299	3.7.3(b)(ii)	就銷售投資基金而言，當中遞延或銷售費用的特點是： For investment funds, the characteristic of a deferred contingent sales charge is:		當投資者向基金公司售回他們的單位時，他們須支付一筆遞延或有銷售費用。這項費用通常是在投資者持有單位 / 首數年按資產淨值計算，並逐年遞減，直

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	它按資產淨值計算，並每年收取 Based on net asset value and charged annually		至毋須繳付
	B	它又稱為「贖回費用」 It is also called 'redemption charge'		
	C	它按投資者〈保單持有人〉所持有單位/股份首數年的資產淨值計算 It is calculated as a percentage of net asset value and applies for the first few years that the investors (policyholders) own the units/shares	Y	
	D	可以配銷費取以代之 It can be substituted by distribution fee		
Q300	3.7.3(b)(iii)	下列哪項或哪些項是「均衡佣金」基金的特點 Which of the following is a feature of 'level load' fund?		購買單位時向基金公司繳付小額首次認購費用，如在一年內出售，還可能需繳付小取配銷費用，這些股份通常稱為 C 類單位，對短線投資者來說較具吸引力
	A	不收取首年認購或贖回費用 No front-end load or back-end load for the first year		
	B	通常收取配銷費用 Usually charge distribution fee	Y	
	C	它們主要吸引長期投資者 They mainly attract long-term investors		
	D	以上所有各項 All of the above		
Q301	3.7.3(c)	以下哪項或哪些是可就投資基金而收取的費用(但須受任何規定的限制約束)？ Which one or more of the following are fees that may be charged (subject to any required qualification) on investment funds.		業績表現費用(performance fee)是按實際達到的投資收益而計算的
	A	業績表現費用 A performance fee	Y	
	B	行政管理費用 An administration fee		
	C	管理年費 An annual management fee		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q302	3.7.3(d)	專業的投資經理會收取管理年費，除此以外，還可收取： Professional investment managers will charge annual management fee, as well as:		投資公司有能會收取行政管理費用、保證費用、信託費用及代管費用
	A	信託費 Trustee fee		
	B	代管費 Custodian fee		
	C	行政費用 Administration fee		
	D	以上各項 All of the above	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q303	3.7.3©	以下哪項是收取基金管理費用之合理範圍？ Which of the following is a reasonable range of the management fee of funds?		基金管理費相當於基金平均資產淨值的某個百份率，例如年率 0.5%至 1%
	A	0.5% - 1%	Y	
	B	2% - 5%		
	C	5% - 7.5%		
	D	7.5% - 10%		
Q304	3.7.4	投資基金其中一個優點是分散風險，以下哪項或哪些正確? i. 投資基金容許普羅大眾可以享受這一項優點 ii.在投資基金未出現前，個別投資者也可自行進行分散風險投資 iii.投資基金可能將資金投資於不只一個「籃子」內 iv. 投資基金可以投資上百種證券 One of the advantages of investment funds is risk diversification, which of the following are correct? i. Investment funds allow mass investors to enjoy this benefit ii. Before investment funds appear, individual investors can attain the diversification on their own iii. Investment funds can put money in many 'baskets' instead of just one iv. Investment funds can invest in over a hundred different securities		投資基金提供多樣化的投資選擇，既有增長，也有收益， 或兩者兼備，還有可投資於國際市場和本地市場的機會。 基金的投資經理通常以多達 50 至 200 種或更多證券設立 投資組合
	A	i, ii		
	B	iii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv	Y	
Q305	3.7.4	以下哪項投資可引用「對大部分投資者來說，礙於他們的時間，投資技巧或財力所限，可投資於此以獲取專業意見及回報」。 Which of the following investments can be quoted as 'offering people with limited time, or limited investment skills or modest means, access to investment returns with professional advice':		這是投資基金的基本好處
	A	投資基金 Investment funds	Y	
	B	期權 Options		
	C	遠期合約 Futures contract		
	D	地產 Property		
Q306	3.7.4(g)	投資於基金的好處是投資者很容易地把投資變現而不需要在價格上作大幅的折讓，概括來說是投資基金具有：		變現能力建基於資產價格是否需要作出重大讓步
	A	變現能力	Y	
	B	靈活性		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	節省費用		
	D	與銀行儲蓄賬戶相同		
Q307	3.7.4(h)	以下哪項不是投資基金好處中，與「容易負擔」的特性配合？ Investment fund can entail less risk to investors, which of the following is not one of its advantages:		投資基金可以小數額的單位買賣，使一般投資者也能負 擔
	A	可以小數額的單位買賣 Investment funds are available in small units		
	B	投資者只有有限的資源但又想投資於股市 investors with moderate financial resources who wish to invest in the stock market		
	C	普羅投資者可透過投資基金得到經濟效益。 Economies of scale in investment funds make such investment possible to the mass market		
	D	分散風險會被撤銷 Risk diversification will be eliminated	Y	
Q308	3.7.4(i)	投資者有時覺得投資基金是一種昂貴的投資，投資者有可能須付最多5%的佣金作基金費用，以下哪一項有關投資基金費用的描述是正確 i.資金集中起來，即可利用大批購買的好處，因而使交易和行政管理費大大減少。 ii.以這筆款項，他們卻可取得世界級專家的專業服務，為他們作投資決定。 iii.如果基金投資表現不好，大部分投資公司會放棄當中的盈利 iv.投資公司往往採用個人投資者一般不能負擔的先進電腦設備		表現不佳不會導致投資公司放棄盈利
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q309	3.7.4(k)	以下哪項為投資基金好處之一：「保障」的特徵： Which of the following is/are the benefit(s) of investment funds: the feature of 'Protection' is?		投資基金一般都由信託人或代管人保管，他們有責任保障投資者的權益的業務是受到高度規管的；在香港，投資基金必須獲證監會認可
	A	在香港它是受到高度規管的 It is highly regulated in Hong Kong		
	B	投資基金必須得到證券期貨及事務監察委員會的認可，才可以向公眾推銷 Investment funds must be authorised by the SFC before being marketed to the public		
	C	投資基金的資產一般都由信託人或代管人保管 The assets of the investment funds are typically protected by the trustees or custodians		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q310	3.7.5	以下哪項通常認為是投資基金的弊處？ Which of the following is usually regarded as the disadvantage of investment funds?		基金的弊處包括支付管理費、缺乏選擇權及缺乏擁有人的權利

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	投資者不能對基金內的股份有所選擇 Investors have no control over the choice of individual share which goes into the fund		
	B	基金經理/公司收取費用 Fund managers/companies will charge fees		
	C	投資者未能直接擁有基金內的資產 (例如缺乏擁有人的權利) Investors do not own the assets in the fund directly (e.g. lack of owner's rights)		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q311	3.7.6	證監會在2003年4月發布了《單位信託及互惠基金守則》，以下哪一項對香港公開發售獲認可的投資基金的認可準則有關的描述是正確的? The SFC published the Code on Unit Trusts and Mutual Funds in April 2003. Which of the following is a correct description of the recognition criteria for public offerings of authorized investment funds in Hong Kong?		守則訂明信託人 / 代管人及管理公司的獨立性
	A	信託人 / 代管人及管理公司必須為各自獨立的個體 The trustee/custodian and management company must be independent entities	Y	
	B	信託人 / 代管人及管理公司之間必須有不同股東 There must be different shareholders between the trustee/custodian and the management company		
	C	信託人 / 代管人及管理公司之間不能有生意來往 There must be no business dealings between the trustee/custodian and the management company		
	D	信託人 / 代管人及管理公司不可屬於同一控股公司，除非已經向證監會制訂一份保證書 The trustee/manager and the management company cannot belong to the same holding company unless a letter of guarantee has been drawn up with the SFC		
Q312	3.7.6	根據《證券及期貨條例》第V部就有關受規管活動獲得註冊或發牌，管理公司必須符合以下哪項條件? A management company must be properly licensed or registered under Part V of the “Securities and Futures Ordinance” to carry on its regulated activities, The management company must?		而該公司的發行及實收資本及資本儲備最少須達港幣 1,000,000 元或等值外幣
	A	公司有能力動用足夠的財政資源去有效處理業務及承擔債務 Have sufficient financial resources to enable it to conduct its business effectively and meet its liabilities	Y	
	B	過去連續3年賺取豐裕利潤 Earned huge profits for the past 3 consecutive years		
	C	確保僱員沒有破產人仕 Ensure employees are not bankrupt		
	D	管理公司必須為信託持有人 The management company must be the trustee		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q313	3.7.6(a)	認可投資基金必須委任由以下機構所接納的管理公司，該機構是： Investment funds must appoint a management company acceptable to one of the following institutions, which is:		在香港，投資上的規管通常涉及證券及期貨事務監察委員會
	A	金融管理局 Monetary Authority		
	B	香港股票交易所 Hong Kong Stock Exchange		
	C	公司董事 Board of directors		
	D	證券及期貨事務監察委員會 Securities and Futures Commission	Y	
Q314	3.7.6(a)	以下哪項不是投資基金管理公司必須符合的條件？ Which of the following is not a condition must be met by the management company of investment funds?		管理公司的資本儲備要求為港幣1,000,000或等值外幣
	A	在任何時候都要維持正資產淨值 Maintain at all times a positive net asset position		
	B	如在香港成立/運作，必須根據《證券及期貨條例》第V部註冊為投資顧問 Must be properly registered under Part V of the 'Securities and Futures Ordinance' as financial consultant if it is incorporated in and/or operates from Hong Kong		
	C	資本儲備最少為港幣5,000,000 Has a minimum capital reserves of HKD5,000,000	Y	
	D	根據《證券及期貨條例》註冊為交易商 Must be properly registered under the 'Securities and Futures Ordinance' as trader		
Q315	3.7.6(a)	根據《證券及期貨條例》第V部就有關受規管活動獲得註冊或發牌，以下哪項的陳述是正確的： A management company must be properly licensed or registered under Part V of the 'Securities and Futures Ordinance' to carry on its regulated activities. For this, which of the following is correct:		管理公司的資本儲備要求為港幣1,000,000或等值外幣
	A	該公司的發行資本最少為港幣1,000,000元及實收資本最少為港幣800,000元或等值外幣 It must have a minimum capital issued of HKD1million and a minimum of paid-up capital of HKD 800,000 or its equivalent in foreign currency		
	B	該公司的發行資本最少為港幣1,000,000元及資本儲備最少為港幣800,000元或等值外幣 It must have a minimum capital issued of HKD1million and a minimum of capital reserves of HKD 800,000 or its equivalent in foreign currency		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	該公司的發行及實收資本及資本儲備最少須達港幣1,000,000元或等值外幣 It must have a minimum issued and paid-up capital and capital reserves of HKD1million or its equivalent in foreign currency	Y	
	D	該公司的資產淨值最少為港幣1,000,000元及資本儲備最少為港幣800,000元或等值外幣 It must have a minimum net assets of HKD1million and a minimum of capital reserves of HKD800,000 or its equivalent in foreign currency		
Q316	3.7.6(b)	成立為單位信託或互惠基金的每一「認可」投資基金須各別委任證監會接納的信託人或代管人。獲接納的信託人／代管人應該持續地受到監管機構的監察；或 Every 'authorized' investment fund established as a unit trust or mutual fund must respectively appoint a trustee or custodian acceptable to the SFC. An acceptable trustee/custodian should either on an ongoing basis, be subject to regulatory supervision; or		信託人/代管人須持續地受到監管機構的監察或委任獨立審計師根據證監會既定的指引定期審核其內 部監控措施和制度及呈交有關報告
	A	僱用獨立／內部審計師根據證監會既定之指引定期審核其內部監控措施和制度及呈交有關報告。 Hired an independent or in-house auditor to periodically review its internal controls and systems on terms of reference agreed with the SFC and should file such report with the SFC.		
	B	委任獨立審計師根據證監會既定之指引定期審核其內部監控措施和制度及呈交有關報告。 Appointed an independent auditor to periodically review its internal controls and systems on terms of reference agreed with the SFC and should file such report with the SFC.	Y	
	C	委任獨立審計師根據證監會既定之指引定期審核其公司管治及呈交有關報告。 Appointed an independent auditor to periodically review its cooperate governance on terms of reference agreed with the SFC and should file such report with the SFC.		
	D	委任獨立審計師根據證監會既定之指引定期審核其盈利狀況及呈交有關報告。 Appointed an independent auditor to periodically review its profit situation on terms of reference agreed with the SFC and should file such report with the SFC.		
Q317	3.7.6(b)	信託人/代管人必須是： A trustee/custodian must be:		信託人可以是獲發牌的銀行 、銀行的附屬信託公司、註冊的信託公司香港以外地方註冊成立而獲證監會接納為從事銀行業務的機構或信託公司
	A	根據(銀行條例)第16條的規定而獲發牌的銀行/銀行的附屬信託公司 A bank/trust company which is a subsidiary of a bank licensed under Section 16 of the 'Banking Ordinance'		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	根據〈信託人條例〉第VIII部註冊的信託公司 A trust company registered under Part VIII of the 'Trustee Ordinance'		
	C	銀行及其附屬信託公司 A bank and its subsidiary trust company		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q318	3.7.6(b)	投資基金的信託人的發行及實收資本和非分派儲備須最少為港幣或等值外幣多少元？ A trustee of investment funds must have minimum issued and paid-up capital and non-distributable capital reserves of how much in Hong Kong dollars or its equivalent in foreign currency?		信託人的資本儲備要求為港幣10,000,000或等值外幣
	A	1,000,000		
	B	5,000,000		
	C	10,000,000	Y	
	D	25,000,000		
Q319	3.7.6(c)	以下哪項與投資基金審計師的功能有關： Which of the following is related to the role of auditor for investment funds:		為著公平公正，審計師必須獨立於管理公司和信託人 / 代管人，而就互惠基金公司來說，審計師必須獨立於互惠基金公司的董事
	A	審計師必須獨立於委任他為審計師的基金管理公司 The auditor must be independent of the management company	Y	
	B	獲委任的審計師必須於基金管理公司工作超過二十年或以上 If appointed him, he must be worked over 20 years or above in management company		
	C	獲委任的審計師，（如屬法團），必須獨立於基金管理公司的股東 If appointed him, (corporate), he must be independent of the shareholders of management company		
	D	獲委任的審計師，如屬法團必須於香港成立法團 If appointed him, corporate must establish incorporated from HK		
Q320	3.8	可以整付或一連串繳付保費形式，然後於有生之年或指定期間派發固定金額稱為： By a single payment (premium) or series of payments in return for a series of periodic payments to an annuitant for life is called:		年金是作為一次過或一連串分期繳付保費的回報，在年金領取人的有生之年定期或按其他議定的條款或條件支付一連串的指定金額
	A	年金 Annuity	Y	
	B	儲蓄壽險 Endowment insurance		
	C	終身壽險 Whole life insurance		
	D	定期壽險 Term insurance		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q321	3.8.1(a)(i)	以下哪項對於定期壽險的描述是不正確的？ Which of the following is incorrect in describing term insurance?		定期壽險就指定期間提供保障，亦稱為臨時保險
	A	保單利益只在被保險人於指定期間死亡才予繳付 The policy benefit is only payable if the insured person dies during the specified period		
	B	亦稱為臨時保險 It may also be described as temporary insurance		
	C	在指定期間終結或發生早逝時繳付保額 It provides for the payment of the face amount at the end of a specified term or upon earlier death		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q322	3.8.1(a)(i)	臨時「人壽」保險的另一常用名稱是： The other common term for temporary 'life' insurance is:		定期壽險就指定期間提供保障，亦稱為臨時保險
	A	定期壽險 Term insurance	Y	
	B	終身壽險 Whole life insurance		
	C	儲蓄壽險 Endowment insurance		
	D	有條件壽險 Conditional insurance		
Q323	3.8.1(a)(ii)	在指定時間終結或發生早逝時繳付保額的是： The one that pays the face amount at the end of a specified term or upon earlier death is:		儲蓄壽險在指定期間終結或發生早逝時繳付保額。如受保人在該期間終結後尚存，保單即告期滿
	A	定期壽險 Term insurance		
	B	儲蓄壽險 Endowment insurance	Y	
	C	終身壽險 Whole life insurance		
	D	萬用壽險 Universal life insurance		
Q324	3.8.1(a)(ii)	如儲蓄壽險之受保人在指定日期後仍然生存，保單便： Should the insured of endowment insurance survive the term, the policy will:		儲蓄壽險在指定期間終結或發生早逝時繳付保額。如受保人在該期間終結後尚存，保單即告期滿
	A	到期 Expire		
	B	終止 Terminate		
	C	失效 Void		
	D	即告期滿 Mature	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q325	3.8.1(a)(iii)	以下哪項是對終身壽險的正確描述？ Which of the following is correct in describing whole life insurance?		終身壽險保單持續至受保人死亡之時，其基本特點是保額在死亡時賠付
	A	它是一項長線投資項目 It is a long term investment		
	B	它具有極大的靈活性 It has great flexibility		
	C	必須於指定日期發生死亡時才會作出賠付 The benefit is paid only when death occurs during the specified period		
	D	直至被保人死亡為止前並得不到保額賠付 There is no benefits until the insured dies	Y	
Q326	3.8.1(a)(iv) & 4.1	萬用壽險的好處包括： The advantages of universal life insurance include: i. 累積現金價值 i. It accumulates a cash value ii. 開支與費用披露予投保人 ii. It discloses to the policyholder the expenses iii. 靈活保費 iii. Flexible premium iv. 可變保額 iv. Adjustable benefit		萬用壽險具有靈活保費、可調整利益、開支與費用披露予投保人、積累現金價值及提供保障的成本，投資得益及公司開支等分項列明（分別列示各定價因素）
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv	Y	
Q327	3.8.2(a)(i)	以整付方式，利益或分期付款緊接在第一年金期後開始支付的年金稱為： The annuity purchased with a single payment, the benefits or instalments begin one annuity period immediately thereafter is called:		即期年金通常是以整付的方式購買，利益或分期付款在緊接第一年金期（一個月或六個月）後開始
	A	保證年金 Guaranteed annuity		
	B	即期年金 Immediate annuity	Y	
	C	即時年金 Instant annuity		
	D	延付年金 Deferred annuity		
Q328	3.8.2(a)(iii)	以下哪項不是保證年金的特點？ Which of the following is not a feature of guaranteed annuity?		分期給付起碼指定數目年期，不論死亡是否發生，如超過該年期年金領取人仍在生，則須終身給付予領取人，稱為保證年金
	A	又稱保證期間的終身收入 Also called life income with period guaranteed	Y	
	B	於固定期限內分期給付，直至年金領取人死亡為止 Provides for instalments to be paid for a fixed number of years until annuitant dies		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	於固定期限內分期給付，在該期限後領取人仍然生存，年金會給付直至死亡為止 Provides for instalments to be paid for a fixed number of years; if annuitant survives the term, annuity will be paid until annuitant dies		
	D	於固定期限內分期給付，如領取人在此期間內死亡，年金發放不會停止 Provides for instalments to be paid for a fixed number of years; if annuitant dies within the period, annuity will be paid without interruption		
Q329	3.8.2(b)	以下哪項屬於年金作為投資工具的好處? Which of the following is among the advantage of annuity as an investment vehicle?		年金的好處包括穩定的周轉現金、適'、合退休人士、適合作長線投資、保障不會因過份長壽而引致收入損失、為特定的未來用途儲蓄資金、有定期及保證收益、低風險及就不利財政情況作對沖
	A	為特定的未來用途儲蓄資金 It helps accumulate funds for specific future purpose	Y	
	B	它適合具備穩定現金流的人 It is suitable for a people with stable cash flow		
	C	它適合年紀很大的人 It is suitable for a people who are very old		
	D	它是種靈活的保險形式 It is a flexible form of insurance		
Q330	3.8.2(b)	以下哪三項被認為是年金的好處？ i. 穩定的周轉現金 ii. 適合退休人士 iii. 保證高利潤回報 iv. 就不利財政情況作對沖		年金被視為退休保障的一項有效工具，提供長期穩定收入
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q331	3.8.2(c)	下列哪項是年金的弊處？ Which of the following is a disadvantage of annuities?		年金的弊處包括面對通脹風險、退休人士壽命可能比年金給付期更長、回報低、低變現能力、並不擁有任何相關資產及缺乏靈活性
	A	它不屬於保險產品，不受保險業監管局監管 It's not an insurance product and not subjected to the regulation of Insurance Authority		
	B	現在人的預期壽命越來越長，越來越少保險公司願意提供這類產品 As life expectancy is growing longer, less and less insurers are willing to offer such products		
	C	越來越難估計年紀大的人的死亡年齡，很少保險公司願意提供年金產品 As it becomes harder to estimate the death age of the elderly, very few insurers are willing to provide annuity products		
	D	它是個不靈活的安排 It's an inflexible arrangement	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q332		公司股票現價與過往12個月的每股盈利之比稱之為： A corporation's current stock price divided by its past 12-month earnings per share is called:		市價盈利率是分析股票價值的慣常術語，公司股票現價與過往 12 個月的每股盈利之比
	A	市價盈利率 Price Earning (PE) Ratio	Y	
	B	股本回報率 Return on Equity		
	C	市盈率模型 Price Earning (PE) Model		
	D	派息率 Payment Ratio or Pay-out Ratio		
Q333	4.2	以下哪項為相連長期保單特點： i. 它被界定為並非人壽保險的個人保險所組成 ii. 它可以是人壽保險及支付年金合約 iii. 利益是全部或部分參照任何種類的財產的價值或從其而得到的收入而釐定 iv. 利益是全部或部分參照任何財產價值的波動情況或其指數的波動情況而釐定 Which of the following is a characteristic of linked long-term policies: i. It is defined as consisting of personal insurance that is not life insurance ii. It can be a life insurance and payment annuity contract iii. The benefits are wholly or partly to be determined by reference to the value of, or the income from, property of any description or by reference to the value or property of any description. iv. The benefits are wholly or partly to be determined by reference to the value of, or the income from, property of any description or by reference to fluctuations, in, or in an index of, the value or property of any description.		相連長期保險屬於C類別的長期保險業務
	A	i, iii, iv		
	B	Only i, iv		
	C	i, ii, iii		
	D	ii, iii, iv	Y	
Q334	3.7.3	投資於基金需承擔某些費用，但某些基金不收取初次銷售費用，此類型式稱之為： There are certain fees associated with investing in funds, but some funds do not charge an initial sales charge. This type of structure is called:		基金公司以直銷形式發售單位 / 股份而毋須經過銷售機構。 此類基金通常不收取初次銷售費用，統稱為無手續費用基 金
	A	基金管理費用 Fund Management Fee		
	B	首次認購費用 Front-end load		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	均衡佣金 Level load		
	D	無手續費用 No Load	Y	
Q335	4.1	靈活保費變額壽險在以下哪個地方又稱變額萬用壽險？ Flexible premium variable life is called variable universal life in which of the following countries?		在美國，靈活保費變額壽險，可稱為變額萬用壽險或萬用變額壽險
	A	美國 US	Y	
	B	英國 UK		
	C	香港 Hong Kong		
	D	全世界所有地方 All over the world		
Q336	4.1	以下哪兩項是於全球佔銷售量最多的傳統壽險？ Which of the following are the two traditional types of life insurance and have occupied the majority of the world individual life insurance market? i. 定期壽險 i. Term life ii. 儲蓄壽險 ii. Endowment insurance iii. 萬用壽險 iii. Universal life iv. 一般終身壽險 iv. Ordinary whole life		定期及終身壽險在市場上較多
	A	i, ii		
	B	i, iii		
	C	i, iv	Y	
	D	ii, iii		
Q337	4.1	變額萬用壽險及單位相連保單是美國及英國流行的一類壽險產品名稱，在香港的名稱為： Variable universal life and unit-linked policy are popular insurance product names in the US and UK; in Hong Kong they are called:		投資相連壽險在不同地方稱呼變額萬用壽險（美國名稱）/ 單位相連（英國名稱）/ 投資相連（亞洲/香港名稱）
	A	萬用投資 Universal investment		
	B	投資相連保單 Investment-linked policy	Y	
	C	投資相關保單 Investment-related policy		
	D	財務基金相連保單 Financial fund-linked policy		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q338	4.1	關於投資相連壽險的發展，以下哪項或哪些陳述是正確的？ Which of the following is correct in describing the development of investment-linked life insurance?		投資相連壽險類在英國或美國市場的發展較快
	A	香港已經佔據有關產品的領導地位 Hong Kong is in the leading position of the related products		
	B	這類產品在香港的發展比在英國或美國市場為快 Hong Kong has been quicker than the UK or US markets in the development of these products		
	C	這類產品在香港有迅速的增長 These products have been growing quickly in Hong Kong	Y	
	D	以上所有各項 All of the above		
Q339	4.1	以下哪種形式的壽險保單擁有保費靈活及可調整保單利益的特性？ Which of the following life insurance policies has the features of flexible premium and adjustable benefit?		萬用壽險特點是靈活的保費、可調整的死亡保險金及透明的行政費和保險成本
	A	定期壽險 Term insurance		
	B	儲蓄壽險 Endowment insurance		
	C	終身壽險 Whole life insurance		
	D	萬用壽險 Universal life insurance	Y	
Q340	4.1	在過去幾十年，保險人已將定期壽險及一般終身壽險附加了許多不同的特點，形成： Different features have been added to term life and ordinary whole life by insurers over the past decades, which became:		萬用壽險特點是靈活的保費、可調整的死亡保險金及透明的行政費和保險成本
	A	傳統壽險 Traditional life insurance		
	B	投資壽險(Investment Life) Investment life		
	C	財務基金相連保單(Financial Fund-Linked) Financial fund-linked policy		
	D	萬用壽險(Universal Life) Universal life	Y	
Q341	4.1	以下哪項由一般終身壽險及定期壽險衍生而來？ Which of the following is derived from whole life and term life?		衍生產品包括萬用壽險、變額壽險和變額萬用壽險（美國名稱）/單位相連（英國名稱）/投資相連（亞洲名稱）
	A	萬用壽險 Variable life	Y	
	B	標準萬用壽險 Standard variable life		
	C	財務基金相連保單 Financial fund-linked policy		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	萬用投資 Universal investment		
Q342	4.1	以下哪項是對變額壽險的正確描述？ Which of the following are correct in describing variable life? i. 它是一類新的定期壽險 i. It is a new type of term life ii. 它是一類新的終身壽險 ii. It is a new type of whole life insurance iii. 其特點是將投資風險轉移到保單持有人身上 iii. Its feature is to shift investment risks to policy owners iv. 它又稱為變額萬用壽險 iv. It is also known as variable universal life		變額壽險是一種新的終身壽險，而靈活保費變額壽險可稱為變額萬用或萬用變額壽險
	A	i, ii		
	B	ii, iii	Y	
	C	i, ii, iii		
	D	ii, iii, iv		
Q343	4.1	近幾十年來，為了更滿足客戶的需要，在定期壽險和一般終身壽險上附加了很多不同的特點，衍生以下哪種產品? Many different features have been added to term life insurance and ordinary whole life insurance to cater to customers' requirements over the past decade. Which of the following products has been derived?		衍生產品包括萬用壽險、變額壽險和變額萬用壽險（美國名稱）/單位相連（英國名稱）/投資相連（亞洲名稱）
	A	單位投資保單 Unit Trust Investments policy		
	B	變額壽險 Variable life	Y	
	C	投資相連年金 Investment-linked Annuity		
	D	以上各項皆不正確 None of the above		
Q344	4.10	投資相連保單通常是就一般預定時期而設立的，提早兌現需要支付罰金，這個預定時期至少為： Investment-linked policies are usually established for a pre-determined period, early redemption will be subject to encashment charges. The pre-determined period is at least :		一般而言，5年內退保需付出退保費用
	A	一年 1 year		
	B	二年 2 years		
	C	五年 5 years	Y	
	D	十年 10 years		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q345	4.10	以下哪項有關投資相連長期保單的描述是正確？ Which of the following description regarding the investment-linked policies is correct?		投資相連保單的保單價值會因應投資資產價值變化
	A	保單可提早贖回，而且不罰本金 Early redemption can be made without financial penalty		
	B	視乎保險人表現而定，通常投資回報較低 Investment return may be low, depending on the insurer's performance		
	C	保單通常設立一段至少八年的預定時期 The policies are usually established for a pre-determined period with a lifespan of at least 8 years		
	D	投資表現欠佳會導致保單價值降低 The poor performance of the chosen investments can potentially reduce the values of the policies	Y	
Q346	4.10	以下哪項是投資相連保險的風險或缺點？ Which of the following is the risk or drawback of the investment-linked insurance?		投資相連保單要面對保險人及基金經理的信貸風險
	A	基金經理的信貸及無力償債風險較高 Fund managers are subject to higher credit and insolvency risks		
	B	保險人及基金經理的信貸無力償債風險較高 Insurers and fund managers are subject to higher credit and insolvency risks	Y	
	C	保險人的信貸無力償債風險較高 Insurers are subject to higher credit and insolvency risks		
	D	基金經理的信貸無力償債風險較高 Fund managers are subject to higher credit and insolvency risks		
Q347	4.10	以下哪項是對退保費用的不正確描述? Which of the following is an incorrect description of surrender charges?		一般而言，5年內退保需付出退保費用，而首年退保取，可達所支付保費的100%
	A	首年退保費用是最低的 The surrender charge in the first year is the lowest	Y	
	B	通常從退保時所出售單位的價值中扣除 Usually deducted from the value of the units sold at the time of surrender		
	C	出售投資基金單位形式退保時所收取的費用 Fees charged when surrendering the policy by selling investment fund units		
	D	它是彌補保險公司已付出但未收回的前期開支 It is to make up for the upfront expenses that the insurance company has paid but has not recovered.		
