	問題	課題	答案
1	《有關類別C - 相連長期業務的分類指引》突顯類別C的特點為： I 保單至少期限為十年 II 保單投資回報下跌將減少保單戶口價值 III 保單市值調整或類似性質的調整會按保單的條款應用於退保/脫退價值的計算上 Iv 市值調整指在冷靜期內退回保費時扣減所涉及的開支或佣金 A. I、 II B. II、 III C. I、 II、 III D. II、 III、 Iv	**1.1**	
2	《證券及期貨條例》第IV部的監管範圍包括： A. 認可保險人提供的儲蓄及投資產品 B. 收集可能客戶的私人資料 C. 認可集體投資計劃 D. 獲保證的投資回報	**5.3.4**	
3	「期權買家最大損失是以其繳交的期權金為限，但期權賣方潛在損失是無限」，此陳述是： A. 完全正確的 B. 完全不正確的 C. 只對期權買家來說是正確的 D. 只對期權賣方來說是正確的	**3.4.4 & 3.4.5**	
4	一些發行債券的多邊組織，如世界銀行、國際貨幣基金會，被稱為： A. 超級國家機構 B. 超國家機構 C. 多國債券發行人 D. 環球債券發行人	**3.2.1 A.**	
5	一位成功的投資顧問應： A. 了解其僱主之業務所需 B. 了解其競爭對手之不足之處 C. 作出合理建議 D. 避免搜集客戶之財務資料以保障其個人資料私穩	**2.2.6 B.(3)**	
6	一位投資者將屆退休年齡。他打算將現時持有的股票基金轉變成較穩定及變現能力較高的保守基金。這位投資者的做法可以被稱為： A. 轉換 B. 再投資 C. 風險管理 D. 投資組合轉讓	**4.8.3**	

7 一名投資者願意接受風險，並冀求取得更佳的回報，他可被歸納為哪類型投資者? **2.2.4**

A. 穩健型
B. 進取型
C. 平凡型
D. 保守型

8 一般而言，投資者把資產放在銀行帳戶內是安全的，但這樣做仍有兩種風險；第一是所投資的銀行倒閉，因而產生違約拖欠風險；第二對投資者而言之(現實)風險是： **2.1.2**

A. 銀行可以無法尋找投資者的帳戶
B. 銀行會被打劫，而投資者之金錢亦會被盜去
C. 將來物價較高令儲蓄的購買力下降，因而產生通脹風險
D. 投資者因遺失銀行存摺而無法向銀行提取金錢

9 三種被接受為可以減低投資風險的技巧為：平均成本法、分散投資及 **2.1.4C.**

A. 時間
B. 合併
C. 對沖
D. 風險管理

10 下列哪項陳述有關香港的保險人和保險中介人的規管架構是正確的？ **5.1**

I 這是由《保險公司條例》訂定
II《保險公司條例》由保險業監督負責執行
III 保險業監督由財政司司長委任
IV 這是由保險業的一套自律制度支援

A. I、 II、 III
B. I 、II、 IV
C. I、 III、 IV
D. II、 III、 IV

11 人壽保險的保費率由以下哪項釐定？ **4.2**

A. 保險成本
B. 保險公司營運開支
C. 利息 / 投資盈利
D. 以上各項皆是

12 什麼是基本因素投資分析？ **3.3.9**

A. 基本因素分析是根據過往走勢預測未來趨勢和阻力位
B. 基本因素分析是指研究歷史市場數據以預測未來證券價格
C. 基本因素分析是根據對經濟及政治因素的研究來決定證券的固有價值
D. 基本因素分析是試圖繪製趨向線及走勢，以找出市價的支撐位和阻力位

13 以下哪/哪項有關債券價格與收益率之關係的陳述是正確的? **3.2.7**

A. 收益率 = 息票利率 ⇒ 債券以票面值出售
B. 收益率 > 息票利率 ⇒ 債券以貼現價出售
C. 收益率 < 息票利率 ⇒債券以溢價出售
D. 以上各項皆正確

14 以下哪一項或哪些是股票基金之特點和優點? **4.8.2 B.**

A. 有良好的對沖通脹作用
B. 較為適合長期投資
C. 歷來回報率較高
D. 以上各項皆是

15 以下哪些有關「均衡投資組合」的描述是正確的？ **2.1.4A.**

I 中風險的資產佔60%
II 業績表現較為穩定
III 該組合提高整體回報
IV 即是「把所有雞蛋放在不同籃子裏」的概念

A. I、 IV
B. I、 II
C. II、 III
D. II、 IV

16 以下哪些有關「風險與回報之取捨」是正確的？ **2.1.3**

I 投資其中包含的因素為風險
II 任何投資都需要在風險與預期回報之間作出取捨
III
在投資界中是一項稱為「風險與回報取捨雙胞胎的理論」的傳統經濟理論為基礎 而發展出來的一種成熟概念
IV 一般來說，欲取得較高的回報，必須準備接受更高的風險

A. I、 II、 III
B. I、 II、 IV
C. II、 III、 IV
D. I、 II、 III、 IV

17 以下哪幾項描述投資相連保單是正確的？ **1.2**

I 保單價值是與相關投資的表現直接掛鈎的
II 保費的全部或部份會用於購買基金的單位
III 保單的死亡給付利益一般都是固定和有保證的
IV 保單的價值將隨分配所得單位的價值而波動

A. 只有I, II及IV
B. 只有I, III及IV
C. 只有II, III及IV
D. I, II, III及IV

18 以下哪項 / 哪些有關整付保費計劃之描述是正確的？ **4.5.1**

I 就名稱而言，保單持有人只需繳付一次保費
II 保單持有人通常希望得到一個長期而有利可圖的投資選擇
III 適合只有少量資金可供動用的人士
IV 保單持有人可以自由制定自己的投資策略

A. I、 II
B. II、 IV
C. I、 II、 IV
D. II、 III、 IV

19 以下哪項/哪些是債券單位化基金的特點？ **4.8.2 A.**

A. 高風險
B. 基金經理可充分利用利率變動的情況獲利
C. 分散投資
D. 以上所有各項

20 以下哪項屬於公司風險？ **2.1.2**

A. 公司的倉庫被火焚毀
B. 香港的利率上升
C. 人民幣匯率被調整
D. 更多競爭者加入

21 以下哪項屬於經濟風險？ **2.1.2**

A. 香港的國民生產總值較去年同期下降
B. 九龍巴士公