Q348	4.11	傳統壽險及年金： Traditional life insurance and annuity:		傳統人壽保險及年金支付保費後主要由保險人作出投資，所以風險也是由保險人承擔
	A	保險公司承擔投資風險 Insurer bears investment risks		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	死亡保險金及現金價值的金額是固定及保證的 Death benefit and amount of cash value are fixed and guaranteed		
	C	保費某個百分比會投資在保險公司整体投資上 A certain percentage of premiums will be invested in the insurer's overall investments		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q349	4.11	以下哪項屬於投資相連保單與傳統保單的共同特性？ Which of the following is a common characteristic of both investment-linked policies and traditional policies?		傳統人壽保險及投資相連保險均可選擇整付保費
	A	保費免繳期(Premium Holiday) Premium holiday		
	B	整付保費選擇 Offer of single premium payment option	Y	
	C	可調整保額 Sum assured can be adjusted		
	D	保單提款(局部退保) Policy withdrawal (partial surrender)		
Q350	4.11	與其他類型的保險相比，投資相連保單的好處包括可能有較高回報及： When compared with other life insurance products, the major advantage of an investment-linked policy lies in the potential return on investment and:		投資相連保單的保費因應保單價值可作出調整
	A	靈活保費 Flexible premium	Y	
	B	免收稅務 Tax free		
	C	高利潤保證 High profit guaranteed		
	D	沒有任何額外收費 No extra charges		
Q351	4.11	如果要比較常規的人壽保單與投資相連保單，以下哪項或哪些不是十分重要？ If a comparison is held among conventional life policies and investment-linked insurance policies, which one or more of the following is/are not likely to have great significance?		職業對傳統人壽保險及投資相連保險均不會有太大影響
	A	保費 premium		
	B	死亡保險金選擇 death benefit option		
	C	被保人職業 occupation of insured	Y	
	D	以上所有各項均不重要 all of the above are unimportant to any comparison		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q352	4.11.1	在保證死亡保險金和任何現金價值方面的固定收益率(例如定期壽險)，用來描述這種壽險的術語是： The term which describes a fixed rate of return in terms of death benefit and cash value (e.g. term insurance) is:		保證保單就是確保有保證的收益
	A	預期收益保單 Expected return policy		
	B	保證保單 Guaranteed policy	Y	
	C	非變額保單 Non-variable policy		
	D	固定收益保單 Fixed income policy		
Q353	4.11.1	有一種壽險產品，對所有保單元素(即保單的概括保障範圍)都有保證，而且不會隨著保險公司的營運表現而轉變，這種壽險產品為： A life insurance product in which all policy elements (i.e., the general cover of the policy) are guaranteed and will not vary with the experience of the company, which is called:		全部屬於傳統人壽保險，共同持點均是保險人提供保證的保障
	A	定期壽險 Term insurance		
	B	不分紅終身壽險 Non-participating whole life insurance		
	C	不分紅儲蓄壽險 Non-participating endowment insurance		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q354	4.11.2	以下哪項分紅/有利潤保單的特點： Which of the following is a characteristic of with-profits/participating policies:		有利潤（分紅）保單的例子可以是終身壽險和儲蓄保險，持色是保單的持有人有權分享保險公司的盈餘
	A	可有權分享保險公司的盈餘 Entitled to receive a share of the profits of the insurance company		
	B	分得的利潤以紅利形式發放 The profit shared will be paid in the form of dividends		
	C	英式保險公司的紅利制度比較多種類 Insurance companies using UK style practice have more variable bonus systems		
	D	以上各項皆正確 All of the above	Y	
Q355	4.11.2	保單持有人有權以紅利方式分享保險公司利潤的壽險保單稱為： Life insurance policies whereas policyholders are entitled to receive a share of profits of the insurance company in the form of dividends are called:		有利潤（分紅）保單的例子可以是終身壽險和儲蓄保險，持色是保單的持有人有權分享保險公司的盈餘
	A	分紅保單 Participating policies	Y	
	B	利潤保單 Profit policies		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	利潤分享保單 Profit-sharing policies		
	D	利潤分配保單 Profit-distributing policies		
Q356	4.11.2	一間英式人壽保險公司，採用紅利制度而非股息制度，其採用的包括是履約/最終紅利及： An insurance company using UK style practice will use bonus system but not dividend system, which includes performance/terminal bonuses and:		英式紅利制度包括期末紅利、履約、最終紅利
	A	退保紅利 Surrender bonuses		
	B	期末紅利 Reversionary bonus	Y	
	C	保單有效紅利 Policy effective bonuses		
	D	資本增值紅利 Capital gain bonuses		
Q357	4.11.2	英國式保單將分紅保單稱為「有利潤」保單，以下哪一項不可能是這些公司或這些保單叫法？ For insurance companies using UK style practice, they will call participating policies as 'with-profits', which of the following is unlikely to be called by these companies/policies?		英式紅利制度包括期末紅利、履約、最終紅利
	A	最終紅利 Terminal bonuses		
	B	以現金紅利形式的紅利 Bonuses in the form of dividends	Y	
	C	期末紅利 Reversionary bonuses		
	D	履約紅利 Performance Bonuses		
Q358	4.11.3	以下哪項特點只屬於傳統壽險保單而非投資相連保單？ Which of the following characteristics is for traditional life insurance policies but not for investment-linked policies?		傳統人壽保險的風險由保險人承擔
	A	壽險利益或變額年金的利益可變動 Death benefit or variable annuity benefit can be changed		
	B	淨保費會與保險公司的負債分開處理 Net premiums will be handled separately from insurer's liabilities		
	C	所有風險是由保險公司承擔 All risks are borne by insurers	Y	
	D	所有風險是由保單持有人承擔 All risks are borne by policyholders		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q359	4.11.3	投資相連保單具有分紅與不分紅保單沒有的特徵，包括： Investment-linked policies have characteristics that cannot be found in participating and non-participating policies, which include:		全部均只會出現於投資相連保單
	A	投資選擇 Investment option		
	B	死亡保險金選擇 Death benefit option		
	C	局部退保選擇 Partial withdrawal option		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q360	4.11.3	在比較傳統人壽保單與投資相連保單時，可按照以下哪項或哪些準則？ When comparing traditional life insurance and investment-linked policies, which of the following criteria(s) can be used?		全部均只會出現於投資相連保單
	A	靈活保費 Flexible premium		
	B	死亡保險金 Death benefit		
	C	死亡保險金選擇 Death benefit option		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q361	4.11.3	與有利潤保單相比，以下哪項屬於投資相連長期保單的好處？ Compared to with-profits policies, which of the following is an advantage of investment-linked long term insurance policies?		只有投資相連保單是靈活保費
	A	保證現金價值 Guaranteed cash value		
	B	靈活保費 Flexible premium	Y	
	C	回報波幅較小 The volatility of return is smaller		
	D	以上所有各項 All of the above		
Q362	4.11.3	下列哪類保單須經證監會批核： Which of the following policies must be authorized by SFC:		投資相連保單因有投資成份，故需要證監會批核
	A	保證保單 Guaranteed policies		
	B	分紅保單 Participating policies		
	C	定期壽險保單 Term life policies		
	D	投資相連保單 Investment-linked policies	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q363	4.11.3	就比較投資相連人壽保險單與其他常規人壽保險單的準則，以下哪一項較不重要? Which of the following is least important as criteria for comparing investment-linked long-term insurance policies with other conventional life insurance policies?		投資相連保單一般沒有紅利的制度
	A	保費 Premium		
	B	死亡保險金選擇 Death benefit option		
	C	現金價值 Cash Value		
	D	紅利制度 bonus system	Y	
Q364	4.13. 1 (c)	根據《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”)產品指引》，每份投連壽險產品申請必須附有一份「財務需要分析表格」， 下面哪項關於此表格的陳述是正確的？ The Updated Requirements Relating to the Guideline on Sale of Investment-Linked Assurance Scheme (ILAS) Products provides that every application for an ILAS product must be accompanied by a Financial Needs Analysis (FNA) form, which of the following statement regarding the FNA is correct?		如客戶在財務需要分析過程中拒絕披露資料，持牌保險中介人則不能向客戶建議任何保險產品
	A	保險公司有權選擇不進行「財務需要分析」程序 Insurers can opt out of the FNA		
	B	客戶有權選擇不進行「財務需要分析」程序 Customers can opt out of the FNA		
	C	保險公司和客戶均無權選擇不進行「財務需要分析」程序 Neither Insurers nor customers can opt out of the FNA	Y	
	D	保險公司和客戶均有權選擇不進行「財務需要分析」程序 Both Insurers and customers can opt out of the FNA		
Q365	4.13. 1e	根據《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”)產品指引》的規定，每份投連壽險產品申請必須包括或附有依照保聯訂明的範本設計而成的「重要資料聲明書」，「重要資料聲明書」的結構該根據「一般準則」編寫，下面哪項關於此聲明書的陳述是正確的？ The Updated Requirements Relating to the Guideline on Sale of Investment-Linked Assurance Scheme (ILAS) Products provides every application for an ILAS product must include, or be accompanied by, an Important Facts Statement (IFS) in prescribed templates and the ?¡±General Principles?? in structuring the IFS, which of the following statements regarding the IFS is correct?		填妥的《重要資料聲明書》及《申請人聲明書》表格必須由客戶及持牌保險中介人簽署並註明日期

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	有關聲明書應採用保監訂明的範本 The Insurance Authority prescribed template should be adopted without exceptions		
	B	填妥的《重要資料聲明書》及《申請人聲明書》表格必須 由客戶及持牌保險中介人簽署並註明日期 A completed IFS and AD form must be signed and dated by the customer and the licensed insurance intermediary	Y	
	C	「重要資料聲明書」須保險業監管局的核准 The IFS should be approved by the Insurance Authority		
	D	「重要資料聲明書」是根據保險業條例所要求的 The IFS requested under the Insurance Ordinance		
Q366	4.13.1	《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”) 產品指引》的規定，以供誰遵守? Guideline on Sale of Investment-Linked Assurance Scheme (ILAS) Products for who to compliance?		《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”)產品指引)，以供銷售投連壽險產品的壽險總會會員公司（會員公司）及保險中介人遵守
	A	香港保險業聯會所有會員 All HKFI members		
	B	經營相連長期業務或就該等業務提 供意見的獲授權保險人及保險中介人 For authorized insurers and insurance intermediaries that sell ILAS products	Y	
	C	銷售壽險產品的壽險總會會員公司及保險中介人 For Life Insurance Council member companies and insurance intermediaries that sell life products		
	D	銷售金融產品的保險公司、銀行中介人及保險中介人 For insurance companies, bankers and insurance intermediaries that sell financial products		
Q367	4.13.1	生效日期為2016年1 月1日，《財務需要分析的規定》包括： The Initiative of Financial Needs Analysis, taking effective from 1 January 2016:		A類業務是人壽保險及年金，C類業務別為單位相連保單
	A	只適用於類別C業務 Only applies to Class C Business		
	B	只適用於類別A業務 Only applies to Class A Business		
	C	適用於類別A業務及類別C業務 Applies to Class C Business as well as Class A Business		
	D	適用於類別A業務（除了指定例外情況）及類別C業務 Applies to Class C Business as well as Class A Business (subject to specified exceptions)	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q368	4.13.1	根據《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”)產品指引》的規定，每份投資相連保險計劃新的申請，必須包括或附有一份： The Updated Requirements Relating to the Guideline on Sale of Investment-Linked Assurance Scheme (ILAS) Products provides that every new application for an ILAS product must provide or be accompanied by a/an:		不論是新的申請或附加計劃的申請，每份投連壽險產品申請必須包括或附有「重要資料聲明書」
	A	重要事實聲明書 Material Facts Statement		
	B	重要資料聲明書 Important Facts Statement	Y	
	C	保證 Warranty		
	D	保證及聲明 Warranty and Declaration		
Q369	4.13.1	為個人投資組合提供意見的專業人士必須留意： Professionals who give advice on personal investment portfolio must be aware of: i. 投資目標 i. Client's personal objective ii. 客戶承擔風險的能力 ii. Risk tolerance iii. 偏好投資年期 iii. preferred investment horizon iv.財務狀況 iv. financial circumstancestion		這是風險承擔能力問卷內涵蓋的問題
	A	i, ii, iii		
	B	i, iii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv	Y	
Q370	4.13.1	2016年1月1日起保聯公布了一項通告，引入《財務需要分析的規定》取代其《客戶所需保險分析》其適用範圍適用於以下哪一個業務? Starting from January 1, 2016, the HKFI issued "Initiative on Financial Needs Analysis" to replace "Needs Analysis Form". Which of the following businesses does this apply to?		A類業務是人壽保險及年金，C類業務別為單位相連保單
	A	類別A業務及類別C業務 Class A business and Class C business		
	B	類別A業務及類別D業務 Class A business and Class D business		
	C	類別A業務（除了指定例外情況）及類別C業務 Class A business (subject to specified exceptions) and Class C business	Y	
	D	以上頁項目皆正確 All of the above		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q371	4.13.1	以下哪一項是「財務需要分析表格」規定描述是正確的? Which of the following is a correct description requirement for the "Financial Needs Analysis"?		財務需要分析的程序之目標旨在於向客戶建議合適的人壽保險產品前，評估客戶的情況，包括其需要、財務狀況及支付保費的能力和意願等
	A	不容許壽險總會會員公司使用未經核准的「財務需要分析表格」 Life Insurance Council member companies are not allowed to use unapproved "Financial Needs Analysis Form"		
	B	分別有「簡單」和「複雜」這兩個版本，並適用於保險經紀和保險代理 There are two versions: "Simple" and "Complex", and are suitable for insurance brokers and insurance agents		
	C	獲授權保險人和持牌保險中介人應使用財務需要分析的程序作為投連壽險產品銷售過程的一部份 Authorized insurers and licensed insurance intermediaries should use the FNA process as part of the sale process for an ILAS product.	Y	
	D	分別有「簡單」和「複雜」這兩個版本，並只適用於投資相連保單 There are two versions, "Simple" and "Complex", and are only applicable to investment-linked policies.		
Q372	4.13.1	以下哪一項是「財務需要分析表格」規定描述是正確的? Which of the following is a correct description of the requirements for the "Financial Needs Analysis Form"?		財務需要分析的程序之目標旨在於向客戶建議合適的人壽保險產品前，評估客戶的情況，包括其需要、財務狀況及支付保費的能力和意願等
	A	壽險總會只容許該會員所設計的「財務需要分析表格」 The Life Insurance Council only allows the "Financial Needs Analysis Form" designed by the member		
	B	必須包含財務需要分析表格範本中的所有問題及多項選擇題選項 The FNA form must include all the questions and multiple-choice options in the FNA template	Y	
	C	壽險總會容許兩個版本的「財務需要分析表格」，分別是投資相連保單及非投資相連保單 The Life Insurance Council allows two versions of the "Financial Needs Analysis Form", namely investment-linked policies and non-investment-linked policies.		
	D	壽險總會容許兩個版本的「財務需要分析表格」，分別是分紅保單及非分紅保單 The Life Insurance Council allows two versions of the "Financial Needs Analysis Form", namely participating policies and non-participating policies.		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q373	4.13.1	以下哪一項是協助收集客戶資料及作出購買壽險產品建議的表格描述是正確的? Which of the following is a correct description of a form that helps collect customer information and make recommendations for purchasing life insurance products?		財務需要分析的規定容許會員公司接受保險經紀和保險代理商的「財務需要分析表格」，只要該等表格符合《財務需要分析的規定》
	A	表格設置的所有問題及修訂必先得到律師見證 All questions and amendments to the form must be witnessed by a lawyer first		
	B	接受保險公司所設計的表格，只要該等表格符合《財務需要分析的規定》。 Forms designed by insurance companies are accepted as long as they comply with the Guideline on Financial Needs Analysis Requirements.	Y	
	C	保險理代人編寫有關表格，並呈交到保險公司 The insurance agent prepares the relevant forms and submits it to the insurance company		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q374	4.13.1 (c)	根據《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”)產品指引》的規定，每份投資相連保險計劃申請必須附有一份「財務需要分析表格」。下面哪項關於此表格的陳述是正確的？ The Updated Requirements Relating to the Guideline on Sale of Investment-Linked Assurance Scheme (ILAS) Products provides that every application for an ILAS product must be accompanied by a Financial Needs Analysis (FNA), which of the following statements regarding the FNA is correct?		不單是獲授權保險人，持牌保險中介人也可根據客戶的特定情況，增加或修改問題所使用的措詞
	A	如果客戶選擇在任何方面偏離財務需要分析程序，他必須於簽署申請時說明 If a customer chooses to deviate in any respect from the FNA process, he say so when signing an application		
	B	如果客戶選擇在任何方面偏離財務需要分析程序，保險人可根據特定情況修改問題所使用的措詞 If a customer chooses to deviate in any respect from the FNA process, Authorized insurers shall add questions or modifythe exact wording of the question尸	Y	
	C	如果客戶選擇在任何方面偏離財務需要分析程序，他必須於支付保費以前說明 If a customer chooses to deviate in any respect from the FNA process, he must say so before paying premium		
	D	如果客戶選擇在任何方面偏離財務需要分析程序，他必須於該程序一開始時說明 If a customer chooses to deviate in any respect from the FNA process, he must say so at the very beginning of the process		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q375	4.13.1(a)	投資者在訂立投資目標前要考慮的第一步： The first step for an investor to consider before setting the investment objective is:		因為有投資成份，風險承擔能力是首要考慮因素
	A	願意承受較高之風險/風險承受能力 Willing to accept higher risk/risk tolerance level	Y	
	B	只選擇最便宜的股票 Choose the cheapest stocks		
	C	只選擇購買籃籌股或同類股票 Only choose to buy blue chips or similar stocks		
	D	以上皆是 All of the above		
Q376	4.13.1(a)(ii)	下面哪項屬於《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”) 產品指引》的規定的目的？ Which of the following is among the purposes of the the Guideline on Sale of Investment-Linked Assurance Scheme (ILAS) Products?		指引涵蓋投連壽險產品之銷售過程的詳細規定，並載列獲授權保險人和持牌保險中介人在該銷售過程中應實施並採用的最低標準和常規
	A	去除誘導轉保的可能性 To eliminate the possibility of twisting		
	B	防止洗錢活動 To prevent the money launching activities		
	C	禁止向年老人推銷投資相連壽險計劃 To prohibit sales of ILAS product to aged people		
	D	確保客戶在購買投連壽險產品前充分了解此類產品的性質、主要特點和風險，以及與該產品相關的權益和責任 To ensure customers, before they purchase ILAS products, are fully apprised of the nature, key features and risks of such products, as well as the rights and obligations associated with such products	Y	
Q377	4.13.1(c)	根據《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”) 產品指引》的規定，每份投資相連保險計劃申請必須附有一份「財務需要分析表格」。下面哪項關於此表格的陳述是正確的？ The Updated Requirements Relating to the Guideline on Sale of Investment-Linked Assurance Scheme (ILAS) Products provides that every application for an ILAS product must be accompanied by a Financial Needs Analysis (FNA), which of the following statements regarding the FNA is correct?		保險人或持牌保險中介人可根據客戶的特定情況，增加或修改問題所使用的措詞
	A	必須包含範本中的所有問題及多項選擇題選目 The FNA form must include all the questions and multiple-choice options in the FNA template	Y	
	B	必須包含建議表格中的所有問題和可選項目，但不得加入其他問題 The FNA form must include all the questions and multiple choice options in the suggested FNA form, but additional questions may not be added		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	必須包含建議表格中的所有問題和可選項目，但不得加入其他可選項目 The FNA form must include all the questions and multiple choice options in the suggested FNA form, but additional multiple choices may not be added		
	D	必須包含建議表格中的所有問題和可選項目，但不得加入其他問題及可選項目 The FNA form must include all the questions and multiple choice options in the suggested FNA form, but additional questions and multiple choices may not be added		
Q378	4.13.1(c)	根據《財務需要分析規定》，財務需要分析表格必須要包含?		表格需包含：個人資料；財務支出；可動用資產；負債 及 家庭負擔
	A	支出情況，例如每月生活費		
	B	可動用資產，例如儲蓄		
	C	受養者人數		
	D	以上各項皆是	Y	
Q379	4.13.1(d)	根據《銷售投資相連壽險計劃 (“投連壽險”)產品指引》的規定，每份投連壽險產品申請必須包括或附有一份「風險承擔能力問卷」，該問卷之問題涵蓋範圍須包括： The Updated Requirements Relating to the Guideline on Sale of Investment-Linked Assurance Scheme (ILAS) Products provides that every application for an ILAS product must provide or be accompanied by an Risk Profile Questionnaire (RPQ). The areas covered by the questions of RPQ should include:		風險承擔能力問卷的內容需涵蓋投資目標、偏好投資年期、風險承受能力、財政狀況及知識
	A	誰開始有關銷售程序 Who initiate the sales process		
	B	有關客戶的損失史 The customer's loss history		
	C	有關客戶是否訂立遺囑 Whether the customer has made a will		
	D	投資目標 Investment objectives	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q380	4.13.1(d)	每份投連壽險產品申請均必須包括或附有一份「風險承擔能力問卷」。「風險承擔能力問卷」的目的旨在： The Updated Requirements Relating to the Sale of Investment Linked Assurance Scheme (ILAS) to Enhance Customer Protection provides that every application for an ILAS product must provide or be accompanied by an Risk Profile Questionnaire (RPQ),the purpose of RPQ are: i. 篩選高風險的客戶 i. Screen the high risk clients ii. 評估客戶的投資風險承擔能力 ii. Assess the customer??s investment risk appetite iii. 確定投資產品的特色 iii. Determine the product features iv. 確定特定產品及其相關投資選擇（如有的話）是否適合有關客戶 iv. Determine if a particular product and its underlying investment choices (if any) are suitable for customer		風險承擔能力問卷的內容需涵蓋投資目標、偏好投資年期、風險承受能力、財政狀況及知識
	A	i, ii, iii		
	B	ii, iv	Y	
	C	iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q381	4.13.2	在銷售投資相連壽險產品時，有幾項資料是應該清楚說明，包括 Several pieces of important information which should be clearly communicated to clients in the sales of investment-linked life insurance policies, which include: i. 投資時限 i. Investment time frame ii. 主要推銷刊物和說明文件 ii. Principal brochure and illustration document iii. 產品風險 iii. Product risk iv. 產品特點和優點 iv. Product features and benefits		應說明的資料包括：投資時限、主要推銷刊物和退保說明文件、產品資料概要、產品風險、 產品特點和優點、收費和費用、提前終止保單的退保及／或提取利益的風險及保費假期風險
	A	i, ii, iii		
	B	i, iii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q382	4.13.2	在銷售投資相連壽險產品時，有哪些資料是必須清楚說明的？ In the sales of investment-linked life insurance policies, which information should be clearly communicated to clients? i. 主要推銷刊物 i. Principal brochure ii. 說明文件 ii. Illustration document iii. 現金流量表 iii. Cash flow statement iv. 資產負債表 iv. Assets and liabilities statement		應說明的資料包括：投資時限、主要推銷刊物和退保說明文件、產品資料概要、產品風險、 產品特點和優點、收費和費用、提前終止保單的退保及 / 或提取利益的風險及保費假期風險
	A	i, ii	Y	
	B	i, iii		
	C	i, iv		
	D	iii, iv		
Q383	4.13.2	主要推銷刊物中所指與投資期末價值有關的不明朗因素稱為: In the Principal brochure, the uncertainties associated with the end-of-period value of an investment are referred to:		一般而言，預期回報率越高的資產，其風險就越高
	A	產品風險 Product risk	Y	
	B	投資風險 Risk of Investment		
	C	提前終止保單風險 Early termination risk		
	D	保費假期風險 Premium holiday risk		
Q384	4.13.2(a)	以下哪項是投資相連保單的期限？ Which of the following is the investment time frame related to investment-linked policies?		保單持有人着眼於長線投資時，這種產品才是 合適的投資工具
	A	長期 Long-term	Y	
	B	短期 Short-term		
	C	中、長期 medium or long-term		
	D	可以是由短期至長期的期限 Can be short-term to long-term		
Q385	4.13.2(b)	在銷售投資相連保單的過程中，有關必須披露資料的詳細規定是在以下哪項或哪些守則中提出？ In the sales of investment-linked life insurance policies, the regulation on disclosure of related information is laid down by which of the following?		證監會發表了《與投資有關的人壽保險計劃守 則》(《投資壽險守則》，其中對於在銷售過程中必須披露 的資料作出詳細的規定
	A	承保商業守則 Code of Conduct for Insurers		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	與投資有關的人壽保險計劃守則 Code on Investment-Linked Assurance Schemes	Y	
	C	保險代理管理守則 Code of Practice for the Administration of Insurance Agents		
	D	以上守則中的任何一項 Any one of the above		
Q386	4.13.2(b)	保險中介人需向準保單持有人提供兩份文件，分別是主要推銷刊物和： Insurance intermediaries must provide two documents to prospective clients, they are principal brochure and:		除了主要推銷刊物、退保說明文件外，保險中介人還須提供產品資料概要
	A	保單 Policy		
	B	退保說明文件 Illustration document on surrender	Y	
	C	銷售文件 Sales document		
	D	已繳交保費的收據 Receipt of premiums paid		
Q387	4.13.2(b)	《與投資有關的人壽保險計劃守則》，是由下列哪一個機構發出： The "Code for Investment-Related Life Insurance Schemes" is issued by which of the following organizations:		《與投資有關的人壽保險計劃守則》由證監會發出
	A	保險業監管局 Insurance Authority		
	B	香港保險代理登記委員會 Hong Kong Insurance Agents Registration Board		
	C	香港保險業聯會 Hong Kong Federation of Insurers		
	D	證券及期貨事務監察委員會 Securities and Futures Commission (SFC)	Y	
Q388	4.13.3 (c)	主要推銷刊物載有聲明，除投資回報獲固定保證的計劃外，表示有關投資會涉及風險。此外，主要推銷刊物亦載有一項聲明，意指: The main promotional brochures should state the effect that investment involves risks, except where the scheme's investment returns are subject to a non-variable guarantee. Furthermore, a statement to the effect that:		主要推銷刊物的"投資回報"的部份中訂明主要推銷刊物應載有一項聲明，意指保單獲分派的單位只屬名義性質，純粹為釐定保單價值的目的而設定
	A	保證和有利潤或類似特色的計劃，保單價值一確定需獲得保證。 Guaranteed and plans with profit or similar features, the policy value must be guaranteed once the policy value is determined.		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	保單獲分派的單位只屬名義性質，純粹為釐定保單價值的目的而設定。 The units allocated to the policy are nominal and are solely for the purpose of determining the policy value.	Y	
	C	保單獲分派的單位非屬名義性質，保單價值一確定需獲得保證。 The units allocated to the policy are not nominal in nature, and the policy value must be guaranteed once it is determined.		
	D	保證和有利潤或類似特色的計劃，保單價值並非保證。 For guaranteed and with profits or similar features, the policy value is not guaranteed.		
Q389	4.13.3 (f)	與"投資有關的人壽保險計劃守則"明確規定保險須給予準客戶的主要推銷刊物，當中內容包括: The "ILAS Code" clearly stipulates that the main promotional brochures that insurance must provide to prospective clients include:		主要推銷刊物的"借款能力"的部份中訂明應說明該計劃的投資選項， 在甚麼情況下可以出現未明償債項，及說明招致了或可能招致該未清償債項的原因和數額
	A	計劃參與者向保險人的借款情況 The scheme participant borrowings from insurers		
	B	計劃參與者向保險人的借款數額 The amount borrowed by the scheme participants from the insurer		
	C	計劃參與者可向保險人的借貸息率 The interest rate which the scheme participants can borrow from the insurer		
	D	計劃參與者與相連的投資選項可能招致該未清償債項 The scheme or investment option linked to a scheme may have outstanding borrowings	Y	
Q390	4.13.3(a)	在主要推銷刊物中，有關計劃的名稱及描述應： In Principal Brochure, name and description of scheme should:		主要推銷刊物的"計劃的名稱及類別"的部份中中訂明計劃的名稱及描述不得誤導可能有意參與計劃人士，並且 應準確地反映計劃的類別及目標
	A	準確地反映計劃的類型 Accurate reflect the type of scheme		
	B	準確地反映計劃的目的 Accurate reflect the objective of scheme		
	C	不得誤導可能有意參與計劃人士 Not be misleading to potential scheme participants		
	D	滿足以上所有各項 Meet all the above criteria	Y	
Q391	4.13.3(c)	「主要推銷刊物」中載有投資回報一項，聲明投資涉及風險，除非： A warning should be stated in the part of investment return in Principal brochure to the effect that investment involves risks, except:		主要推銷刊物的"投資回報"的部份中訂明應詳述如何釐定該項計劃的投資回報。 除投資回報獲固定保證的計劃外
	A	在文件中已有聲明加以否認 Where a disclaimer is inserted in the document		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	計劃由海外機構管理 The schemes are managed by organisation situated abroad		
	C	此計劃的回報是不改變的 Where scheme's investment return is subject to non-variable guarantee	Y	
	D	已獲證券及期貨事務監察委員會公開認可可省卻聲明 Where an express permission had been given by The Securities and Futures Commission (SFC) to omit this message		
Q392	4.13.3(e)	以下哪項或哪些可在「主要推銷刊物」中說明的投資目標和限制？ Which of the following would one expect to find in investment objectives and restrictions, as outlined in 'principal brochure'? i. 任何投資及借貸限制 i. Any investment and borrowing restrictions. ii.擬投資的地理分布 ii. The geographical distribution of the intended investments. iii.擬投資的類別及其投資組合中所佔的相對比例 iii. The types of intended investments, and their relative proportions in the portfolio. iv.一項合適的警告說明所有不尋常的保險並且描述該保險 iv. A suitable warning mention the abnormal risks and its description.		主要推銷刊物的"投資目標及限制"的部份中訂明此等內容
	A	i, ii		
	B	iii, iv		
	C	i, ii, iv		
	D	i, ii, iii, iv	Y	
Q393	4.13.3(g)	主要推銷刊物的組成文件中的條款概要部份必須包括以下哪項或哪些？ The section of Summary of Provisions in Constitutive Documents in a principal brochure is comprised of which of the following?		主要推銷刊物的"組成文件中的條款概要"的部份中訂明的概要包括：資產估值及定價、保險費/供款的特點、利益、期滿價值及提早退保發還金額及終止條件
	A	資產估值及定價 Valuation of property and pricing		
	B	提早退保發還金額 Early surrender values		
	C	終止條件 Conditions of termination		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q394	4.13.3(m)	以下哪項或哪些有關提供稅項的資料可在「主要推銷刊物」中描述？ Which one or more of the following is/are described of the materials supplied about taxation, in 'principal brochure' ?		主要推銷刊物的"稅項"的部份中訂明獲授權保險人如何理解該計劃對香港的計劃參與者的稅務影響
	A	提供的資料保證絕對正確。 The material supplied is warranted absolutely right.		
	B	提供的信息是足夠的而不需要接獲專業人士的意見。 The information supplied is so sufficient that no professional advice is needed.		
	C	提供的信息應說明獲授權保險人根據接獲稅務專家意見清楚明白資料對香港的計劃參與者的稅務影響 The information supplied should explain the authorised insurer's understanding of the tax implications for Hong Kong scheme participants based on expert advice.	Y	
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q395	4.13.4	在退保時出現的「MVA」可解作： MVA' during surrender can be explained as:		Market Value Adjustment (MVA) 即市值調整
	A	這不一定只與投資相連保單有關連 Not just related investment-linked policies only		
	B	MVA是市值調整的簡稱 MVA stands for Market Value Adjustment	Y	
	C	沒有指定要在主要推銷刊物中說明 Is not required to disclose in principal brochure		
	D	以上各項皆正確 All of the above		
Q396	4.13.4	「市值調整」這簡稱的全名為： "MVA"this abbreviation means:		Market Value Adjustment (MVA) 即市值調整
	A	市場價值 Market Value Addition		
	B	貨幣價值 Monetary Value Addition		
	C	市場價值調整 Market Value Adjustment	Y	
	D	貨幣價值調整 Monetary Value Adjustment		
Q397	4.13.4	「市值調整」是允許保險公司根據市場狀況調整與以下哪項有關情況而支付款項？ Market value adjustment' allows insurance company to adjust to pay according to market situation on which of the following?		保險公司退還保費時，有權在已繳保費中扣除「市值調整」
	A	突如其來的早期死亡索償 Sudden claim of early death		
	B	對投資相連保單的保費退款 Refund on premium of investment-linked policies	Y	
	C	根據保單就意外死亡所作出的索償 Claim of accidental death according to policy		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	以上所有各項 All of the above		
Q398	4.13.4	保單持有人在投保後可向保險公司發出取消保單的書面通知，並要求退回已繳交的保費的「冷靜期建議」是由哪個機構提出？ The 'cooling-off initiative' in which policyholders wish to change their mind, they will be able to serve a written notice to cancel the policy for a refund of the paid premium was launched by which institution?		香港保險業聯會下屬的壽險總會自 1996 年 7 月起推出「冷靜期建議」
	A	保險業監管局 Insurance Authority		
	B	保險代理登記委員會 Insurance Agent Registration Board		
	C	保險業聯會屬下的壽險總會 Life Insurance Council under the Hong Kong Federation of Insurers	Y	
	D	證券及期貨事務監察委員會 Securities and Futures Commission		
Q399	4.13.4(b)iii	若客戶在投保初期申請退保，保險人可在其保單保費的投資中扣除在變現上可能蒙受的損失，這收費稱為： If a client applies for surrender during the initial period of the policy, insurer can deduct the loss it might suffer in realising the value of any assets acquired through investment of the premiums made under the policy, this charge is called:		保險公司退還保費時，有權在已繳保費中扣除「市值調整」
	A	投資初期款項 Initial investment payment		
	B	退保投資罰款 Penalty for surrender		
	C	市值調整 Market value adjustment	Y	
	D	初期退保調整 Initial surrender adjustment		
Q400	4.13.4(b)iv	在處理投資相連保單時，保險公司進行「市值調整」權利，必須披露在： In the case of a linked policy the insurance company's right to apply a market value adjustment must be disclosed:		保險公司必須在主要推銷刊物內披露其可以作出「市值調整」的權利，並必須提供「市值調整」的計算基準
	A	刊載於主要推銷刊物中 In the Principal Brochure	Y	
	B	保險中介人以口頭披露 Verbally by the insurance intermediary		
	C	保險中介人以信件披露 In a letter from the insurance intermediary		
	D	在發出的保單中披露 In the issued insurance policy		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q401	4.13.4(d)	在發行保單時，保險公司必須向保單持有人知會冷靜期權利，以下哪項或哪些是可以接受的做法？ At the time of policy issue, insurer must inform policyholder on cooling-off right, which of the following is/are an acceptable way(s)?		保險公司可以直接致函通知保單持有人，或將《聲明》列印或以標籤形式張貼在保單封套／封面上
	A	保險中介人電話通知保單持有人 Insurance intermediaries inform the policyholder through telephone call		
	B	直接書面通知保單持有人 Letter mailed directly to the policyholder	Y	
	C	每年保險公司在報章刊登致保單持有人通知 Insurer posted on newspaper to inform the policyholder every year		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q402	4.13.4(d)	保單發出後，保單持有人須被提醒冷靜期權益，以下哪項不是建議的方法? After the policy is issued, policyholders must be reminded of their cooling-off period rights. Which of the following is not a recommended method?		保險公司可以直接致函通知保單持有人，或將《聲明》列印或以標籤形式張貼在保單封套／封面上
	A	以信件直接通知保單持有人 Notify policyholders directly by letter		
	B	將冷靜期權益聲明置於保單封套或封面上 Place the cooling-off period benefit statement on the policy envelope or cover		
	C	保險人每周本地報紙刊登標準廣告 Insurers place standard advertisements in local newspapers every week	Y	
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q403	4.13.5	保險代理人在銷售壽險保單時，必須填寫由香港保險業聯會修訂的表格並提醒客戶留意其內容，此處所稱的表格是 When an insurance agent is selling life policies, a form revised by the Hong Kong Federation of Insurers must be completed and to remind clients about its contents. The form is called:		在客戶同意或作出決定購買新壽險保單之前，必須填妥《客戶保障聲明書 》
	A	代理人聲明書 Agent Declaration		
	B	中介人聲明書 Intermediary Declaration		
	C	客戶保障聲明書 Customer Protection Declaration	Y	
	D	消費者保障聲明書 Consumer Protection Declaration		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q404	4.14	誘導轉保一詞為中介人誘使被保險人轉保而令被保險人有所損失，此詞在下列哪一條例/守則中詳加解釋？ Twisting is a practice where an insurance intermediary induces an insured to replace existing life insurance with other life insurance resulting in a disadvantage to the insured. This term is referred by which ordinance/code for more details?		壽險總會發出的《壽險轉保守則》有詳細訂明
	A	保險業條例 Insurance Ordinance		
	B	承保商專業守則 Code of Conduct for Insurers		
	C	銷售投資相連人壽保單守則 Code of Selling Investment-linked Life Insurance Policies		
	D	壽險轉保守則 Code of Practice for Life Insurance Replacement	Y	
Q405	4.14	「誘導轉保」指保險中介人作出誤導性陳述、不披露事實、作出失實陳述以及作不全面的比較，以誘使投保人將現有的壽險轉換為另一份壽險，在以下哪份文件中有所界定： Twisting' is an insurance intermediary makes misleading statements to induce an insured to replace existing life insurance with other life insurance resulting in a disadvantage to the insured. This term is in which of the following?		壽險總會發出的《壽險轉保守則》有詳細訂明
	A	《承保商專業守則》 'Code of Conduct for Insurers'		
	B	《保險業條例》 Insurance Ordinance'		
	C	《與投資有關的人壽保險計劃守則》 'Code on Investment-Linked Assurance Schemes'		
	D	《壽險轉保守則》 'Code of Practice for Life Insurance Replacement'	Y	
Q406	4.14	保險人視保險代理將其佣金回贈給其投資相連保險客戶為不專業行為，原因是: Insurers consider the practice by an insurance agent of offering a rebate to his client of investment-linked insurance as unprofessional, because of which of the following reason?		客戶應該根據每一產品本身的優點來評估其風險 和好處，如果受到回佣影響，就不一定能作出適當決定
	A	客戶應該根據每一產品本身的優點來評估其風險和好處，一旦受到回佣的影響，他就不一定能作出適當的決定 A client should evaluate the risks and benefits of each insurance product on its own merit, rebating may prevent him from making an appropriate decision	Y	
	B	在投資相連保險業務中，價格競爭已被宣佈為非法的 Price competition has been outlawed in investment-linked insurance business		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	回佣必會給其他保險代理造成損害 Rebating can only be done at the expense of other insurance agent		
	D	已證實了回佣有損保險業界的形象 Rebating has been proved to be detrimental to the image of the insurance industry		
Q407	4.14	保險人視保險代理回佣給其投資相連保險客戶為不專業行為，原因是: Insurers consider the practice by an insurance agent offers a rebate of his/her commission to his/her client of investment-linked insurance as unprofessional, because of which of the following reasons? i. 回佣與詐騙有關 i. Rebating is related to Fraud ii.客戶應該根據每一產品本身的優點來評估其風險和好處，如果受到回佣影響，就不一定能作出適當決定。 ii. A client should evaluate the risks and benefits of each insurance product on its own merit, rebating may prevent him/her from making the appropriate decision. iii. 回佣會造成保險公司不公平的競爭 iii. Rebating will be caused the unfair way for the competition of insurance company iv.客戶會以回佣作出決定，而不是公司的產品是否適合 iv. Client will base on rebating to make a decision instead of the product is suitable or not.		客戶應該根據每一產品本身的優點來評估其風險 和好處，如果受到回佣影響，就不一定能作出適當決定
	A	i,ii		
	B	i,iii		
	C	i,ii,iii		
	D	ii,iii,iv	Y	
Q408	4.14	根據保險條例中道德操守的專業術語，保險中介人蓄意作出虛假的陳述和聲稱，故意隱瞞資料以進行欺騙或行騙，這行為稱為： According to the ethics of Insurance Ordinance, the term that one deliberately makes false statements and claims, or concealing important information with the intention to deceive or cheat is called:		道德操守述語包括：失實陳述、誘導轉保、回佣及詐騙
	A	詐騙 Fraud	Y	
	B	誘導轉保 Twisting		
	C	行騙 Cheating		
	D	不光彩行為 Not so glorious behaviour		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q409	4.14	保險中介人誤導投保人轉換另一份壽險保單引至投保人蒙受損失，這一項不道德的行為是： The practice where an insurance intermediary misleads an insured to replace existing life insurance with other life insurance resulting in a disadvantage to the insured, this unethical behaviour is:		道德操守述語包括：失實陳述、誘導轉保、回佣及詐騙
	A	詐騙 Fraud		
	B	誘導轉保 Twisting	Y	
	C	回佣 Rebating		
	D	行騙 Cheating		
Q410	4.15	由1997年1月起保險公司必須編製，清楚說明在保險期間的預計退保現金價值的文件？ Since January 1997, insurance companies must produce a document that demonstrates clearly the projected surrender values over the term of the policy?		保險公司須擬備個人化的「退保說明文件」，以供投保人簽署投保申請書之前參閱及簽署
	A	主要推銷刊物 Principal Brochure		
	B	退保說明文件 Illustration Document	Y	
	C	申請書 Application		
	D	保單文件 Policy Form		
Q411	4.15	在投資相連保單退保說明文件中，以下哪三項的必須資料說明是正確的? i. 說明若5年內贖回其投資，預計可得的退保發還金額 ii.保單合約首5年隨後預計可得的退保發還金額 iii.基於不同的假設回報率計算出退保發還金額和死亡保險金 iv.假設回報率計算數據需得到證監會聲明認可 In the linked policy illustration documents, which three of the following required information are correct? i. Illustrate what the customers would be expected to receive if he redeems at the first 5 years of the contract ii. Illustrate what the customer would be expected to receive if he redeems at the end of the first 5 years of the contract iii. These expected surrender values should be based on different assumptions on the rate of return iv. The Securities and Futures Commission must approve the assumed return rate calculation		預計的退保發還金額和死亡保險金的計算必須基於 4 個不同的假設回報率：每年0%、3%、6%和9%，或 3 個不同的假設回報率：每年0%、3%和6%，不須要額外聲明認可
	A	i, ii, iii	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q412	4.15.1	保險人要向投連險的投保人提供一份退保後預期金額的說明書，此說明書是？		保險公司除了提供主要推銷刊物外，也必須編製「退保說明文件」
	A	退保說明文件	Y	
	B	主要推銷刊物		
	C	銷售說明書		
	D	投資期望說明書		
Q413	4.15.1(b)(i)	以下哪項要求保險公司須基於不同的假設回報率為依據，說明預計退保現金價值？ Which of the following requirements asks insurance company for an expected surrender values based on different assumed rates of return?		預計的退保發還金額和死亡保險金的計算必須基於 4 個不同的假設回報率：每年0%、3%、6%和9%，或 3 個不同的假設回報率：每年0%、3%和6%
	A	主要推銷刊物 Principal brochure		
	B	退保說明文件 Illustration document	Y	
	C	投資預期 Investment expectation		
	D	退保現金價值預測 Forecast on cash value at surrender		
Q414	4.15.1(b)(i)	相連保單退保說明文件，用以對投資作出假設回報的收益稱為： For Illustration document of investment-linked policies, the assumed return on investment is called:		預計的退保發還金額和死亡保險金的計算必須基於 4 個不同的假設回報率：每年0%、3%、6%和9%，或 3 個不同的假設回報率：每年0%、3%和6%
	A	回報率 Rate of return		
	B	假設回報率 Assumed rate of return	Y	
	C	假定回報率 Supposed rate of return		
	D	毛保費回報率 Gross premium return rate		
Q415	4.15.1(b)(i)	保險公司必須讓潛在客戶說明預期退保發還金額，這些預期退保發還金額是基於不同的假設回報率計算，而最底的假設回報率是: The insurance company must to illustrate the expected surrender values to the potential clients, the expected surrender values should be based on different assumed rates of return, the lowest assumed rates of return set at:		預計的退保發還金額和死亡保險金的計算必須基於 4 個不同的假設回報率：每年0%、3%、6%和9%，或 3 個不同的假設回報率：每年0%、3%和6%
	A	0.06		
	B	0.04		
	C	0.0	Y	
	D	沒有限制，由個別保險人定制 Determined by the individual insurance, with no special limit		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q416	4.15.1(b)(ii)	“以下假設的比率僅作說明之用，並非一項保證或按照過往業績為基礎，因此與實際的回報率可能有所差別。” 此聲名須載於「退保說明文件」的那一部份: 'The assumed rates used below are for illustrative purposes. They are neither guaranteed nor based on past performance. The actual return may be different.' . This statement should appear in which part of the illustration document:		「退保說明文件」的規定聲明中載有的聲明包括各項注意及警告字眼
	A	投資者警告 Investor??s warning		
	B	強制性聲明 Mandatory statement		
	C	規定聲明 Prescribed statement	Y	
	D	規定的法定聲明書 Regulatory statement		
Q417	4.15.1(c)	就某些規定限制的條例，投資相連保單銷售說明書可按客戶要求更改，有一項規定，必須得到下列哪個機構准許： According to certain guidelines, the sales illustration of investment-linked policies can be customized according to the need of clients; however it must get the approval by which of the following institutions:		客戶如需要在文件中加添額外資料，須得到證監會允許
	A	壽險總會 The Life Insurance Council		
	B	保險業聯會 Federation of Insurers		
	C	證券及期貨事務監察委員會 Securities and Futures Commission	Y	
	D	以上任何一個機構 Any one of the above		
Q418	4.16	以下哪項屬於保單的管理活動？ Which of the following is a policy administrative activity?		保單管理活動包括：保單簽發、通訊、文件記錄、保費收取、利益管理、保單更改
	A	保單簽發 Policy issuance		
	B	通訊 Correspondence		
	C	文件記錄 Documentation		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q419	4.16	以下哪項通常與保單之管理活動有關？ Which of the following is usually related to policy administrative activity?		保單管理活動包括：保單簽發、通訊、文件記錄、保費收取、利益管理、保單更改
	A	保單簽發 Policy issuance		
	B	保費收取 Premium collection		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	各項通訊 All correspondence		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q420	4.16	以下哪項對保單管理活動的描述是正確的？ Which of the following is correct in describing policy administrative activity?		保單管理活動包括：保單簽發、通訊、文件記錄、保費收取、利益管理、保單更改
	A	保單簽發與保單交付密切相關 Policy issuance and policy delivery are closely related		
	B	今天保單文件都能迅速及準確地處理 Today policy documents can be produced with great speed and accuracy		
	C	實際上整個簽發過程都以自動化系統完成 In fact the entire process of issuance can be dealt with by an automated system		
	D	包括以上各項 All of the above	Y	
Q421	4.16.1	如果壽險保單已簽發及交付，而保險人希望取消保單的話： If a life insurance policy is issued and delivered, but the insurer want to cancel the policy:		人壽保險單一但簽發後，未經保單持有人 同意是不可取消或修改的
	A	是沒有合法途徑可以做到 There is no legal way to do it		
	B	只要在「冷靜期」內，就可以容易做到 It can be done within the """"cooling-off period""""		
	C	除非保單有訂明取消條款才可以 It can be done if the policy state with cancellation clause		
	D	一般而言，只有保單持有人同意才可以 Generally speaking, it can only be done with the agreement of the policyholder	Y	
Q422	4.16.1	以下哪項與保單交付是密切相關的?		保單的簽發、交付、更改都是保單管理活動的內容
	A	與保單簽發是密切相關的		
	B	今天保單文件都能迅速及準確地處理		
	C	整個過程都以自動化系統完成		
	D	包括以上各項	Y	
Q423	4.16.1	以下哪項與保單簽發是密切相關的? Which of the following(s) is/are very closely connected to policy issuance?		保單管理活動包括：保單簽發、通訊、文件記錄、保費收取、利益管理、保單更改
	A	與保單交付是密切相關的 Closely related with policy delivery	Y	
	B	今天保單文件都能迅速及準確地處理 Today policy documents can be produced with great speed and accuracy		
	C	實際上整個簽發過程都以自動化系統完成 In fact the entire process of issuance can be dealt with by an automated system		
	D	包括以上各項 All of the above		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q424	4.16.3	以下哪項被認為屬於投資相連保單的「非財務上的更改」? Which of the following is/are the "non-financial change" of investment-linked policies?		非財務上的更改包括：保單指定受益人、保單轉讓及更改地址 / 個人資料
	A	更改受益人 Change of beneficiary		
	B	因結婚而改名 Change of name after marriage		
	C	保單轉讓 Assignment of the policy		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q425	4.16.4	保險公司一般向投資相連保單持有人提供兩份報告，其中一份報告基金表現，它稱為： An insurance company typically provides two reports to each investment-linked policyholder, one is on the performance of the investment-linked fund which is called:		保險公司一般向每一投資相連保單持有人提供兩份報告：保險結算單及基金業績報告
	A	基金結算單 Fund statement		
	B	保險結算單 Insurance statement		
	C	基金業績報告 Fund performance report	Y	
	D	保險保障報告 Insurance protection report		
Q426	4.16.4	保險公司一般向投資相連保單持有人提供兩份報告，一份是關於保單表現和價值的「保險結算單」,另一份是： An insurance company typically provides two reports to each investment-linked policyholder. One is on the performance and value of his/her policy (“policy statement”) and the other is :		保險公司一般向每一投資相連保單持有人提供兩份報告：保險結算單及基金業績報告
	A	基金結算報告 Fund summary		
	B	基金業績報告 Fund performance report	Y	
	C	保單基金報告 Policy Fund report		
	D	基金年度盈虧報告 Annual fund profit and loss report		
Q427	4.16.5	一份投資相連保單的保險結算單，通常包括以下哪項或哪些項目: which of the following item(s) is/are normally included under the policy statement of an investment-linked policy:		保險結算單的資料包括：期初持有單位的數目及價值、期間買入及賣出者及期末持有者、收取的費用及保費、死亡保險金水平、淨現金退保價值及未償還貸款額
	A	期間收取的保費 Premiums received during the period		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	截至結算單日的死亡保險金水平 The level of death benefit as of the statement date		
	C	截至結算單日的淨現金退保價值 The net cash surrender value as of the statement date		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q428	4.16.6	保險公司每年需遞交報告，包括保險結算書及： Insurance company must submit reports annually, which include policy statement and:		保險公司一般向每一投資相連保單持有人提供兩份報告：保險結算單及基金業績報告
	A	死亡保險金報告 Death benefit report		
	B	基金回報報告 Return on fund report		
	C	基金業績報告 Fund performance report	Y	
	D	額外投資保費報告 top-up investment premium report		
Q429	4.16.6	基金業績報告應包括： Fund performance report includes:		基金業績報告內容包括：財務報表摘要、基金當年淨投資回報與前五年或以上（如有）的投資回報的 比較、基金所持有投資一覽表、基金收取的任何費用、基金投資目標及取向的任何變更、 投資限制及任何變更或變更的報告
	A	基金的投資及回報 Investments of the fund and returns		
	B	基金所持有投資一覽表 List of investments held by the fund		
	C	經審核財務報表摘要 Summary of the audited financial statement		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q430	4.16.6	一般基金業績報告包括： In general fund performance report includes:		基金業績報告內容包括：財務報表摘要、基金當年淨投資回報與前五年或以上（如有）的投資回報的 比較、基金所持有投資一覽表、基金收取的任何費用、基金投資目標及取向的任何變更、 投資限制及任何變更或變更的報告
	A	基金經審核財務報表摘要 Summary of the audited financial statement of the fund	Y	
	B	每年收到的保費 Premium received each year		
	C	基金所持的當天價值 Value held by the fund on that day		
	D	以上皆是 All of the above		
Q431	4.2	人壽保險保費率不受以下哪項影響： The premium rate for a life insurance is not affected by which of the following:		人壽保險/年金的保費率主由以下三個田素釐定：保險成本、保險公司的營運及銷售支出和或有支出的撥備以及其利潤及利息 / 投資盈利
	A	保險成本 Cost of insurance		
	B	保險公司支出/利潤 expenses/profits of the insurance company		
	C	被保險人的職業 Occupation of the insured	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	利息/投資盈利 Interest/investment earnings		
Q432	4.2	人壽保險的保費率主要是用三個因素來釐定，包括保險成本，支出和利潤及： The premium rate for a life insurance is determined by three factors, namely cost of insurance, expenses and profits, and:		人壽保險/年金的保費率主由以下三個田素釐定：保險成本、保險公司的營運及銷售支出和或有支出的撥備以及其利潤及利息 / 投資盈利
	A	代理人佣金 Agency commission		
	B	利息/投資盈利 Interest/investment earnings	Y	
	C	行政費用 Administration fee		
	D	死亡率 Mortality		
Q433	4.2	人壽保險的保費率主要是用三個因素來釐定，包括： The premium rate for a life insurance is determined by three factors, includes:		人壽保險/年金的保費率主由以下三個田素釐定：保險成本、保險公司的營運及銷售支出和或有支出的撥備以及其利潤及利息 / 投資盈利
	A	保險成本 Cost of insurance		
	B	保險人支出 Expenses of the insurer		
	C	利息/投資盈利 Interest/investment earnings		
	D	以上各項所有 All of the above	Y	
Q434	4.2	為什麼在釐定人壽保險和年金的保費時，除了其他因素以外還要考慮「支出」？ Besides of other factors, why "Expenses" should also be consider when determining the premium rate of life insurance and annuity ?		保險公司須確保營運及銷售支出和或有支出的撥備以及其利潤
	A	年金領取人無力償債 Annuitant insolvency		
	B	保險人須要收回營連和銷售支出並能作出撥備及賺取利潤 To cover distribution and operation costs and to provide for contingency and profits of the insurance company;	Y	
	C	經營成本 Operation cost		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q435	4.2	以下哪項屬於投資相連保單的特徵？ Which of the following is/are the feature(s) of investment-linked policies?		費用/收費須公開透、保單持有人有投資選擇及須承擔風險等均為投資相連保單的特點
	A	所有費用和收費都向保單持有人公開 All fees and charges are made known to the policyholder		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	保費款項扣除有關費用後，會投資於保單持有人所選擇的投資基金帳戶 Premium payments net of insurance charges are allocated for purchase of investment fund as chosen by the policyholder		
	C	保單持有人享有有關的全部投資利益及風險 the policyholder enjoys all the related investment benefits as well as risks		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q436	4.2.3	投資相連人壽保單的價值與以下哪項有連繫？ The policy value of investment-linked policies is linked to which of the following?		保單持有人有投資選擇及須承擔風險等均為投資相連保單的特點
	A	股票指數 Stock index		
	B	有關保險人的資產值 Asset value of related insurer		
	C	相關地區或國家的通貨膨脹率 Inflation rate of related region or country		
	D	其相關投資的表現 Related investment performance	Y	
Q437	4.3.1(c)	這項收費用以支付保險公司的行政開支，該筆費用是： This charge is used to cover the insurance company's administrative expenses, this charge is:		行政費用又稱為維持費用，用作支付行政費用
	A	首次費用 Initial Charges		
	B	保險成本費用 cost of insurance		
	C	維持費用 Administration Fee	Y	
	D	基金管理費用 Fund Management Fee)		
Q438	4.3.1(a)	保險公司以不同年齡組別平均壽命的_____來估計，每年需要支付的死亡索償。 The instrument that reflects the average life expectancy of each age group and often used to give insurers an estimate of how much will be required to pay for death claims per year is called:		保險公司往往利用反映每一年齡組別平均壽命的死亡表來估計每年需要支付的死亡索償
	A	死亡率 Mortality		
	B	生存率 Living rate		
	C	死亡表 Mortality table	Y	
	D	疾病發生率 Disease rate		
Q439	4.3.1(a)	壽險保單的保險成本亦稱為： The cost of insurance for life insurance is also called:		保險成本又稱為死亡保險費用

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	死亡率費用 Mortality fee		
	B	死亡保險費用 Mortality charge	Y	
	C	平均壽命成本 Average life cost		
	D	平均死亡成本 Average death cost		
Q440	4.3.1(a)	保險成本的高低主要取決於： The cost of insurance is determined by:		年齡、性別、吸煙習慣及購買的保額等歸納於保險成本部份
	A	受保人之年齡 Age of insured		
	B	受保人之性別 Gender of insured		
	C	受保人之保額 Sum assured of insured		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q441	4.3.1(a)	以下哪項關於保險成本是不正確的？ Which of the following is incorrect about cost of insurance?		年齡、性別、吸煙習慣及購買的保額等歸納於保險成本部份
	A	保險成本與應支取費用的意義完全相同 Cost of insurance has the same meaning as applicable charges	Y	
	B	保險成本亦稱為死亡保險費用 Cost of insurance is also known as mortality charge		
	C	保險成本取決於性別、年齡、職業、保額等 Cost of insurance is based on the gender, age, occupation, sum assured, etc		
	D	香港的保險公司通常採用各種不同的死亡表(mortality tables)來作參考 Insurance companies in Hong Kong usually use various mortality tables as a reference		
Q442	4.3.1(b)	保險公司用於支付保單的分銷、市場推廣和保單簽發開支的收費稱為： The cost of insurer that covers the distribution, marketing and policy issue expenses is called:		保單費用又稱為首次費用，用以支付銷售費用、市場推廣費及保險計劃成本開支
	A	保單費用 Policy fee	Y	
	B	介紹費 Introductory fee		
	C	保單開始費 Policy commencement fee		
	D	結構費 Structural fee		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q443	4.3.1(b)	有一張投資相連保單訂明按照初始單位賬戶資產值的某個百分比徵收保單費用，此種徵收保單費用的方法名為： There is an investment-link policy which specifies the policy fee as a percentage of an initial unit account, from which the policy fees are collected. Such a method of imposing a policy fee is called:		很多保險公司的 “初始供款期"為 18 個月，但其實可延長至幾年甚至計劃的整個年期
	A	投資分配比率 Initial investment allocation ratio		
	B	初始單位辦法 Initial unit method		
	C	初始供款期 Initial contribution period	Y	
	D	初始保費辦法 Initial premium method		
Q444	4.3.1(b)	保險公司須就提供保險單收取若干費，某些投資相連保單設有「初始供款期」用作收取保單費用/首次費用。以下哪項有關「初始供款期」的陳述是正確的？ Some insurance companies collect charges for the policies. some investment-linked policies have set the “initial contribution period "to collect the premium charge or the initial charge. Which of the following description about the "initial contribution period" is correct?		很多保險公司的 “初始供款期"為 18 個月，但其實可延長至幾年甚至計劃的整個年期
	A	初始供款期內所繳交保費，將先扣除保單費用後再撥入選購的基金單位 The premium paid during the initial contribution period will be allocated into the purchased units after deducting the premium fee		
	B	初始供款期內所繳交保費，於保單首年將扣減其中的單位作繳交首次費用 The premium paid during the initial contribution period will be used to paid the initial charge after deducting the units in the first year		
	C	初始供款期內所繳交保費將撥入保單初始基金內 The premium paid during the initial contribution period will be allocated into an “initial units account” notionally created for the policy		
	D	初始供款期內所繳交保費，首次費用將於指定期間內從初始單位賬戶中扣除，有關的指定期間可能較初始供款期為長 Initial charge is deducted from the initial units account during specified periods, which may be longer than the initial contribution period	Y	
Q445	4.3.2	投資基金有一述語是買賣差價，可描述為： There is a term for investment funds called the bid-offer spread, which can be described as:		保單持有人從保險公司買入單位的價格稱為賣出價，向保險公司賣出單位的價格稱為買入價

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	購買基金時所需的費用，會反影在投資單位中的買賣價格差額上 The fees required when purchasing a fund will be reflected in the difference between the buying and selling prices of investment units. The purchase of investment fund involves a charge reflected in the price difference between the purchase and sale of the investment units	Y	
	B	投資基金價格落差 Investment fund price gap		
	C	買入及賣出基金單位價格之間的差距 The difference between the price of buying and selling fund units		
	D	當扣除保費後，買賣基金中的差額 After deducting premiums, the difference between buying and selling funds		
Q446	4.3.2 (c)	就保單持有人在保險公司所提供的不同基金之間轉換投資時所收取的基金轉換費用: Fund switching fees charged when policyholders switch investments between different funds offered by authorized insurer:		就保單持有人不時修改投資選擇和分配而收取的費用稱為基金轉換費用，保險公司通常容許每年免費轉換幾次，某些完全不收
	A	保險公司是完全不收轉換費 The insurance company does not charge a switching fee at all.		
	B	保險公司容許每年免費轉換一次 Insurance companies allow free switching once a year		
	C	保險公司通常容許每年免費轉換幾次 The insurers usually allow customers to switch a few times for free each year.	Y	
	D	每次轉換必須收費 Every switch is charged		
Q447	4.3.2(a)	以下哪項描述不屬於投資相連保單的買賣差價？ Which of the following is not related to the bid-offer spread of investment-linked policies?		不論買入或賣出均以保險公司的角度出發，而買賣差價是以百份比表示
	A	賣出價是保單持有人向保險公司買入單位的價格 Offer price is the price at which the policyholder can buy units from the insurance company		
	B	賣出價是按基金資產淨值釐定 Offer price is typically set at the Net Asset Value	Y	
	C	買入價是保單持有人向保險公司賣出單位的價格 Bid price is the price at which the policyholder can sell units to the insurance company		
	D	它是反映投資單位的買賣價格差額 It reflects the price difference between the purchase and sale of the investment units		
Q448	4.3.2(a)	基金買入價為10元，賣出價11元，買賣差價為？		買賣差價以買入價 的一個百份比來表達
	A	1元		
	B	0.1	Y	
	C	1.1		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	1.01		
Q449	4.3.2(b)	以下哪項或哪些對基金管理費用的描述是正確的？ Which of the following is/are correct in describing fund management fee?		基金管理費用用以支付保險公司投資管理人員的開支，每年 0.5%至 1%不等
	A	投資基金經理就管理基金的服務而收取的費用 This is charged by the investment fund manager for their services rendered to manage the fund	Y	
	B	它是就保單持有人不時修改投資選擇和分配而收取的費用 This is charged for the policyholder to amend his/her investment option and allocation from time to time		
	C	保險公司會容許幾次變動而不收費用的 Normally, insurance companies will allow several switches per year free of charge		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q450	4.3.2(c)	以下哪項或哪些為基金轉換費用的正確描述？ Which of the following is/are correct in describing fund switching charge?		就保單持有人不時修改投資選擇和分配而收取的費用稱為基金轉換費用，保險公司通常容許每年免費轉換幾次，某些完全不收
	A	這是有關不同基金之間轉換投資的收費 This is charged for switching investments between different funds		
	B	大部份保險人允許每年免費轉換幾次 Normally, insurance companies will allow several switches per year free of charge		
	C	有些保險公司可能完全不收轉換投資的收費 Some insurance companies may not impose any charges for switching		
	D	以上各項皆正確 All of the above	Y	
Q451	4.3.2(f)	保險公司通常會提供不同種類的基金以供投資相連保單持有人選擇，包括聯接基金及鏡子基金。此等基金的做法： Some investment fund choices available under investment-linked policies are 'feeder' or 'mirror' funds in the sense that:		聯接基金及鏡子基金的做法是將投資款項投入一相關基金，再由後者根據其既定策略買入股 票，債券等直接投資產品
	A	將投資款項投入一相關基金，再由後者投資在投資目標相同的分支基金 Contribution made into theses fund choices are invested entirely into an underlying fund which in turn invests in sub-funds that have the same objectives.		
	B	將投資款項投入一相關基金，再由後者投資在投資策略相同的分支基金 Contribution made into theses fund choices are invested entirely into an underlying fund which in turn invests in sub-funds that have the same investment policies.		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	將投資款項投入一相關基金，再由後者投資在分支基金 Contribution made into theses fund choices are invested entirely into an underlying fund which in turn invests in sub-funds.		
	D	將投資款項投入一相關基金，再由後者根據其既定策略買入股票，債券等直接投資產品 Contribution made into theses funds are invested entirely into underlying funds which in turn invests in direct investments such as shares, bonds etc.	Y	
Q452	4.4	以下哪些為較接受的投資相連長期保單類型? Which of the following type of investment-linked long term insurance are more receptive? i. 年金 i. Annuities ii. 儲蓄壽險 ii. Endowment iii. 終身壽險 iii. Whole life iv. 靈活保費變額壽險 iv. Flexible premium variable life insurance		投資相連保單常見相連於儲蓄/終身壽險，此類保單的特性是靈活保費變額壽險，而投資相連年金在香港並不普及
	A	i,ii,iii		
	B	i,ii,iv		
	C	ii,iii,iv	Y	
	D	以上所有各項 All of the above		
Q453	4.4	下面哪項是「投資相連年金」的描述是不正確的? Which of the following is an incorrect description of "investment-linked annuity"?		投資相連年金在香港並不普及
	A	在香港是屬於常見的保險險種 It is a common type of insurance in Hong Kong	Y	
	B	年金的給付數額會根據投資基金的表現而變動 The amount of the annuity benefit may varies based on the performance of the investment fund		
	C	屬兩類投資相連人壽保險的其中一種 One of two types of investment-linked life insurance		
	D	以上各項皆不正確 None of the above		
Q454	4.4(a)	以下哪項或哪些不是投資相連年金的特點？ Which of the following is/are not the characteristic(s) of investment-linked annuities?		投資相連年金在香港並不普及
	A	它是香港普遍簽發的保單 It is a policy commonly issued in Hong Kong	Y	
	B	是兩種投資相連長期保單的其中一種 It is one of the two types of investment-linked long term policies		
	C	年金給付的金額隨投資基金單位的價值而變動 Annuity payment is variable according to the performance of the investment funds		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	以上所有各項 All of the above		
Q455	4.4(b)	投資相連人壽保險與傳統終身壽險比較，以下那項特點是準買家會考慮投資相連人壽保險而非傳統終身壽險? i.投資相連保單持有可增加或減少定期保費的金額 ii.投資相連保單持有人間中可以安排將保單價值與在保單生效前向指定提供者購買的投資相連保單相連的投資基金掛勾 iii.投資相連保單持有人可以選擇更改保額，但增加保額要提出可保證明 iv.投資相連保單令保險公司因作出投資而產生大的盈餘，而保單持有人的利益亦因產生的盈餘而獲分派 Compared with the investment-linked life insurance and traditional whole life insurance, which of the following features are the prospective buyer will consider to invest into the investment-linked life insurance instead of a traditional life insurance? i. Investment-linked policyholders can upward or downward the amount of regular premiums ii. Occasionally the investment-linked policyholders can arrange the policy value to be linked to the investment fund purchased from the specified provider before the policy is in effected iii. Investment-linked policyholders can increase in sum assured is usually subject to evidence of insurability iv. Investment-linked insurance policies to be made the insurers to invest to generate large surpluses, the policyholders will be eligible to receive a share of the		投資相連保單的價值主要是因應投資產的表現，而投資部份主要由保單持有人決定，無論風險及回報均由保單持有人承擔
	A	i, iii	Y	
	B	iii, iv		
	C	i, ii, iii		
	D	i, iii, iv		
Q456	4.4(b)	一種壽險產品，它集合了萬用壽險的靈活保費和保額及變額壽險的投資風險轉移到保單持有人承擔之優點於一身的，在香港稱之為： In Hong Kong, an insurance product which has the benefit of universal life as flexible premium and sum assured, and the benefit of variable life by shifting investment risks to policy owners, which is called:		香港常見的投資相連壽險保單是「靈活保費變額壽險」
	A	變額萬用壽險 Variable universal life		
	B	長期人壽保險 Long-term life insurance		
	C	靈活保費變額壽險 Flexible premium variable life insurance	Y	
	D	固定保費變額壽險 Fixed premium variable life insurance		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q457	4.4(b)(iii)	在香港銷售的投資相連壽險的保險死亡金可以是定額死亡保險金或： The death benefit of investment-linked life insurance sold in Hong Kong can either be level death benefit or:		三種死亡保險金選擇包括：定額死亡保險金 (level death benefit)、遞增死亡保險金 (increasing death benefit)及105計劃
	A	遞減死亡保險金 Decreasing death benefit		
	B	遞增死亡保險金 Increasing death benefit	Y	
	C	根據死亡原因而變化 Varying according to reason of death		
	D	按恆生指數的變動而不同 Fluctuates with Hang Seng Index		
Q458	4.4(b)(iii)	投資相連保單有三種保險金選擇，它們是105計劃，定額死亡保險金及： Investment-linked life insurance offers three options of death benefit, they are 101 Plan, level death benefit, and:		三種死亡保險金選擇包括：定額死亡保險金 (level death benefit)、遞增死亡保險金 (increasing death benefit)及105計劃
	A	提高死亡保險金 Raising death benefit		
	B	遞增死亡保險金 Increasing death benefit	Y	
	C	遞減死亡保險金 Decreasing death benefit		
	D	加速死亡保險金 Accelerating death benefit		
Q459	4.5	投資相連長期保單視保費結構的不同而分為兩類，它們是以下哪兩類 Investment-linked policies are classified into two categories as differentiated by its premium structure, they are which of the following? i. 變額保費計費 i. Variable premium plan ii. 定期繳費計劃 ii. Regular premium plan iii. 不定期繳費計劃 iii. irregular premium plan iv. 整付保費計劃 iv. Single premium plan		整付保費的投資相連保單適合有大筆資金可供動用的人士，定期繳費適合希望定期積累儲蓄的人士
	A	i, iii		
	B	ii, iii		
	C	ii, iv	Y	
	D	iii, iv		
Q460	4.5	根據保費結構，投資相連壽險可分為兩類，它們是整付保費計劃及 According to premium structure, investment-linked life insurance can be classified into two categories and they are single premium plan and:		整付保費的投資相連保單適合有大筆資金可供動用的人士，定期繳費適合希望定期積累儲蓄的人士

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	定期繳費計劃 Regular premium plan	Y	
	B	重覆繳費計劃 Repeat premium plan		
	C	連續繳費計劃 Continuous premium plan		
	D	延續繳費計劃 Deferred premium plan		
Q461	4.5.1	以下哪些是投資相連保單的整付保費計劃的特點? Which of the following are features of the single premium plan with investment-linked life policies? i.就此計劃，一旦發出保單，保單持有人便不能調整保額 i.With this plan, policyholder cannot adjust the sum assured once the policy is issued ii.它適合有大筆資金可動用之人士 ii.It is suited those with large capital sum at their deposit iii.此種保單持有人尋求長線及有利可圖的投資 iii.Such policyholder looks for a long-term and profitable investment iv.允許保單持有人可制定自己的投資策略 iv.It allows policyholder to implement their own investment strategy		無論整付保費或定期繳費計劃，均屬長線投資
	A	i&ii		
	B	i,ii&iii		
	C	ii,iii&iv	Y	
	D	i,ii,iii,iv		
Q462	4.5.2	對於定期繳費的投資相連保單，以下哪項描述較為不正確的？ Which of the following is incorrect in describing regular premium plan of investment-linked policies?		有大量資本人士可選擇整付保費或定期繳費計劃
	A	具有靈活的投資策略 Has a flexible investment strategy		
	B	可以定期積累儲蓄 Can build up savings on a regular basis		
	C	是針對有大量資本人士 For individuals who have a large capital sum at their disposal	Y	
	D	可分散投資風險 Can spread the risk of investment		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q463	4.6	以下哪兩項是從投資相連保單中的整付保費方法中扣除保險收費的常用方法？ Which two of the following are the common methods used to deduct insurance charges in single premium plan of investment-linked policies: i. 保費完全用作投資，手續費則在退保中收取 i. Premium will be entirely used for investment, fees will be charged at surrender ii. 保費完全用作投資，手續費則另外繳交 ii. Premium will be entirely used for investment, fees will be charged separately iii.先用來購買基金，然後賣出一些基金，用作抵銷保險收費 iii. Convert the entire premium into investment units and then convert the appropriate number of units back into cash to cover the relevant charges iv. 手續費扣減後，餘額用作投資基金 iv. Deduct the relevant insurance charges upfront with the remaining to be converted into investment units		整付保費的投資相連保單的收費可分為：將整筆保費轉換成投資單位，然後將適當數目的單位再轉換成現金，用以支付有關費用。另一種方法是在前期扣除有關的保險收費，然後將保費餘額轉換成投資單位，歸入保單持有人的投資賬戶
	A	i, ii		
	B	i, iii		
	C	ii, iii		
	D	iii, iv	Y	
Q464	4.6.10	以每月繳交保費的投資相連保單，保險公司可以容許保單持有人改變之前選定的壽險保障嗎? For the monthly application investment-linked policies, is the insurance company allow the policyholder to vary the chosen life cover over time?		投資相連保單的保額可增加或減少，但提升時須提交可保證明
	A	不可以這樣做的 It is not possible to do so		
	B	這是很容易做的，而且並不限制於手續 It is easy to do and not limit to formality		
	C	可以這樣做的但增加壽險保障需要提出可保證明 It can be do so but the increase in life cover is subjected to the evidence of insurability	Y	
	D	可以這樣做的但只能減少保額 It can be do so but only reduce the sum insured		
Q465	4.6.2	一個保單持有人投放了一投資相連保單整付保費$74000,他被分配3400.65單位（扣除所有費用後），買賣差價是3.75% 。請問NAV是多少？ A policyholder applied an investment-linked policy with single premium $74,000 and allocated 3,400.65 units (after all the charges). The bid-offer spread is 3.75%. What is the NAV?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	19.07		
	B	19.79		
	C	20.15		
	D	20.97	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q466	4.6.2	一次過（整付保費保單）以港幣80,000元保費用於購買投資基金單位。若買賣差價是2.75%，而買出價是港幣27.58元。保單費用港幣1500元及在整段保單生效時期內的行政及死亡保險費用是保費的3.5%，需要註銷多少單位用以繳交保費? An investment-linked policy with single premium $80,000; bid-offer spread 2.75%, with the bid price at HKD27.58. Given the policy fee is HKD1,500 and admin and mortality charges is 3.5%. How many number of units have to be cancelled for the charges and fees?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	160.2	Y	
	B	161.4		
	C	162.5		
	D	163.7		
Q467	4.6.2	一次過（整付保費保單）以港幣760,000元保費用於購買投資基金單位。若買賣差價是3.75%，而買出價是港幣65.58元。保單費用港幣1800元及在整段保單生效時期內的行政及死亡保險費用是保費的1.55%，需要註銷多少單位用以繳交保費? An investment-linked policy with single premium $760,000; bid-offer spread 3.75%, with the bid price at HKD65.58. Given the policy fee is HKD1,800 and admin and mortality charges is 1.55%. How many number of units have to be cancelled for the charges and fees?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	214.84	Y	
	B	216.9		
	C	219.42		
	D	223.76		
Q468	4.6.2	一個保單持有人購買了投資相連保單，其整付保費$76000,他被分配3400.15單位（扣除所有費用後），買賣差價是3.55% 。請問厘定買入價的資產淨值NAV是多少？ A policyholder applied an investment-linked policy with single premium $76,000 and allocated 3,400.15 units (after all the charges). The bid-offer spread is 3.55%. What is the NAV?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	22.15		
	B	21.62		
	C	21.59	Y	
	D	21.56		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q469	4.6.6	以下哪項是選擇以「定額死亡保險金」之投資相連保單之正確描述： Which of the following are correct in describing investment-linked policies choosing 'level death benefit' : i.死亡保險費用比選擇「遞增死亡保險金」為高 i. Mortality charges are higher than choosing 'increasing death benefit' ii.保單現金價值通常相比於「遞增死亡保險金」之一項選擇的總現金價值為高 ii. The cash value of policy usually will be higher than the total cash value of one of the alternatives of 'increasing death benefit' iii.在死亡出現時，死亡保險金可以是投保額的150% iii. When death occurs, the death benefit can be 150% of the sum assured iv.定額死亡保險金額是保單持有人的賬戶內於死亡日期所積累單位的價值或者選定的死亡保障額，以較高者為準 iv. The death benefit will be the higher of the value of units accumulated in the policyholder??s account at the date of death or the chosen death cover.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	ii, iv	Y	
	D	i, ii, iii, iv		
Q470	4.6.6(a)	投資相連保單中，IDB是以下哪項的縮寫？ In investment-linked policies, IDB stands for:		三種死亡保險金選擇包括：定額死亡保險金 (level death benefit/LDB)、遞增死亡保險金 (increasing death benefit/IDB)及105計劃
	A	初始死亡保險金 Initial death benefit		
	B	遞增死亡保險金 Increasing death benefit	Y	
	C	深層死亡保險金 Indepth death benefit		
	D	受傷死亡保險金 Injury death benefit		
Q471	4.6.6(a)	某人用102,500港元以10.5港元的賣出價購買一張投資相連長期保單，該保單提供遞增死亡保險金，死亡保險金為保費的160%，買賣差價5%，某人去世後，釐定買入價的資產淨值上漲20%，保單帳戶中餘下9,000個基金單位，請問該筆死亡保險金應該賠多少？ A policyholder spent $102,500 on purchasing an investment-linked policy with the offer price $10.5. That policy provides increasing death benefit. The death benefit is 160% of the premium; the bid-offer spread is 5%. After the policyholder passed away, the net asset value increased by 20%; 9000 fund units are left in the policy account. What is the amount of the death benefit?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	272000.0	Y	
	B	271730.0		
	C	164000.0		
	D	277400.0		
Q472	4.6.6(a)	某人選擇了一份遞增死亡保險金的投資相連保單，死亡保障額預設為整付保費的125%，期初時整付保費$100,000，以賣出價$10.5購入9,000單位，基金買賣差價為5%，基金現時已升值42%，假如某人今天死亡，請問受益人可取得的金額是：		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	252800	Y	
	B	259190		
	C	127800		
	D	252428		
Q473	4.6.6(a)	投資相連保單的死亡保險金其中一種是「遞增死亡保險金」，其賠償金額是 'Increasing death benefit' is one of the death benefit provided by investment-linked policies. The death benefit will be :		遞增死亡保險金的死亡保險金額是等於保單持有人的賬戶內於死亡日期所積累單位的價值，加上選定的死亡保障額
	A	保單持有人的賬戶內於死亡日期所積累單位的價值，加上選定的死亡保障額 the value of the units accumulated in the policyholder's account, plus the chosen death cover at the date of death	Y	
	B	保單持有人的賬戶內於死亡日期所積累單位的價值，跟所選定的死亡保障額比較，以較高者為準 Comparing the the value of the units accumulated in the policyholder's account at the date of death and chosen death cover, the death benefit will be the higher one		
	C	保單持有人的賬戶內於死亡日期所積累單位的價值，跟所選定的死亡保障額比較，以較低者為準 Comparing the the value of the units accumulated in the policyholder's account at the date of death and chosen death cover, the death benefit will be the lower one		
	D	保單持有人的賬戶內於死亡日期所積累單位的價值 the value of the units accumulated in the policyholder's account, at the date of death		
Q474	4.6.6(a)	如果一份投資相連長期保單的死亡保險金是等於在死亡日所累積的單位價值，加上所選定的死亡保障金額，形容這種死亡保險金額的術語是： If the death benefit of an investment-linked policy equals to the value of the units accumulated in the policyholder's account, at the date of death, plus the chosen death cover, the term describes such death benefit is called:		遞增死亡保險金的死亡保險金額是等於保單持有人的賬戶內於死亡日期所積累單位的價值，加上選定的死亡保障額
	A	定額死亡保險金 Level death benefit		
	B	遞增死亡保險金 Increasing death benefit	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	累積死亡保險金 Accumulated death benefit		
	D	綜合死亡保險金 Integrated death benefit		
Q475	4.6.6(b)	投資相連保單中，簡稱LDB的可解作為？ In investment-linked policies, LDB stands for:		三種死亡保險金選擇包括：定額死亡保險金 (level death benefit/LDB)、遞增死亡保險金 (increasing death benefit/IDB)及105計劃
	A	平衡死亡保險金 Balanced death benefit		
	B	生活死亡保險金 Living death benefit		
	C	定額死亡保險金 Level death benefit	Y	
	D	長期死亡保險金 Long-term death benefit		
Q476	4.6.6(b)	某份投資相連長期保單提供定額死亡保險金: Where an investment linked policy provides a level death benefit:		定額死亡保險金額是保單持有人的賬戶內於死亡日期所積 累單位的價值或者選定的死亡保障額，以較高者為準
	A	死亡保險金相等於定額金額及加上積累單位的價值 The death benefit is equal to the specified amount, plus the value of the unit accumulated		
	B	死亡保險金相等於死亡金額的定額金額或者是保單持有人的帳戶於死亡日期所積累單位的價值，以較高者為準 The death benefit is the higher of the specified amount of the death benefit or the value of units accumulated in his/her investment account at the date of death	Y	
	C	死亡保險金相等於死亡金額的定額金額或者是保單持有人的帳戶於死亡日期所積累單位的價值，以較低者為準 The death benefit is the lower of the specified amount of the death benefit or the unit accumulated in his/her investment account at the date of death		
	D	死亡保險金相等於固定金額 The death benefit is equal to fixed amount		
Q477	4.6.6(b)	某人用100,000港元以10.83港元的賣出價購買一張投資相連長期保單，該保單提供定額死亡保險金，死亡保險金為保費的125%，買賣差價3.31%，某人去世後，釐定買入價的資產淨值上漲40%，保單帳戶中餘下9,000個金單位，請問該筆死亡保險金應該賠多少？ A policyholder spent $100,000 on purchasing an investment-linked policy with the offer price $10.83. That policy provides level death benefit. The death benefit is 125% of the premium; the bid-offer spread is 3.31%. After the policyholder passed away, the net asset value increased by 40%; 9000 fund units are left in the policy account. What is the amount of the death benefit?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	272000.0		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	132086.0	Y	
	C	257300.0		
	D	252670.0		
Q478	4.6.6(c)	什麼是105計劃？ What is 105 Plan?		105計劃的壽險保障成分，一般較遞增或固定死亡保險金的投資相連壽險計劃為低。其死亡保險金額相等於保單賬戶價值的105%
	A	它是一種投資相連壽險計劃，保證計劃在生效的一段時期後，可取回已繳交的保費額的105% It is an investment-linked life policy which guarantees 105% payment of premiums paid once the policy becomes effective for a certain period		
	B	它是一種投資相連壽險計劃，其死亡保險金額相等於保單賬戶價值的105% It is an investment-linked life policy and its death benefit will be 105% of the value of the policy account	Y	
	C	它是一種投資相連壽險計劃，保證計劃在生效的一段時期後，可取回本金的105% It is an investment-linked life policy which guarantees 105% payment of principal once the policy becomes effective for a certain period		
	D	它是一種新的壽險計劃，保障投保人至105歲 It is a new life insurance plan which protects the insured until 105 years old		
Q479	4.6.7	一個保單持有人替一份為期12年的投資相連保單整付了保費$57,000，他被分配2,413.26單位(扣除所有費用後)。最初的單位買入價是$13.40。他預期單位價格會按年增長7.8%。計算在這段保險期的毛保費每年回報率(%)。 A policyholder has and investment-linked policy with single premium $57,000, 12 years term. The policyholder has been allocated to 2,413.26 units (after all charges). The initial unit bid price is $13.40. He predicts that the unit bid price will have an annual growth rate of 7.8%. Calculate the rate of return on gross premium per annum (%) over the insurance period.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	2.83	Y	
	B	2.61		
	C	2.59		
	D	2.16		
Q480	4.6.7	習先生為自己購買一份為期15年的投資相連保單整付了保費$67,000，他被分配2,702.26單位(扣除所有費用後)。最初的單位買入價是$18.60。他預期的毛保費每年回報率6.8%。請問買入價的增長率是多少? Mr. Xi has an investment-linked policy with single premium $67,000, 15 years team. He has been allocated 2,702.26 units (after all charges). The initial unit bid price is $18.60. His expected rate of return on gross premium is 6.8%pa. What is the growth rate of bid price?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	0.0877		
	B	0.0887	Y	
	C	0.0897		
	D	0.0879		
Q481	4.6.7	某投資者為自己購買一份為期15年的投資相連保單整付了保費$69,500，他被分配2,602.46單位(扣除所有費用後)。最初的單位買入價是$18.60。他預期的毛保費每年回報率6.8%。請問買入價的增長率是多少? An investor has an investment-linked policy with single premium $69,500, 15 years team. He has been allocated 2,602.46 units (after all charges). The initial unit bid price is $18.60. His expected rate of return on gross premium is 6.8%pa. What is the growth rate of bid price?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.0931		
	B	0.0941	Y	
	C	0.0951		
	D	0.0961		
Q482	4.6.7	習先生為自己購買一份為期15年的投資相連保單，整付了保費$68,000，他被分配2,602.46單位(扣除所有費用後)。最初的單位買入價是$18.60。如果要達到他預期的毛保費每年回報率6.8%。請問買入價的增長率應該是多少? Mr. Xi has an investment-linked policy with single premium $68,000, 15 years team. He has been allocated 2,602.46 units (after all charges). The initial unit bid price is $18.60. His expected rate of return on gross premium is 6.8%pa. What is the growth rate of bid price?		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.0925	Y	
	B	0.092		
	C	0.0917		
	D	0.0965		
Q483	4.6.7	一份為期12年的投資相連保單，整付了保費$54,000，他被分配2,413.26單位(扣除所有費用後)。最初的單位買入價是$12.80。假設單位買入價每年增長率6.7%。請問每年的預期毛保費回報率是多少? A policyholder has and investment-linked policy with single premium $54,000, 12 years term. The policyholder has been allocated to 2,413.26 units (after all charges). The initial unit bid price is $12.80. He predicts that the unit bid price will have an annual growth rate of 6.7%. Calculate the rate of return on gross premium per annum (%) over the insurance period.		計數題目請參考 - 試卷五 精選算式試題拆解 (iAcademy>培訓課程>網上學習>保險中介人牌照>卷五)
	A	0.012		
	B	0.015		
	C	0.019	Y	
	D	0.023		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q484	4.6.7	在投資相連保單中，以下哪項正確描述「毛保費回報」？ In the investment-linked policies, which of the following are correct in describing 'return on gross premium??? i. 這種計算方法計入複式回報率 i. The calculation takes into account the compound rate of return ii.大多數保險公司在銷售說明書上採用的計算方法 ii. Most insurance companies will use on their illustration documents iii. 它用以估計各種不同投資產品的回報 iii. It provides an estimated return for various investment related products iv. 它是審視最低回報的保證 iv. It is the minimum guaranteed return in the investment		這是大多數保險公司在銷售說明書上採用的計算方法，用以估計各種不同投資產品的回報。 這種計算方法計入複式回報率
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q485	4.6.8	某些國家，保單費用，行政費用，死亡費用，是在保單整段有效期間分攤(例如每月)在保單中扣除，這些國家是： Some countries will have the policy fee, administrative and mortality charges to be deducted at regular interval, e.g. monthly, throughout the life of the policy, these countries are: i. 澳洲 i. Australia ii. 美國 ii. US iii. 英國 iii. UK iv. 中國(包括香港) iv. China (including Hong Kong)		在澳洲和英國常用的另一方法，是在保單有效期間定期扣除保單費用、行政及死亡保險費用，即使整付保費保單亦是如此
	A	i, ii		
	B	ii, iii		
	C	i, iii	Y	
	D	ii, iv		
Q486	4.6.8	以下哪項或哪些為整付保費保單正確描述？ Which of the following is correct in describing single premium policies?		計算整付保費保單價值的一種方法，是先從整付保費減除保單費用、行政及死亡保險費用，然後以淨保費來購買單位
	A	保險費用總是在保險期初時扣除 Insurance fees are deducted at the initial period		
	B	保險費用總是在整個保險有效期內定期扣除 Insurance fees are deducted regularly during the entire effective period		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	扣除保險費用後，以淨保費來購買投資單位 Apply the net balance to purchase the investment units after deducting the insurance fees	Y	
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q487	4.6.9	若保單的保費分配結構是扣除手續費後，於首年會有0%用於投資，第二年有50%用於投資，而第三年及以後有100%，這種保單會屬於： If the structure of premium allocation of a policy net of charges is: 0% will be invested in year 1, 50% will be invested in year 2, 100% will be invested in year 3 and thereafter, this policy is:		定期繳費保單持有人在第一年可能不會持有任何投資單位，而第二年開始遂步增加
	A	定期繳費保單 Regular premium policy	Y	
	B	整付保費保單 Single premium policy		
	C	非定期繳費保單 Irregular premium policy		
	D	定期手續費保單 Regular charge policy		
Q488	4.6.9	以下哪一項或哪些有關定期繳費投資相連保單之陳述是正確的？ Which one or more of the following statements regarding the regular premium investment-linked policies is/are correct?		定期繳費的投資保單可選擇增加、減少或停繳保費
	A	保費水平按照通貨膨脹調高 Regular premium increases in line with inflation		
	B	年保費率以約定速率調高 Annual premium increase at an agreed rate		
	C	保單持有人可以調整定期繳費的付款金額 Policyholder may vary the level of regular premium payments	Y	
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q489	4.7	以下哪項為投資基金結構(積累單位及分派單位)的正確描述？ Which of the following is correct in describing the structure of investment funds (accumulation units and distribution units)?		積累單位是從投資所得的全部利潤都「積累」起來，再投資於原來的基金，從而提高單位的價格，單位持有量則維持不變；分派單位是從投資所得的全部利潤都以紅利單位形式「分派」給投資者，從而增加單位持有量，單位價格則維持不變
	A	對於兩種單位，持有單位數量維持不變 Number of units held will remain unchanged for both units		
	B	對於分派單位，持有單位數量持續上升 For distribution units, the number of units held is increasing		
	C	對於積累單位，持有單位數量持續下降 For accumulation units, the number of units held is decreasing		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	對於分派單位，投資者可獲紅利單位 For distribution units, investor will receive bonus units	Y	
Q490	4.8	以下哪些有關投資相連基金的陳述是正確的？ Which of the followings description regarding investment-linked funds are correct? i.這類基金的範圍由現金基金以至認股權証基金都有 i. The types of funds ranging from cash funds to warrant funds ii.基金分配，對平衡投資組合的風險和回報是十分重要的 ii. Fund allocation is very important to balance the risk and return of the portfolio iii.在香港，這類基金通常是存款基金和高風險基金 iii. In Hong Kong these funds are usually deposit funds and high risk funds iv. 不同類的基金有不同的投資目標 iv. Different funds have different investment objectives		投資相連保險單可與任何類型的投資基金相連，在平衡投資組合的風險與回報方面，基金分配是十分重要的
	A	ii, iv	Y	
	B	ii, iii		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iv		
Q491	4.8	保單持有人有權分享投資所得的全部利潤，以「分派單位」形式出現時，以下哪項的描述不是正確的？ Which of the following is correct in describing a policyholder who can enjoy all profits generated from the investments in the form of 'distributed' units?		香港的保險公司多數將本身的基金歸類為存款基金和單位化基金
	A	單位持有量增加 Increase the number of units held		
	B	單位價格不變 Price of the units is unchanged		
	C	利潤以現金方式發放 Profits are distributed in the form of cash	Y	
	D	利潤以單位方式發放 Profits are distributed in the form of units		
Q492	4.8	在香港，大部份保險公司將其基金分為存款基金及： In Hong Kong, most insurance companies categorize their funds as deposit fund and:		香港的保險公司多數將本身的基金歸類為存款基金和單位化基金
	A	儲蓄基金 Savings fund		
	B	單位化基金 Unitized fund	Y	
	C	非存款基金 Non-deposit fund		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	非儲蓄基金 Non-savings fund		
Q493	4.8	在香港，大多數的保險公司會將本身的基金分為單位化基金及 In Hong Kong most insurance companies will categorise their funds as unitised funds and:		香港的保險公司多數將本身的基金歸類為存款基金和單位化基金
	A	存款基金 Deposit fund	Y	
	B	往來基金 Current fund		
	C	儲蓄基金 Savings fund		
	D	非單位化基金 Non-unitised funds		
Q494	4.8 & 4.13.2(a)	以下哪項或哪些有關投資相連保單是不正確? Which one or more of the following description regarding investment-linked policies are correct?		投資相連保單屬長期投資，投資組合最終由客人決定，而保單持有人可隨意更改投資策略
	A	有中期、穩定的回報 Have medium-term, stable returns		
	B	投資組合是由保險中介人所設計 Investment portfolio is devised by the insurance intermediary		
	C	沒有機會更改基金的策略 Have no opportunity to change the fund's strategy		
	D	以上各項皆不是 None of the above is correct	Y	
Q495	4.8 & 4.13.2(a)	以下哪項或哪些有關投資相連保單正確的? Which of the following is true about investment-linked insurance policy?		投資相連保單屬長期投資，投資組合最終由客人決定，而保單持有人可隨意更改投資策略
	A	賺取長期及高回報 long-term earning and high returns	Y	
	B	投資組合是由保險中介人所設計 Investment portfolios are designed by insurance intermediaries		
	C	沒有機會更改基金的策略 No opportunity to change the fund's strategy		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q496	4.8.1	以下哪項或哪些是存款基金的優點？ Which one or more of the following is / are the advantage of a deposit fund?		存款基金優點包括：安全、最穩定、回報高於銀行存款及具有資產流通性
	A	回報高於銀行存款 higher return than bank deposits	Y	
	B	風險較單位化基金為低 Lower risk than a unitised fund		
	C	回報較債券基金為高 Higher return than a bond fund		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q497	4.8.1	有一種有息基金，其單位賣出價一般定於港幣1000元。利息收入是以單位賣出價購買新的單位，然後記入帳戶之內。這種基金為： A notional interest bearing fund, its unit offer price is typically set at HKD1,000. Interest, in the form of units being purchased at the unit offer price, will be credited to the account. Such fund is called:		存款基金是一種有息基金，這類基金的單位賣出價一般定於港幣 1,000 元
	A	存款基金 Deposit fund	Y	
	B	保証基金 Guaranteed fund		
	C	單位化基金 Unitized fund		
	D	債券基金 Bond fund		
Q498	4.8.1	以下哪項正確描述存款基金的特徵？ Which of the following describes the characteristic of deposit fund correctly?		存款基金是一種有息基金，這類基金的單位賣出價一般定於港幣 1,000 元
	A	這是一種有息基金 It is a notional interest bearing fund		
	B	基金單位賣出價保持固定(例如港幣1,000元) Unit offer price of the funds is typically set (e.g. HKD1,000)		
	C	利息收入是會以單位賣出價購買新的單位，然後放入帳戶之內 Interest, in the form of units being purchased at the unit offer price, will be credited to the account		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q499	4.8.1	在香港，存款基金的單位賣出價一般定為： The unit offer price of the Deposit Fund in Hong Kong is set as:		存款基金是一種有息基金，這類基金的單位賣出價一般定於港幣 1,000 元
	A	港幣$1 HK$1		
	B	港幣$10 HK$10		
	C	港幣$100 HK$100		
	D	港幣$1,000 HK$1,000	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q500	4.8.1(i)	以下哪項有關基金中基金描述是正確的？ i. 投資組合管理基金 ii.管理費可能較低 iii.投資於其他互惠基金 iv. 分散投資作用 Which of the following is true about a fund of funds? i. Portfolio Management Funds ii. Lower management fee iii. Investing in other mutual funds iv. Diversification		由於基金中的基金主要投資於其它互惠基金.所以管理費可能較高
	A	i, ii, iii		
	B	ii, iv		
	C	i, iii, iv	Y	
	D	i, ii, iii, iv		
Q501	4.8.2	有特定目標而且分開管理的基金，可由保險公司或獨立的基金經理管理，這種基金稱為： Specific, separately managed funds, either managed by the insurance company itself or independent fund managers, are called:		香港的保險公司多數將本身的基金歸類為存款基金和單位化基金
	A	存款基金 Deposit funds		
	B	非存款基金 Non-deposit funds		
	C	單位化基金 Unitized funds	Y	
	D	管理控制 Management control		
Q502	4.8.2(a)	以下哪項可以在最低的資本風險下提供穩定收益，而且回報率高於貨幣市場基金？ Which of the following can provide stable income with minimal capital risk, and higher return than money market fund?		債券基金主要目標是在最低的資本風險下提供穩定收益，而其風險高於貨幣市場基金，故回報一般較高
	A	認股權證基金 Warrant fund		
	B	指數基金 Index fund		
	C	債券基金 Bond fund	Y	
	D	增長基金 Growth fund		
Q503	4.8.2(a)	以下哪項或哪些不是債券基金的特點？ Which of the following is/are not the characteristic of bond fund?		債券基金主要目標是在最低的資本風險下提供穩定收益，而其風險高於貨幣市場基金，故回報一般較高
	A	它相等於一個多元化的債券投資組合 It is equivalent to a diversified bond portfolio		
	B	它的回報率低於貨幣市場基金 It has a lower return than money market fund	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	它的目標在於在一個低風險的情況下提供穩定的收益 Its objective is to provide stable income with minimal risk		
	D	以上所有各項 All of the above		
Q504	4.8.2(a)	以下哪三項是債券基金的優點？ Which 3 of the following are the advantages of bond fund? i. 回報可抵銷通脹 i. Return can offset inflation ii. 通常不受發行者的信貸風險所影響 ii. Usually not affected by the credit risk of issuer iii. 回報率一般高過貨幣市場基金 iii. Higher return than money market fund iv. 基金經理可趁利率變動時進行買賣 iv. Fund managers can trade and take advantage of interest rate movements		債券屬於借貸工具，所以信貸評級會影響到信貸風險
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv	Y	
	D	ii, iii, iv		
Q505	4.8.2(b)	以下哪一種單位化基金，目的是能達至較高之長期資本增值，而且有良好之對沖通脹作用？ Which of the following unitized funds which has the objective to achieve higher long-term capital appreciation, and is a good hedge against inflation?		股票的優點包括：歷來回報率較高、有良好的對沖通脹作用及可充份利用基金經理的專長
	A	債券基金 Bond fund		
	B	股票基金 Equity fund	Y	
	C	認股權證基金 Warrant fund		
	D	地區基金 Regional fund		
Q506	4.8.2(b)	以下哪三項為股票基金的特點？ Which 3 of the following are characteristics of equity fund? i. 歷來回報率較高 i. Higher historical return ii. 有良好的對沖通脹作用 ii. Good hedge against inflation iii. 收取較低的管理費 iii. Lower management fee iv. 充份利用基金經理的專長 iv. Full utilization of fund manager's expertise		股票的優點包括：歷來回報率較高、有良好的對沖通脹作用及可充份利用基金經理的專長；一般所收取的管理費較高
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q507	4.8.2(c)	以下哪三項屬指數基金(Index Fund)特性: Which 3 of the following are characteristics of index fund: i. 無為管理 i. Passive management ii. 自動投資決定 ii. Automatic investment decisions iii. 可與非股票指數掛? iii. May be tied to non-equity indices iv. 交易數量無限制 iv. Unlimited number of transactions		指數基金的特點包括：無為管理、自動產生投資決定、交易數量有限及可與非股票指數聯繫
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q508	4.8.2(d)	以下哪項或哪些不是認股權證基金的特點？ Which one or more of the following is / are not among the features of a warrant fund?		認股權證基金有異常高的風險
	A	它的名稱表明，它主要投資於認股權證 As the name suggests, it invests mainly in warrants		
	B	它主要投資於認股權證，風險較低 Investing mainly in warrants, it is subject to low risk	Y	
	C	它的主要目標是要獲得異常高的回報 The principle objective is to achieve an exceptionally high return		
	D	以上各項皆不是 None of the above		
Q509	4.8.2(e)	以下哪項單位化基金的主要目標著重投資於海外世界各地的股票或債券，而其缺點受著政治動盪的風險？ Which of the following funds has the principal objective to invest in stocks or bonds throughout the world, and has the disadvantage of political risk?		環球基金由於投資於不同環球市場，所以須承擔不同地方區帶來的政治，但可做到分散風險
	A	股票基金 Equity fund		
	B	地區基金 Regional fund		
	C	環球基金 Global fund	Y	
	D	債券基金 Bond fund		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q510	4.8.2(e)	以下哪項對於環球基金的描述是正確的？ Which of the following are correct in describing global fund? i. 具政治風險 i. Has political risk ii. 投資於世界各地的股票或債券 ii. Invest in stocks or bonds throughout the world iii. 分散投資 iii. Diversification iv. 具較高貨幣風險，亦帶來較高的預期回報 iv. With higher currency risk, but higher expected return		環球基金需承受貨幣風險，但同時投資於不同地區，可做到分散投資，回報不至於太高
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	ii, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q511	4.8.2(f)	以下那種基金的特點是投資於世界的一部份，一般是限額型基金? Which of the following fund has the principal objective to invest in a particular of world and typically closed-end funds?		地區/國別基金主要目標是投資於一個特定的地區或國家，是限額型的基金
	A	環球基金 Global Fund		
	B	本地化基金 Localized Fund		
	C	地理基金 Geographical Fund		
	D	地區／國別基金 Regional / Country Fund	Y	
Q512	4.8.2(f)	以下哪項或哪些不屬於地區或國別單位化基金的特徵？ Which of the following is/are not the special feature(s) of regional or country unitized fund?		由於投資於一個特定的地區或國家，故屬於高風險的基金
	A	高增長潛力 High growth potential		
	B	風險低，變現能力高 Low risk, high liquidity	Y	
	C	一般是封閉型基金，但也可以是開放型基金 Typically closed-end funds, could as well be open-ended funds		
	D	以上各項皆不正確 All of the above		
Q513	4.8.2(f)	以下哪項或哪些一般被視為地區/國別基金的缺點？ Which of the following is/are disadvantage(s) of a Regional/Country Fund?		由於投資於一個特定的地區或國家，故屬於高風險的基金
	A	高風險 High risk		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	變現力低 Low liquidity		
	C	投資分散度不足 Lack of diversification		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q514	4.8.2(g)	以下哪項基金的主要目標為投資於特定行業及掌握回報潛力？ Which of the following fund has the principal objective to invest in a specific industry and capitalize on the return potential?		專門基金投資於特定行業 / 類別，能掌握回報潛力
	A	地區基金 Regional fund		
	B	指數基金 Index fund		
	C	增長基金 Growth fund		
	D	專門基金 Specialty fund	Y	
Q515	4.8.2(h)	以下哪項基金著重賺取經常性的利益，而非取得資本增長？ Which of the following fund is aim at generating current income rather than to achieve capital growth?		收益基金特點是透過賺取優先股股息及債券票息等經常性收益，而非取得資本增長
	A	股票基金 Equity fund		
	B	增長基金 Growth fund		
	C	收益基金 Income fund	Y	
	D	認股權證基金 Warrant fund		
Q516	4.8.2(i)	一種投資相連基金，其目標是實現收益和資本增值，亦盡量避免承受太多的風險，這項是： An investment-linked fund its principal objective is to achieve both income and capital appreciation and to avoid excessive risk, which is:		均衡基金投資於一個股票及債券組合，同時達至收益和資本增值；並避免承擔過度的風險
	A	收益基金 Income fund		
	B	均衡基金 Balanced fund	Y	
	C	專門基金 Specialty fund		
	D	保守基金 Conservative fund		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q517	4.8.2(i)	以下哪三項是均衡基金的特徵？ Which 3 of the following are special features of balanced fund? i. 它是投資於一個股票及債券的組合 i. It is a portfolio investing in a combination of stocks and bonds ii. 它適合於牛市中的情況 ii. It is suitable for a bull market iii. 它有較為穩定從債券所得到的收入 iii. It has relative stability of income from bonds iv. 它視為介乎債券基金與增長基金之間的基金 iv. It is viewed as mid-way between bond and growth fund		均衡基金投資於一個股票及債券組合，同時達至收益和資本增值；並避免承擔過度的風險；由於保份投資於定息證券，所以不能充分掌握牛市的機會
	A	ii, iii, iv		
	B	i, ii, iii		
	C	i, ii, iv		
	D	i, iii, iv	Y	
Q518	4.8.2(i)	基金中的基金又名為 Fund of funds can also be named as:		基金中的基金又稱為單位投資組合管理基金
	A	多個基金 Number of funds		
	B	分基金 Sub funds		
	C	被動基金 Passive funds		
	D	以上各項都不是 None of the above	Y	
Q519	4.8.2(i)	以下哪一項單位化基金的主要目標是實行多元化專業管理的？ Which of the following unitized fund has a principal objective of carrying out diversified professional management?		基金中的基金投資於其他互惠基金實行多元化專業管理
	A	債券基金 Bond fund		
	B	基金中的基金 Fund of funds	Y	
	C	保證基金 Guaranteed fund		
	D	地區/國別基金 Regional/country fund		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q520	4.8.3	以下哪項是對轉換的正確描述？ Which of the following is correct about Switching? i.保單持有人必須得到保險公司許可才可轉換 i. Policyholders must get the insurance company permission to switching ii.保單持有人可不時轉換基金或者改變投資組合 ii.The policyholders will be allowed to switch funds or alter their investment portfolios from time to time iii.轉換是因應其個人的投資目標或金融市場的變化 iii.Switching facility benefits to the policyholders of an optimal investment portfolio or to react to changes in the financial markets iv.保險公司多數向保單持有人提供多於一種的基金 iv.Most insurance companies will offer more than one fund to its policyholders		基金的轉換有助保單持有人因應其個人的投資目標或金融 市場的變化來調配投資組合
	A	i,ii,iii		
	B	i,ii,iv		
	C	i,iii,iv		
	D	ii,iii,iv	Y	
Q521	4.9	與傳統壽險比較，投資相連長期保險之優點在於其潛在的投資回報及： When compared with traditional life insurance products, the major advantage of an investment-linked policy lies in the potential return on investment and:		傳統保單及投資相連保單均為免稅，所以不是獨有的優點
	A	靈活性 Flexibility	Y	
	B	免稅收益 Tax-free benefit		
	C	利潤保証 Guaranteed profit		
	D	以上所有各項 All of the above		
Q522	4.9	與傳統人壽保險比較，投資相連長期保單有較高靈活性及： When comparing with traditional life insurance policy, the advantage of an investment-linked policy is the flexibility and:		投資的選擇在於保單持有人，潛在投資回報也屬於保單持有人
	A	潛在投資回報 Lie in the potential return on investment	Y	
	B	保證投資利潤 Guaranteed the investment return		
	C	絕對確保投入資本不會虧蝕 Ensure the capital investment will not loss		
	D	以上各項皆正確 All of the above		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q523	4.9	與其他類型的保險產品相比，投資相連壽險保單的主要優點在其靈活性以及: When compared with other types of life insurance products, the major advantage of an investment-linked policy lies in the flexibility and:		投資的選擇在於保單持有人，潛在投資回報也屬於保單持有人
	A	高回報保證 High return guaranteed		
	B	其潛在的投資回報 its potential return on investment	Y	
	C	保證本金不會全數虧蝕 Guarantee that all principal will not be lost		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q524	4.9	一份投資相連壽險保單中，保單持有人有權因應本身的環境將保額調高或調低，這種調整可以: In an investment-linked policy, a policyholder can adjust his/her own sum assured up or down according to his/her new circumstances. This type of adjustment can:		調整保額通常只可每年一次，而且須遵守核保規定
	A	任何時間可以隨時調整 Can be adjusted at any time		
	B	這種改變通常只可每年一次 This change is subject to one change per year	Y	
	C	這種改變通常只可保單週年日調整 This change is usually only made on the policy anniversary		
	D	以上各項皆不正確 None of the above		
Q525	4.9(a)	投資於投資相連保單之優點是有潛在投資回報，這與以下哪項或哪些評述有關？ Which of the following statements is/are related to advantage of potential return on investment for an investment-linked policy?		投資相連壽險保單的主要優點在於其潛在 的投資回報和靈活性，藉着這種靈活性，可因應每個保單持有人的需求設計一個合適的保險計劃及帶出多項好處
	A	保單持有人能設計出自己的投資組合 The policyholder will have the opportunity to devise his/her own investment portfolio		
	B	保單持有人除得到死亡保障外，還可有投資組合之好處 The policyholder, in addition to the death benefit cover, will also enjoy the benefit of investment portfolio		
	C	可於不同基金之間轉換，以配合不同階段的投資目標 Can choose to switch between different funds to fit his/her own investment needs during different stages of his/her life cycle		
	D	以上各項皆正確 All of the above	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q526	4.9(b)	以下哪項或哪些評述與投資相連保單的靈活保費優點有關？ Which of the following statements is/are related to the advantage of flexible premium for investment-linked policies?		投資相連保單的保費因應需要可增加、減少或停交
	A	可不時地增減保單投資之金額 Can increase or decrease the amount of regular premiums to be paid from time to time		
	B	根據保單持有人之選擇，保費可增加或減少 Policyholder has the option to vary the premium according to his/her preference		
	C	根據保單持有人之選擇，保費可以完全停交 Policyholder can stop payment of premium altogether, according to his/her preference		
	D	以上各項皆是 All of the above	Y	
Q527	4.9(c)	投資相連壽險保單允許保單持有人改變保額，這項服務稱為： Investment-linked long term insurance policies allow policy holders to vary the sum assured, this service is called:		可變保額是指保額可改變
	A	靈活保額 Flexible sum assured		
	B	可變保額 Variable sum assured	Y	
	C	可變面額 Variable face amount		
	D	不固定面額 Non variable face amount		
Q528	4.9(c)	以下哪項對於投資相連長期保單中可變保額的描述是不正確的？ Which of the following is incorrect in describing the variable sum assured of investment-linked long term policies?		更改保額的權利通常為每年一次
	A	保單持有人除可改變保費外，還可改變保額 Policyholder has the option to vary the premium as well as the sum assured		
	B	保額可在既定限度之內變更 The sum assured can be changed within certain limits		
	C	保單持有人通常可每年無限次更改保額 Policyholder usually can vary the sum assured for unlimited times every year	Y	
	D	若增加保額，費用往往會比傳統的終身壽險為低 Compared to traditional whole life insurance, they have a lower cost when increasing the sum assured		
Q529	4.9(c)	投資相連保單具可變保額，但必須符合以下哪些規定？ Investment-linked policies have a variable sum insured, but subject to which one or more of following?		調整保額通常只可每年一次，而且須遵守核保規定

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	此種改變通常只允許每年進行一次 Usually one change per year is permitted	Y	
	B	此種改變只允許調低保額 Variation only allow to decrease the sum insured		
	C	此種改變經常允許而無須作出核保要求 Variation always allow & no underwriting requirements.		
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q530	4.9(e)	以下哪三項與投資相連保單中的局部提款的正確評論有關? i. 必須按一個特定最低的金額從保單中提款 ii. 提款涉及出售保單中部份單位 iii. 餘額必須足以支付各項費用和有關的保險費 iv. 如果餘額不足，保單會提供自動貸款 Which 3 of the following are related to the accurate description of partial withdrawal in investment-linked policies? i. Must make withdrawals from the policy for a specific minimum amount ii. The withdrawal involves selling part of the units in a policy iii. The remaining balance must be sufficient to cover fees and related insurance charges iv. If remaining balance is insufficient, the policy will provide a loan automatically		局部退保即保單提款，原理是在保單中提取現金，不屬於貸款
	A	i, ii, iii	Y	
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q531	4.9(e)	以下哪項對投資相連保單提款的權利的陳述是正確的？ Which of the following is correct in describing the right to withdraw of investment-linked policies?		餘額必須足以支付各項費用和有關的保險費但不以兩年作計算
	A	保單持有人可提款保單價值中的50% Policyholder can withdrawal 50% of the policy value amount		
	B	提款方式是將價值相當於提款額的單位兌現 By cashing in the number of units necessary to give the withdrawal amount.	Y	
	C	餘額必須足以支付 2年的各項費用和有關的保險費 The remaining balance must be sufficient to cover fees and related insurance charges in 2 years		
	D	以上所有各項 All of the above		
Q532	4.13.2(b)	《與投資有關的人壽保險計劃守則》，在2003年由哪一個機構發出： Code on Investment-linked Assurance Scheme was published by which institution in 2003:		《與投資有關的人壽保險計劃守則》由證監會發表

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	香港金融管理局 Hong Kong Monetary Authority		
	B	香港證券交易所 Hong Kong Securities Exchange		
	C	香港保險業聯會 Hong Kong Federation of Insurers		
	D	證券及期貨事務監察委員會 Securities and Futures Commission	Y	
Q533	5.1.2	證券及期貨事務監察委員會獲條例授權監管的活動包括： i.就機構融資提供意見 ii.證券保證金融資 iii.就保費融資提供意見 iv.槓桿式外匯交易 Which of the following activities are SFC statutorily empowered to regulate: i. Advising on corporate finance ii.Securities margin financing iii.Advising on premium financing iv.Leverage foreign exchange trading		包括機構融資/證券保證金融資而不是保費融資
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q534	5.1.2	銷售投資相連保單的保險中介人如欲向保單持有人提供投資意見，可向以下哪項機構申領執照？ An insurance intermediary selling investment-linked policies who intends to provide investment advice to policyholder should be duly licensed by which of the following institutions?		向客戶提供投資意見的牌照由證監會出
	A	保險業監管局 Insurance Authority		
	B	有關保險公司 Related insurance company		
	C	證監會 Securities and Futures Commission	Y	
	D	以上所有各項 All of the above		
Q535	5.2	在推出各種投資相連長期保險時，以下哪項不是保險人必須做的？ When launching all kinds of investment-linked long term insurance policies, which of the following is not required for the insurer?		投資相連保單推出前不需得到監會允許
	A	確保已獲授權經營長期業務C類別 Ensure to be authorized to carry on Class C of long term business		
	B	確保保險中介人已登記或獲授權(可視情況而定) Ensure insurance intermediaries have registered or been authorized (depends on situation)		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	確保保險代理人已登記 Ensure insurance agents have registered		
	D	在公開發售該投資相連產品前，要先得到證監會的支持 To receive endorsement by SFC before selling investment-linked products to public	Y	
Q536	5.2.1	以下哪項並非保險業條例立法意圖？ Which of the following is not an intention of the 'Insurance Ordinance'?		保障保險人利益不是條例的訂立意圖
	A	規管保險中介人 Regulate insurance intermediaries		
	B	規管保險業務的經營 Regulate the carrying of insurance industry		
	C	保障保險人利益 Protect the interest of insurers	Y	
	D	就委任保險業監管局制定條文 Provide for the appointment of an Insurance Authority		
Q537	5.2.1	保險業條例對保險公司有多項嚴格的規定，其中包括以下哪項或哪些的規定？ Insurance Ordinance' contains many strict regulations applicable to insurance companies, and they include which of the following?		保險業條例對保險公司的規定包括：保險人的授權、 資本規定、 關於償付準備金的規定，控權人、董事、管控要員及獲委任精算師須屬「適當人選」及「足夠的」再保險
	A	保險人的授權 Authorisation of insurers		
	B	資本規定 Capital requirement		
	C	償付準備金 Solvency margin		
	D	以上各項都是 All of the above	Y	
Q538	5.2.1	《保險業條例》並沒有哪項立法意圖		條例訂立目的包括：規管保險業務的經營； 成立保險業監管局以規管保險業，從而保 障保單持有人及潛在的保單持有人，及
	A	保障保險人利益	Y	
	B	規管保險業務的經營		
	C	保障保單持有人利益		
	D	就委任保監局制定條文		
Q539	5.2.1	對於保險人與保險中介人的規管，以下哪項是正確的？ Which of the following about the regulations on insurers and insurance intermediaries is correct?		監管保險人及保險中介人屬保監局的職責範圍
	A	「保險業條例」規管保險人，「保險中介人條例」規管保險中介人 Insurance Ordinance' regulates insurers, 'Insurance Intermediaries Ordinance' regulates insurance intermediaries		
	B	「保險業條例」由保險業監管局執行 Insurance Ordinance' is administered by Insurance Authority	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	它們全部不受規管 They are not regulated		
	D	以上各項都是 All of the above		
Q540	5.2.2	《持牌保險代理人操守守則》是保險監管局根據以下哪條條例認可？ Code of Conduct for Licensed Insurance Agents is approved by Insurance Authority according to which ordinance?		持牌保險代理人操守守則於2019年9月由保監局發布及執行
	A	保險業條例 Insurance Ordinance	Y	
	B	保障投資者條例 Investors Protection Ordinance		
	C	證券條例 Securities Ordinance		
	D	承保商專業守則 Code of Conduct for Insurers		
Q541	5.2.4	《持牌保險經紀操守守則》包括: Code of Conduct for Licensed Insurance Brokers include:		持牌保險經紀操守守則包括：誠實及持正，以符合客戶的最佳利益行事並公平對待客戶，以謹慎、技巧和努力行事，勝任提供意見，資料披露，意見的合適性，利益衝突 及 客戶資產
	A	誠實及持正 Honesty and Integrity		
	B	以符合客戶的最佳利益行事並公平對待客戶 Acting in the Best Interest of Clients and Treating Clients Fairly		
	C	以謹慎、技巧和努力行事 Exercising Care,Skill and Diligence		
	D	以上各項皆正確 All of the above	Y	
Q542	5.2.5	《網上保險活動指引》旨在 "Guideline on the Use of Internet for Insurance Activities" aimed to:		《網上保險活動指引》的指引旨在於新的資訊年代給投保公眾提供更佳的保障，和確保保險業健康發展
	A	顯著的減少保險詐騙的發生率 Significantly reduce the rate of insurance fraud		
	B	引入適當的網上保險活動指引 Introduce appropriate guidelines for online insurance activities		
	C	提供通過保險中介人購買保險以外一個成本較低的替代方案 Provide a lower-cost alternative to purchasing insurance through an insurance intermediary		
	D	在新的資訊年代確保保險業健康發展 Rnsuring the healthy development of the insurance industry in the new information technology era	Y	
Q543	5.2.6	《網上保險活動指引》其目的是: What is the aim of the Guideline on the Use of Internet for Insurance Activities?		《網上保險活動指引》旨在於新的資訊年代給投保公眾 提供更佳的保障，和確保保險業健康發

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	在新的資訊年代給投保公眾提供更佳的保障，和確保保險業健康發展 Better protecting the insuring public and ensuring the healthy development of the insurance industry in the new information technology era	Y	展
	B	方便保險代理人接觸客戶 Insurance agents can be easier connect their customers		
	C	在網上作為銷售途徑 can be one of the distribution channel through internet		
	D	肯定服務提供者的身份 Confirm the identity of the service provider		
Q544	5.2.6	以下哪項是保監局給予保險人的其中一項規定？		為保險人在互聯網推廣保險產品和為客戶提供服務方面提供指引
	A	網上保險活動指引	Y	
	B	為保險活動而使用電子活動的規定		
	C	電子商業説明		
	D	種族歧視説明		
Q545	5.2.6	《承保類別C業務指引》規定制定了計算發投連產品的中介人的酬勞，以下哪一項描述正確? The "Guidelines on Underwriting Category C Business" stipulates the calculation of the remuneration of intermediaries who issue investment-linked products. Which of the following descriptions is correct?		若在保單有效期最初幾年向中介人支付過高的佣金，而佣金回補期又短，便可能會產生這裏所指的不當誘因
	A	保險人有責任確保中介人的酬勞結構不會產生不當的誘因，誘使中介人以不當及過度進取的手法銷售產品，以及進行洗錢活動等 Authorized insurers have the duty to ensure that the remuneration structure for their intermediaries do not create misaligned incentives for the intermediaries to engage in mis-selling, aggressive selling, money laundering activities, etc.	Y	
	B	一個明確和劃一的方法(保險經紀除外)，用以計算發給成功銷售了個別投連產品的中介人的酬勞 A clear and consistent method (other than insurance brokers) for calculating the remuneration paid to intermediaries who successfully sell individual investment-linked products		
	C	按照指引訂明準則(保險經紀除外)，用以計算發給成功銷售了個別投連產品的中介人的酬勞 Calculate the remuneration paid to intermediaries who successfully sell individual investment-linked products in accordance with the criteria specified in the guidelines (except for insurance brokers)		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	按照指引訂明準則計算發給成功銷售了個別投連產品的中介人的酬勞 Calculate the remuneration paid to intermediaries who successfully sell individual investment-linked products in accordance with the criteria stipulated in the guidelines		
Q546	5.2.6	《承保類別C業務指引》（指引15）就保險中介人所披露的酬勞數字的描述是正確的? Which of the following describes The "Guideline on Underwriting Class C Business" (GL15)" regarding the remuneration figure disclosion is correct?		保險人有責任確保中介人的酬勞結構不會產生不當的誘因，誘使中介人以不當及過度進取的手法銷售產品，以及進行洗錢活動等
	A	所披露的酬勞數字必須真實並適用於所有客戶 Compensation figures disclosed must be realistic and applicable to all clients		
	B	而披露格式則須簡單，並對一般客戶而言屬易於理解 The disclosure format must be simple and understandable by an average client.	Y	
	C	所披露的酬勞數字必須真實並適用於一般客戶 Remuneration figures disclosed must be true and applicable to the average client		
	D	以市場平均佣金作計算標準 Calculated based on market average commission		
Q547	5.3.1	證券及期貨條例的立法目的是： The declared intention of 'Securities and Futures Ordinance' is:		《證券及期貨條例》不僅監管證券相關的各種活動，亦監管集體投資計劃相關的活動。因而，了解投資相連保單是否符合證券或集體投資計劃的定義
	A	合併及修訂有關金融產品、證券期貨市場及證券期貨業之條文 Consolidate and amend the law relating to financial products, the securities and futures market and the securities and futures industry		
	B	監管有關金融產品、證券期貨市場與及證券期貨業之活動及相關事項 Regulate activities and other matters connected with financial products, the securities and futures market and the securities and futures industry		
	C	訂定保障投資者的條文及就其他附帶或相關事宜和就有關連的目的訂定條文 Provide for the protection of investors and other matters incidental thereto or connected therewith, and for connected purposes		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q548	5.3.1	以下哪項有關《證券及期貨條例》立法的目的： Which of the following are the declared intentions of 'Securities and Futures Ordinance': i. 修訂證券及期貨業有關的法例 i. Amend the law relating to the securities and futures industry ii. 修訂證券及期貨業和保險業有關的法例 ii. amend the law relating to the securities and futures industry and insurance industry iii. 監管與金融產品有關的活動 iii. regulate activities connected with financial products iv. 訂定保障投資者的條文 iv. Provide for the protection of investors		《證券及期貨條例》不僅監管證券相關的各種活動，亦監管集體投資計劃相關的活動。因而，了解投資相連保單是否符合證券或集體投資計劃的定義
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv	Y	
	D	ii, iii, iv		
Q549	5.3.1	以下哪一個是《證券及期貨條例》的目的？		條例訂立目的包括：合併及修訂與金融產品、證券及期貨市場以及證券期貨業有關 的法例；監管與金融產品、證券及期貨市場以及證券期貨業有關的活動及其他事宜；訂定保障投資者的條文，及就上述事宜的其他附帶或相關事宜 和就有關連的目的訂定條文
	A	監管金融產品，證券及 期貨市場及證券期貨 相關法例的規管		
	B	合併和修訂金融產品， 證券及期貨市場及 證券期貨相關法例		
	C	訂定保障投資人利益的 條文		
	D	以上全部皆是	Y	
Q550	5.3.3	證監會發表了《投資壽險守則》，其中對於在銷售過程中必須披露的資料，明確規定保險中介人須給予準客戶三份文件，包括主要推銷刊物、退保說明文件以及: The Securities and Futures Commission issued the "Code on Investment-linked Assurance Schemes." It states that the insurance intermediaries must provide prospective customers with three documents during the sale process, including the principal brochure, illustration documents and:		三份文件包括主要推銷刊物、退保說明文件及產品資料概要
	A	保單 Policy		
	B	財務需要分析 Financial Needs Analysis		
	C	產品資料概要 Product Key Facts Statement	Y	
	D	重要資料聲明書 Important Facts Statement		
Q551	5.3.4	證券及期貨條例第IV部的監管範圍是？		條例第 IV 部監管投資要約，包括認可集體投資計劃
	A	獲保證的投資回報		
	B	認可保險人提供的儲蓄及投資產品		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	認可集體投資計劃及廣告	Y	
	D	收集準客戶私人信息		
Q552	5.3.4	以下哪一條條例中，任何人發出任何廣告、邀請或文件，而他知道該廣告、邀請或文件屬或載有使公眾取得集體投資計劃權益的邀請，即屬犯罪，除非獲證監會認可或豁免提出推銷未獲認可的基金最高處罰為罰款港幣$500,000及判監三年？ Which ordinance for an offence to issue any advertisement, invitation, or documents, which to his knowledge is or contains an invitation to the public to acquire an interest in a collective investment scheme, unless authorized by the SFC, or exempted. A breach of this provision carries a maximum fine of HKD500,000 and a maximum term of imprisonment of 3 years.		證監會的證券及期貨條例涉及投資的法例
	A	《證券及期貨條例》 Securities and Futures Ordinance'	Y	
	B	《保險業條例》 Insurance Ordinance'		
	C	《保障投資者條例》 Investors Protection Ordinance'		
	D	《有組織及嚴重罪行條例》 Organized and Serious Crimes Ordinance'		
Q553	5.3.4(a)	證券及期貨條例103(1)條指出，任何人發出任何廣告，邀請或文件使公眾取得以下哪項文件權益的邀請即屬犯罪？ Section 103(1) of the 'Securities and Futures Ordinance' makes it an offence to issue any advertisement, invitation, or documents to the public to acquire an interest in which of the following?		條例103(1)涵蓋集體投資計劃
	A	投資相連保單 Investment-linked policy		
	B	投資基金 Investment fund		
	C	人壽保單 Life policy		
	D	集體投資計劃 Collective investment scheme	Y	
Q554	5.3.4(a)	以下哪項有關《證券及期貨條例》第103(1)條的描述是正確的？ Which of the following statement regarding Section 103(1) of the Securities and Futures Ordinance is correct?		第 103(1)條內容：授權證監會認可任何廣告、邀請或文件，以及 施行其認為適當的任何其他條件
	A	除非根據《證券及期貨條例》第IV部第105(1)條已獲得認可或豁免，否則就一項'集體投資' 的產品發出廣告，即屬違法。 Unless authorized or exempted by Part IV of the Securities and Futures Ordinance (SFO) Section 105(1), otherwise it is an offence to advertise a product of 'Collective Investment'		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	除非根據《證券及期貨條例》第IV部第105(1)條已獲得認可或豁免，否則就一項'投資保險計劃' 的產品發出廣告，即屬違法。 Unless authorized or exempted by Part IV of the Securities and Futures Ordinance (SFO) Section 105(1), otherwise it is an offence to advertise a product of 'Investment Insurance Plan'		
	C	除非根據《證券及期貨條例》第IV部第105(1)條已獲得認可或豁免，否則就一項'集體投資計劃' 的安排發出廣告，即屬違法。 Unless authorized or exempted by Part IV of the Securities and Futures Ordinance (SFO) Section 105(1), otherwise it is an offence to advertise the scheme of 'Collective Investment Scheme'	Y	
	D	除非根據《證券及期貨條例》第IV部第105(1)條已獲得認可或豁免，否則就一項'團體投資保險' 的產品發出廣告，即屬違法。 Unless authorized or exempted by Part IV of the Securities and Futures Ordinance (SFO) Section 105(1), otherwise it is an offence to advertise a product of 'Group Investment Insurance'		
Q555	5.3.5	在《證券及期貨條例》第XIII部下，某幾類市場失當行為可能引致民事法律責任，當中包括： Certain types of market misconduct may lead to civil liability under Part XIII of the Securities and Future Ordinance, including:		該等失當行為包括內幕交易、虛假貿易、操控價格的行為、操縱證券市場的行為、披露關於受禁交易資料的行為及披露有可能誘使作出投資決定或產生重大價格效應的虛假或具誤導性資料的行為
	A	不公平的定價辦法 Unfair pricing approach		
	B	優待投資者 Preferential treatment to investors		
	C	操控價格的行為 Price rigging	Y	
	D	疏忽甄選投資顧問 Negligent selection of investment advisers		
Q556	5.3.6	證監會說明《網上保險活動指引》，應該與以下哪一條指引同時應用？ SFC clarifies that 'Guidance Note on the Use of Internet for Insurance Activities' should be read in conjunction with which of the following regulations?		《適用於在互聯網上宣傳或銷售集體投資計劃的人士的指引》應與《互聯網規管指引》及《網上保險活動指引》一併閱讀
	A	保費處理指引 Guidelines on Handling of Premiums		
	B	互聯網規管指引 Guidance Note on Internet Regulation	Y	
	C	防止洗黑錢指引 Guidance Note on Prevention of Money Laundering		
	D	單位信託及互惠基金指引 Code on Unit Trusts and Mutual Funds		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q557	5.3.6	發出《適用於在互聯網上宣傳或銷售集體投資計劃的人士的指引》的是： The institution which issued the 'Guidance Note for Persons Advertising or Offering Collective Investment Schemes (CIS) on the Internet' published is:		《適用於在互聯網上宣傳或銷售集體投資計劃的人士的指引》由證券及期貨事務監察委員會發出
	A	保險業監管局 Insurance Authority		
	B	香港保險業聯會 Hong Kong Federation of Insurers		
	C	證券及期貨事務監察委員會 Securities and Futures Commission	Y	
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q558	5.3.6	在2013年4月發表了經修訂的《集體投資計劃互聯網指引》，其負責監察機構為： Which regulatory institution issued the updated 'CIS Internet Guidance Note' in April 2013:		《集體投資計劃互聯網指引》由證券及期貨事務監察委員會發出
	A	香港保險業聯會 Hong Kong Federation of Insurers		
	B	保險業監管局 Insurance Authority		
	C	證券及期貨事務監察委員會 Securities and Futures Commission	Y	
	D	以上三項皆是 All of the above		
Q559	5.3.6	適用於在互聯網上宣傳或銷售集體投資計劃的人士的指引，處理以下哪項： The Guidance Note for Persons Advertising or Offering Collective Investment Schemes (CIS) on the Internet is dealing with which of the following:		指引分為8個部份，包括：引言、《集體投資計劃互聯網指引》的範疇、一般監管方針、在互聯網上發出宣傳廣告、在互聯網上銷售集體投資計劃、提供分析工具、經電子媒介向集體投資計劃的投資者傳遞資訊及監管發展
	A	在互聯網上發出宣傳廣告 Advertisements on the Internet		
	B	在互聯網上銷售集體投資計劃 Offering of CIS on the Internet		
	C	經電子媒介向集體投資計劃的投資者傳遞資訊 Communication with CIS investors via electronic means		
	D	以上所有各項 All of the above	Y	
Q560	5.3.6	證券及期貨事務監察委員會發表的《適用於在互聯網上宣傳或銷售集體投資計劃的人士的指引》中建議指引應與以下哪項一併參閱？ The "Guidance Note for Persons Advertising or Offering Collective Investment Schemes on the Internet" published by the SFC recommends reading this guideline with which of the following?		《適用於在互聯網上宣傳或銷售集體投資計劃的人士的指引》應與《互聯網規管指引》及《網上保險活動指引》一併閱讀
	A	違規行為指引 Guideline on irregularities		
	B	承保商專業守則 Guideline on Underwriting Business		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	互聯網規管指引 Guidance Note on Internet Regulation	Y	
	D	單位信託及互惠基金指引/守則 A unit trust (or mutual fund).		
Q561	5.4.1	以下哪一個組織是專門對付洗錢及恐怖分子籌資活動的國際組織? Which of the following organizations is an international organization that specializes in dealing with money laundering and terrorist financing activities?		財務特別行動組織是專門對付洗錢及恐怖分子籌資活動的國際組織
	A	財務行動特別組織 the Financial Action Task Force	Y	
	B	反洗錢單位 Anti-Money Laundering Unit		
	C	特種反洗錢單位 Special Anti-Money Laundering Unit		
	D	以上皆不是 None of the above		
Q562	5.4.1	香港屬以下哪一個專門對付洗錢及恐怖分子籌資活動的國際組織? Which of the following international organizations does Hong Kong belong to that specifically deal with money laundering and terrorist financing activities?		香港是財務特別行動組織的會員，組織是專門對付洗錢及恐 怖分子籌資活動的國際組織
	A	反洗錢行動單位 Anti-money laundering action unit		
	B	財務行動特別組織 The Financial Action Task Force	Y	
	C	反洗錢行及恐怖分子資金籌集機構 Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Agencies		
	D	反洗錢及恐怖分子資金籌集組織 Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Organization		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q563	5.4.1	《打擊洗錢條例》要求金融機構藉着風險為本的方法釐定盡職審查所需程度，以下哪一項描述是正確的? i. 金融機構對所有客戶須執行盡職審查措施 ii.如果客戶屬於較一般客戶為低風險，則可相應地執行簡化措施。 iii.這是一個全方位的風險管理方法 iv.令最大的風險得到最高度的關注 The "Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Ordinance" in determining the extent of CDD measures and taking a risk-based approach. Which of the following descriptions is correct? i. Financial institutions must implement CDD measures on all customers ii. If the customer is at a lower risk than ordinary customers, simplified measures can be implemented accordingly. iii. This is a comprehensive risk management approach iv. Give the biggest risks the highest level of attention		金融機構應該採取更嚴格的措施去管理及減低洗錢 / 恐怖分子資金籌集等風險，但如果客戶屬於較低風險，則可相應地執行簡化措施，以最具效益的方式分配資源，從而令最大的風險得到最高度的關注
	A	i, ii, iii		
	B	ii, iv	Y	
	C	i, ii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q564	5.4.1	在洗錢的過程中，有一階段會通過複雜多層的金融交易將不法得益抽離其來源，以隱藏款項的來源，稱為： In the stages of money laundering, one of them is to 'disguise' sources of the money through complicated financial arrangements, which is called:		洗錢三個步驟包括存放、分層交易及整合
	A	誘導轉保 Twisting		
	B	分層交易 Layering	Y	
	C	隱藏 Hiding		
	D	隱蔽 Covering		
Q565	5.4.1	「存放」、「分層交易」、「整合」是什麼程序的過程： 'Placement', 'layering' and 'integration' are the stages of what activity:		洗錢三個步驟包括存放、分層交易及整合
	A	投資相連 Investment linked		
	B	投資動機 Investment motivation		
	C	洗錢 Money laundering	Y	
	D	投資風險轉移 Investment risk transfer		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q566	5.4.1	在洗錢中，把「清洗」的錢重新注入經濟活動中是指： In money laundering, the process of reintroducing the 'cleaned' money to the economy is:		洗錢三個步驟包括存放、分層交易及整合
	A	復效 Reinstatement		
	B	贓款重新遞置 Fund re-placement		
	C	再流通 Re-circulation		
	D	整合 Integration	Y	
Q567	5.4.1	《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》規定金融機構於海外營運經營施加的盡職審查，如因當地法律未能遵守有關的規定，金融機構必須: The "Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Ordinance" stipulates the due diligence checks required by financial institutions operating overseas. If they fail to comply with relevant requirements due to local laws, financial institutions must:		指引提及金融機構必須將有關不能遵從規定的情況通知有關當局及採取額外措施，以便有效地減低該分行或附屬企業因不能遵從該等規定而面對的洗錢 / 恐怖分子資金籌集風險
	A	採取措施停止有關不能遵從規定的情況 Take steps to stop any failure to comply		
	B	將有關不能遵從規定的情況向財富情報組報告 Report any non-compliance to the Financial Intelligence Unit		
	C	將有關不能遵從規定的情況通知有關當局 Notify relevant authorities of non-compliance		
	D	以上皆是 All of the above	Y	
Q568	5.4.1	《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》就金融機構在香港以外地方的分行或附屬企業如果因當地法律不准許而未能遵守相關規定，金融機構必須: The "Anti-Money Laundering and Counter-Terrorist Financing Ordinance" stipulates If financial institutions with overseas branches or subsidiaries fail to comply with relevant requirements because local laws do not allow it, financial institutions must:		指引提及金融機構必須將有關不能遵從規定的情況通知有關當局及採取額外措施，以便有效地減低該分行或附屬企業因不能遵從該等規定而面對的洗錢 / 恐怖分子資金籌集風險
	A	可能須要向財富情報組報告該等情況 It may be necessary to report to the Joint Financial Intelligence Unit		
	B	將有關不能遵從規定的情況於30日內通知有關當局 Notify relevant authorities within 30 days of failure to comply		
	C	採取額外措施，以便有效地減低該分行或附屬企業因不能遵從該等規定而面對的洗錢風險 ake additional measures to effectively mitigate ML risks faced by the branch or subsidiary undertaking as a result of its inability to comply with the above requirements.	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q569	5.4.1	保險業監管局發佈了「指引」，旨在防止犯罪份子利用保險業進行洗錢及恐怖分子資金籌集活動，指引規定保險機構應： The Office of the Commissioner of Insurance (OCI) has published a Guidance Note which aims to prevent criminal use of the insurance industry for the purposes of money laundering and terrorist financing. The Guidance Note requires insurance institutions:		指引提及金融機構必須將有關不能遵從規定的情況通知有關當局及採取額外措施，以便有效地減低該分行或附屬企業因不能遵從該等規定而面對的洗錢 / 恐怖分子資金籌集風險
	A	確保其保險代理和保險經紀就洗黑錢活動制定政策，並讓公眾知悉其有關政策 Ensure its insurance agents and insurance brokers to establish appropriate policies for money laundering and inform the public about its related policies		
	B	就其保險代理人和保險經紀不遵守「指引」而負責任 Be responsible for its insurance agents and insurance brokers not complying the 'Guidance Note'		
	C	確保其外地的分行或附屬企業設有集團的打擊洗錢／恐怖分子資金籌集政策 Ensure its overseas branches or subsidiary undertakings should put in place a group AML/CFT policy	Y	
	D	就其僱員因違反「指引」而引起的民事責任 Be responsible for civil liability if its staff not complying the Guidance Note		
Q570	5.4.1	為打擊洗錢活動，有相關指引針對金融機構在香港以外進行業務的情況提供了導引，指引規定：		金融機構在香港以外進行業務
	A	在香港成立為法團的金融機構不需在它們在外地的分行或附屬企業設有集團 的打擊洗錢 / 恐怖分子資金籌集政策		
	B	在香港成立為法團的金融機構 應該確保它們在本地及外地的分行或附屬企業設有集團 的打擊洗錢 / 恐怖分子資金籌集政策		
	C	在香港成立為法團的金融機構 應該確保它們在本地的分行或附屬企業設有集團 的打擊洗錢 / 恐怖分子資金籌集政策		
	D	在香港成立為法團的金融機構 應該確保它們在外地的分行或附屬企業設有集團 的打擊洗錢 / 恐怖分子資金籌集政策	Y	
Q571	5.4.1(vi)	根據《聯合國（反恐怖主義措施）條例》，下列哪項屬於正確的陳述？ According to "United Nations (Anti-Terrorism Measures) Ordinance", which of the following description is correct?		保安局局長獲授權凍結懷疑是恐怖分子的財產，並可指示除根據特許的授權外，任何人不得處理該已凍結的財產。如果違反此項規定，最高可被判7年監禁及未指定金 額的罰款

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	A	只有保險人不得以任何方式直接或間接地未恐怖分子或有關集團提供服務 Only the insurer shall not, in any way, provide services directly or indirectly to terrorists or related groups		
	B	只有投保人不得以任何方式直接或間接地未恐怖分子或有關集團提供服務 Only the insured shall not, in any way, provide services directly or indirectly to terrorists or related groups		
	C	任何人不得以任何方式直接或間接地給恐怖分子或有關集團提供服務 Anyone shall not, in any way, provide services directly or indirectly to terrorists or related groups	Y	
	D	以上各項皆是 All of the above		
Q572	5.4.1(vi)	根據《聯合國（反恐怖主義措施）條例》，下列哪項屬於正確的陳述？ Which of the following is a true statement under the "United Nations (Anti-Terrorism Measures) Ordinance"?		保安局局長獲授權凍結懷疑是恐怖分子的財產，並可指示除根據特許的授權外，任何人不得處理該已凍結的財產。如果違反此項規定，最高可被判7年監禁及未指定金 額的罰款
	A	除根據保安局局長批予的特許的授權外，任何人不得以任何方式直接或間接地向恐怖分子或與恐怖分子有聯繫者提供任何財產或金融服務，也不得為該人的利益而提供該等財產或服務 No one can make any property or financial services available, by any means, directly or indirectly, to or for a terrorist or terrorist associate except under the authority of a licence granted. It is also an offence for any person to collect property or solicit financial services for the benefit of them.	Y	
	B	除根據保安局局長批予的特許的授權外，任何人不得以任何方式直接地向恐怖分子或與恐怖分子有聯繫者提供任何財產或金融服務，也不得為該人的利益而提供該等財產或服務 No one can make any property or financial services available, by any means, directly to or for a terrorist or terrorist associate except under the authority of a licence granted. It is also an offence for any person to collect property or solicit financial services for the benefit of them.		
	C	任何人亦不得以任何方式直接地為恐怖分子或與恐怖分子有聯繫者的利益籌集財產或尋求金融（或有關的）服務。 No one can directly collect property or solicit financial (or related) services for the benefit of a terrorist or terrorist associate.		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	任何人亦不得以任何方式間接地為恐怖分子或與恐怖分子有聯繫者的利益籌集財產或尋求金融（或有關的）服務。 No one can indirectly collect property or solicit financial (or related) services for the benefit of a terrorist or terrorist associate.		
Q573	5.4.2	《個人資料(私隱)條例》，要求資料使用者遵守六條原則，其中第2條規定： Personal Data (Privacy) Ordinance requires the data users to comply with six principles, and Principle 2 is:		《個人資料(私隱)條例》的第二原則是個人資料的準確性及保留期間
	A	資料保存期限，不應超過3個月 Personal data should not be kept longer than 3 months		
	B	有關收集的資料只能按其道德的目的而使用 Personal data should be used according to its moral purpose		
	C	個人資料應是準確及最新的 The personal data should be accurate, up-to-date	Y	
	D	需委任資料主任監管有關資料 Must appoint a data officer to monitor related information		
Q574	5.4.2	根據個人資料（私隱）條例的第2項保障資料原則，「資料處理者」一詞指「符合以下兩項說明的人，其中一項是: Regarding the Principle 2 of the Personal Data (Privacy) Ordinance, the term 'data processor' means a person who:		「資料處理者」一詞指代另一人處理個人資料及並不為該人本身目的而處理該資料
	A	代另一人處理個人資料 Processes personal data on behalf of another person	Y	
	B	有一半或一半以上的收入來自於處理該資料 Half or over half income from process the data		
	C	由個人資料私隱專員公署授權 Authorised by Privacy Commissioner		
	D	以香港為定居處 Domiciliation in Hong Kong		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q575	5.4.2	《個人資料(私隱)條例》，要求資料使用者遵守六條原則，其中第5條規定： i.須採取所有切實可行的步驟，須採取所有切實可行的步驟，以確保任何人能確定資料使用者在個人資料方面的政策及實務 ii獲告知資料使用者所持有的個人資料的種類 iii.有關個人資料合乎道德地收集 iv.獲告知資料使用者持有的個人資料是為或將會為什麼主要目的而使用 The Personal Data (Privacy) Ordinance provisions that data users should comply with are numerous, including the six data protection principles, and principle 5 are set to: i. A data user must take practicable steps to make personal data policies and practices known to the public ii be informed of the type of personal data held by the data user iii. Relevant personal data is collected ethically iv. Be informed of the main purposes for which the personal data held by the data user is or will be used		第五原則為須採取所有切實可行的步驟，以確保任何人能確定資料使用者在個人資料方面的政策及實務、獲告知資料使用者所持有的個人資料的種類及獲告知資料使用者持有的個人資料是為或將會為什麼主要目的而使用
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv	Y	
	C	i, iii, iv		
	D	ii, iii, iv		
Q576	4.4 (a)	以下哪項是在香港常見的投資相連保單?		投資相連年金的給付數額會根據投資基金的表現而變動。年金在香港需求不大，所以並不普及
	A	投資相連年金		
	B	單位相連年金		
	C	靈活保費變額年金		
	D	以上各項皆不是常見的投資相連保單種類	Y	
Q577	3.3.6(a)	在香港，哪個監管架構起著對促進香港融資與證券交易市場繁榮的任務?		香港交易所的宗旨是提供高效透明的監管架構
	A	保險業監管局		
	B	證券及期貨事務監察委員會		
	C	金融管理局		
	D	香港聯合交易所	Y	
Q578	3.5.2	以下哪些屬於投資於地產的弊處? i. 交易成本較高 ii. 二手市場缺乏流動性 iii. 管理費用高 iv. 風險較為高		弊處還包括投資額大及租金收益率低
	A	i, ii, iii		
	B	i, ii, iv		
	C	i, iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv	Y	
Q579	5.3.5	在《證券及期貨條例》第XIII部裡面，什麼市場失當行為不會引致違法？		市場失當行為為包括內幕交易、虛假貿易、操控價格的行為、操縱證券市場的行為、披露關於受禁交易資料的行為及披
	A	披露關於受禁交易資料的行為		
	B	優待投資者的行為	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	虛假貿易的行為		露有可能誘使作出投資決定或產生重大價格效應的虛假或具誤
	D	操控價格的行為		
Q580	2.1.1	以下哪項是對於『財務風險』正確的描述？		由於投資者覺得財務風險增加了，加上他們察覺到有多種管理風險的技巧和產品，所以市場對風險管理服務的需求急劇增加
	A	很多人都覺得『財務風險』在近年增加了	Y	
	B	很多人都覺得『財務風險』在近年減少了		
	C	很多人都覺得『財務風險』一直沒有明顯的變化		
	D	以上各項描述皆不正確		
Q581	3.3.3	分析股票價值的慣常術語中，形容給股東派息現金數與公司總盈利之比是指：		上市公司有盈利時，會考慮到部份派發給股東，這部份的派發稱為派息率，而部份盈利會留作將來發展用途，稱為自留額比率
	A	市價盈利率		
	B	股息率		
	C	派息率	Y	
	D	自留額比率		
Q582	3.3.1(b)	以下哪項融資方法的成本最低?		股票成本取決於所付股息，而股息則由董事會酌情決定。因此，一般認為股票融資成本低於債務融資
	A	股票融資	Y	
	B	債務融資		
	C	基金集資		
	D	銀行借貸		
Q583	2.1.5(d)	監控風險的主要成功因素是：		監控風險可形容為事後回顧該風險管理流程的有效性，並須妥善備案
	A	必須對業務風險有充分了解		
	B	高級管理人員的支持		
	C	監控系統須有清楚規定並經妥為備案	Y	
	D	以上各項皆是		
Q584	5.4.2	根據個人資料(私隱)條例的第二原則，有關個人資料的保存時間的正確處理方法是：		條例沒有列明實質年期，只講求合理
	A	保存時間不得超過一年		
	B	保存時間不得超過七年		
	C	保存時間不得超過所需時間	Y	
	D	保存時間不得超過所需時間或七年		
Q585	4.13.4	以下哪項權利是保單持有人在一段時期內深思熟慮，為了避免於不願的情況下，購買人壽保險?		人壽保險容許保單持有人於冷靜期內退保而取回所付的保費，唯投資相連保單在退回保費時會扣除市值調整
	A	冷靜期權益	Y	
	B	市值調整		
	C	主要推銷刊物		
	D	退保程序		
Q586	4.16.3	投資相連保單的持有人更可享有一些額外的保單服務，這都是一般傳統人壽保險單所未能提供的，當中包括：		更改保額、轉換基金、停繳保費等均只會發生於投資相連保單而不會發生於傳統人壽保險
	A	更改保費額		
	B	轉換基金		
	C	暫停繳交保費		
	D	以上各項皆是	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q587	5.2.6	現代電子商貿由互聯網帶動，保險業監管局在2001年1月發表了甚麼指引，作為規管保險產品推廣及為客戶提供服務?		網上保險活動指引目的為規管保險產品推廣及為客戶提供服務
	A	網上保險活動指引	Y	
	B	網上保險活動的使用設施指引		
	C	網上付款指引		
	D	網上商務指引		
Q588	2.2.5	當投資者作出投資決定前需要考慮不同的因素，這些因素包括：		投資年期是決定投資前的考慮因素
	A	熱錢流向		
	B	市場氣氛		
	C	政府政策		
	D	投資年期	Y	
Q589	2.1.6(c)(i)	以下哪項事件突顯出財務風險及吸取經驗的重要性？		歷史上的金融危機事件，凸顯了風險管理的重要性，當中包括1995年霸菱銀行一夜之間即告破產、1997-1998年亞洲金融危機及2007-2008年全球金融危機等等
	A	蘇聯於1980年代步向經濟衰退		
	B	1995年的霸菱銀行宣告破產	Y	
	C	日本在二戰後經濟下滑		
	D	1994年霸菱保險集團破產		
Q590	4.8.2	以下哪一種基金以實現多元化管理為主要目標?		基金中的基金以實現多元化專業管理為目標
	A	基金中的基金	Y	
	B	均衡基金		
	C	專門基金		
	D	地區基金		
Q591	4.8.2	以下哪一種基金會充份利用投資經理的經驗及對特定行業的認識?		專門基金的優勢在於充份利用投資經理對特定行業的認識
	A	貨幣市場基金		
	B	專門基金	Y	
	C	收益基金		
	D	保證基金		
Q592	3.4.1	以下那項為財務衍生工具特點:		財務衍生工具特點為有效率的投機工具
	A	經驗年資淺之投資者都可以使用此工具作投資		
	B	給投機者於投資市場以較高的回報平倉從而獲利		
	C	有效率的投機工具	Y	
	D	以上所有皆是		
Q593	5.4.1(vi)	根據《聯合國制裁條例》:		任何人不得以任何方式直接或間接地向恐怖分子或恐怖分子有聯繫者提供任何財產或金融服務
	A	任何人不得以任何方式直接或間接地向恐怖分子或恐怖分子有聯繫者提供任何財產或金融服務	Y	
	B	任何人不得以任何方式直接或間接地向恐怖分子或恐怖分子有聯繫者接受任何財產或金融服務		
	C	任何人可以以任何方式直接或間接地向恐怖分子或恐怖分子有聯繫者提供任何財產或金融服務		
	D	任何人不得以任何方式直接向恐怖分子或恐怖分子有聯繫者提供任何財產或金融服務		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q594	5.3.2	證券及期貨條例未經適當發牌或登記而經營受規管的活動，即屬犯罪，違者最高被判罰:		違者最高被判罰$5,000,000
	A	1000000		
	B	3000000		
	C	5000000	Y	
	D	7000000		
Q595	3.1.2	大多數短期存款證所定下的發行價為:		短期存款證所定下的發行價為$500,000或$1,000,000
	A	1000000	Y	
	B	2000000		
	C	3000000		
	D	5000000		
Q596	5.3.1	《證券及期貨條例》香港法例第571章目的包括:		以上都是《證券及期貨條例》香港法例第571章所定立的目的
	A	合併及修訂有關金融產品、證券期貨市場及證券期貨有關的法例		
	B	監管有關金融產品、證券期貨市場與及證券期貨業之活動及其他事宜		
	C	訂定保障投資者的條文及就其他附帶或相關事宜和就有關連的目的訂定條文		
	D	以上所有皆是	Y	
Q597	1.1	根據《有關類別C - 相連長期業務的分類指引》，類別C的保單須：		指引目的為減少公眾對人壽保險及相連長期保險的混淆
	A	條文訂明保單持有人不可因投資環境不利而退保		
	B	保單持有人因保費假期而令保單失去現有價值		
	C	選擇高保障成份之投資相連保單		
	D	以上各項皆不是	Y	
Q598	3.2.5	大部份投資者認為_____期滿期限為長期債卷投資		期滿期限是指債券期滿時間, 長線為超過12年
	A	5-12年		
	B	超過10年		
	C	超過12年	Y	
	D	超過20年		
Q599	2.1.1	風險一詞於投資中的理解為:		風險於投資中為可能影響一項投資的期終價值的不確定因素
	A	從中一定可以取得相對回報		
	B	可完全避免的		
	C	可能影響一項投資的期終價值的不確定因素	Y	
	D	可能影響一項潛在損失		
Q600	4.13	以下那項為財務需要分析的程序		完成分析後1年內作出購買，除非該客戶的情況有重大變更或購買額外投資會造成錯配的情況，否則無須再次進行《財務需要分析》及《風險承擔能力問卷》的程序
	A	完成分析後1年內作出購買，除非該客戶的情況有重大變更或購買額外投資會造成錯配的情況，否則無須再次進行《財務需要分析》及《風險承擔能力問卷》的程序	Y	
	B	完成分析後2年內作出購買，除非該客戶的情況有重大變更或購買額外投資會造成錯配的情況，否則無須再次進行《財務需要分析》及《風險承擔能力問卷》的程序		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	C	完成分析後2年內作出購買，除非該客戶的情況有重大變更及購買額外投資會造成錯配的情況，否則無須再次進行《財務需要分析》及《風險承擔能力問卷》的程序		
	D	完成分析後1年內作出購買，除非該客戶的情況有重大變更及購買額外投資會造成錯配的情況，否則無須再次進行《財務需要分析》及《風險承擔能力問卷》的程序		
Q601	4.3.3	以下那項有關聯交所的《上市規則》的陳述是正確的？		聯交所存在兩個交易平台，主版及創業版，因此存在兩套適用的上市規則
	A	《上市規則》有兩套，一套適用於本地公司，一套適用於內地來的公司		
	B	《上市規則》有兩套，一套適用於主板，一套適用於H股		
	C	《上市規則》有兩套，一套適用於本地公司，一套適用於海外公司		
	D	《上市規則》有兩套，一套適用於主板，一套適用於創業板	Y	
Q602	5.2	《承保商專業守則》適用於以下那些公司遵守？		《承保商專業守則》適用於香港簽發，由香港居民身分，只為私人投保之保單
	A	保額少於8,000,000的公司		
	B	香港簽發的保單的公司	Y	
	C	由香港居民持有保單並且保單貨幣為港幣的公司		
	D	香港成立的股份公司		
Q603	1.1	投資於投資相連保單的其中一個優點是有潛在的投資回報，以下哪項或哪些評 論是與這優點有關的？		以上皆是投連保單在保單持有人中的好處，提供靈活彈性供客戶選擇
	A	保單持有人能設計出自己的投資組合		
	B	保單持有人除了得到死亡保障外，還可得到投資組合的好處		
	C	保單持有人可在不同的基金之間轉換，以符合在他生命週期中不同階段的需 要		
	D	以上所有各項	Y	
Q604	2.1.1	在投資期滿以前，不能預知一定獲得收益，這不確定性稱為		風險為可能影響一項投資的期終價值的不確定因素
	A	風險	Y	
	B	「Y」因素		
	C	潛在損失		
	D	賭博的元素		
Q605	5.4.1	《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》中允許:		根據保安局局長批予的特許授權外，任何人不得以任何方式直接或間接地向恐怖分子或與恐怖分子有聯繫者提供任何財產或金融服務
	A	根據保安局局長批予的特許授權外，任何人不得以任何方式直接或間接地向恐怖分子或與恐怖分子有聯繫者提供任何財產或金融服務	Y	
	B	根據保安局局長批予的特許授權外，任何人不得以任何方式直接或間接地向恐怖分子或提供任何財產或金融服務		
	C	根據保安局局長批予的特許授權外，任何人不得以任何方式直接地向恐怖分子或提供任何財產或金融服務		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	D	根據行政長官批予的特許授權外，任何人不得以任何方式直接地向恐怖分子或提供任何財產或金融服務		
Q606	5.3.6	《集體投資計劃互聯網指引》應與那一指引一併閱讀？		《集體投資計劃互聯網指引》應與《網上保險活動指引》及《互聯網規管指引》一併閱讀
	A	證券及期貨條例		
	B	打擊洗錢條例		
	C	網上保險活動指引	Y	
	D	承保商專業守則		
Q607	2.1.2	損失市場佔有率或推出新產品失利等都會對公司的財務狀況，以致其股價造成不利影響是屬於那一種風險		損失市場佔有率或推出新產品失利等都會對公司的財務狀況，以致其股價造成不利影響是屬公司風險
	A	市場風險		
	B	公司風險	Y	
	C	營運風險		
	D	經濟風險		
Q608	2.1.3	於風險與回報之間的取捨中，以下那一種風險是屬於最低風險的一種投資工具		銀行存款屬於最低風險的一種投資工具
	A	股票		
	B	短期債務工具		
	C	銀行存款	Y	
	D	債券		
Q609	2.2.3	那一項是屬於影響金融市場的經濟因素其中一環		失業率是影響市場的其中一個因素
	A	人力資源管理		
	B	失業率	Y	
	C	市場指數上落		
	D	公司業績倒退		
Q610	4.3.2 (c)	退休後將高風險高回報的基金選擇轉為較低風險的基金的行爲，是指		投資相連保單中的基金與基金之間可以轉換
	A	轉換	Y	
	B	交換		
	C	風險管理		
	D	基金轉移		
Q611	2.2.4	錢小姐是億萬富翁，很大程度暗示：		風險承受程度類型可分為進取型、保守型及穩健型
	A	她有花不完的金錢		
	B	她沒有投資的必要		
	C	她承受風險的能力比較高	Y	
	D	短線投資十分適合		
Q612	4.6.1	對於整付保費的保險費用支付方法是：		保險公司一般採用兩種方法從保費扣除保險收費。其一是將整筆保費轉換成投資單位，然後將適當數目的單位再轉換成現金。另一種方法是在前期扣除有關的保險收費，然後將保費餘額轉換成投資單位
	A	保險公司總是將保費轉換成投資單位，然後將適當數目的單位再轉換成現金，用以支付有關費用		
	B	保險公司總是扣除有關的保險收費，然後將保費餘額轉換成投資單位，歸入保單持有人的投資賬戶內		
	C	一般情況下，在賣出基金後才付費用		
	D	保險公司會因應不同情況，用不同方法收取費用	Y	

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q613	3.4.2	買家與賣家之間的協議，由雙方在交易當天就資產/貨品訂下價格，而該等資產/貨品會在一個指定的未來日期交付稱之為：		遠期合約與期貨合約的運作相類似，唯期貨合約需要是標準化，意即於期貨市場進行買賣
	A	期權		
	B	遠期合約	Y	
	C	未來買賣權證		
	D	認股權證		
Q614	3.2.10	以下哪項是穆迪評級機構給予債券發行人的信貸風險評級		AAA, AA 及BBB均為標準普爾給予的投資級評級，其特色是全大楷英文字母構成，而Baa是穆迪給予的評級之一，其特色是字首是大楷而接著是小階而構成
	A	AAA		
	B	AA		
	C	BBB		
	D	Baa	Y	
Q615	3.7.1	信託由英格蘭法律衍生而成，在香港的信託在以下那些普通法國家可被承認？		基金可以以發行地區分類為單位信託及互惠基金
	A	加拿大		
	B	澳洲		
	C	新加坡		
	D	以上各項皆是	Y	
Q616	3.3.7	以下那個關於滬港通和港股通的陳述是正確的？		滬港通和港股通讓廣泛類型的內地及香港投資者進入對 方的市場，並為進一步開放內地的資本賬戶及推動人民幣 國際化鋪平了道路
	A	滬港通和港股通可以在指定日期範圍內進行交易		
	B	它讓滬港通和港股通的交易分別設置不同限制		
	C	為避免套利，它讓滬港通和港股通的交易分別設置不同限制		
	D	為避免套利，它讓滬港通和港股通的交易分別設置不同限制	Y	
Q617	2.2.3	GDP增長迅速, 盈利和薪酬雙雙走高, 失業率下降, 屬經濟週期那一個階段?		此情況屬擴張
	A	擴張	Y	
	B	頂峰		
	C	放緩		
	D	低谷		
Q618	5.3.2	根據第114(1)條規定，未經適當發牌或登記而經營受規管活動的業務，違反該條文將被處以最高_____港元罰款		違反該條文將被處以最高5,000,000港元罰款
	A	1000000		
	B	2000000		
	C	3000000		
	D	5000000	Y	
Q619	5.2.6	披露酬勞旨在加強_____的透明度，並容許客戶考慮是否存在任何利益衝突		披露酬勞旨在加強投連產品的透明度，並容許客戶考慮是否存在任何利益衝突
	A	人壽保險		
	B	萬用壽險		
	C	投資產品	Y	
	D	定期壽險		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q620	5.3.4	根據《證券及期貨條例》第IV部，監管投資部份包括:		根據《證券及期貨條例》第IV部，監管投資部份包括集體投資計劃
	A	投資必定提供回報		
	B	打擊洗錢		
	C	集體投資計劃	Y	
	D	制定監管計劃		
Q621	3.1.4	短期存款證大多數發行價為: i) $250,000 ii) $500,000 iii) $1,000,000 iv) $2,000,000		短期存款證大多數發行價為$500,000及$1,000,000
	A	i, ii		
	B	ii, iii	Y	
	C	iii, iv		
	D	i, ii, iii, iv		
Q622	2.1.5	黃先生在基金正在選擇某基金投資，現時佢想比較兩種合意的基金，基金A及B的預期回報率是8%及10%，你會怎樣對黃先生作出建議?		投資除了留意預期回報率外，還要考慮到過程中所承受的風險，夏普比率就是用來計算所承擔的風險與預期回報的比例，夏普比率較高者回報較高
	A	不應以基金回報作為標準		
	B	應先對比波動率的標準差作參考，再以兩隻基本的夏普比率作比較，最後選擇夏普比率較低者		
	C	純粹以其基金波幅標準差作為選擇		
	D	應先對比波動率的標準差作參考，再以兩隻基本的夏普比率作比較，最後選擇夏普比率較高者	Y	
Q623	4.14	根據保險條例中道德操守的專業術語，保險中介人蓄意隱瞞產品資料以誘導客人簽取保單，這行為稱為：		道德操守述語包括：失實陳述、誘導轉保、回佣及詐騙
	A	詐騙 Fraud	Y	
	B	誘導轉保 Twisting		
	C	行騙 Cheating		
	D	不光彩行為 Not so glorious behaviour		
Q624	3.2.8	以下那項為反常收益曲線的狀況?		反常或負收益曲線期限越長，利益越低，這說明市場預計未來利率將會走低
	A	隨著時間收益會提高		
	B	隨著時間收益會下調走低	Y	
	C	會有大幅波動影響收益		
	D	影響投資狀況		
Q625	2.1.2	因基本供求情況會影響投資工具價格為那一種風險?		以上為市場風險之解說
	A	市場風險	Y	
	B	經濟風險		
	C	公司風險		
	D	政治風險		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
Q626	3.8.2	年金適合那一類人士購買?		年金適合退休及長線投資者購買
	A	投機者		
	B	退休人士	Y	
	C	年紀大		
	D	與人壽產品大致相似的合適者		
Q627	3.3.10	以下那項不屬於技術分析的例子?		股息折現模型為基金因素分析的例子
	A	歷史數據分析		
	B	圖表		
	C	移動平均線		
	D	股息折現模型	Y	
Q628	3.2.8	以下那項為正常收益曲線的狀況?		正常曲線期限越長，利益越高
	A	隨著時間收益會提高	Y	
	B	隨著時間收益會下調走低		
	C	會有大幅波動影響收益		
	D	影響投資狀況		
Q629	3.1.2	短期存款證屬於?		短期存款證屬於可轉讓短期債務工具
	A	可轉讓短期債務工具	Y	
	B	認股權證		
	C	債務證券		
	D	股票		
Q630	2.2.3	經濟進入收縮階段，產量及就業下滑，屬哪一個經濟週期?		以上情況屬經濟衰退階段
	A	低谷		
	B	頂峯		
	C	衰退	Y	
	D	擴長		
Q631	1.2	「認可」投資計劃必須經過以下那一個機構授權？		如要公開發售投資相連長期保單，必須取得證券及期貨事務監察委員會認可
	A	香港金融管理局（HKMA）		
	B	證券及期貨事務監察委員會（SFC）	Y	
	C	香港交易所（HKEX）		
	D	公司董事		
Q632	4.14	在保險人而言，保險代理人或保險經紀對購買投資相連壽險的客人的回佣不專業，其原因為？		客戶應該根據每一產品本身的優點來評估其風險和好處，如果受到回佣影響，就不一定能作出適當決定
	A	回佣可吸引客戶購買更多保單		
	B	回佣讓保單價格更有競爭力		
	C	客戶應根據產品的風險與回報來作出判斷	Y	
	D	回佣只適用於團體保險而不適用於個人保單		
Q633	2.1.2	以下哪項是營運風險？		營運風險是指金融機構處理交易時，例如資訊系統缺失，內部管理及監控系統不善或為錯誤，面對的風險
	A	資產價格下跌		
	B	法例變動導致公司違規		
	C	系統失靈、人為失誤或內部監控不足	Y	
	D	市場對產品失去興趣		
Q634	3.7.5	投資基金能做到分散風險的投資方式，以下那項是不正確的?		投資基金提供多樣化的投資選擇，既有增長，也有收益，或兩者兼備，還有可投資於國際市場和本地市場的機會。基
	A	在基金出現之前也可以以不同方式做到分散投資		

題號	參考章節	題目 (部份最新試題暫只提供中文版本) (Some latest questions can be provided Chinese version only)	正確答案	題目解釋
	B	基金能做到不把所有雞蛋放至同一籃子中的道理		金的投資經理通常以多達50至200種或更多證券設立投資組合。
	C	基金經理通常以多達20種證券設立投資組合	Y	
	D	以上各項皆是		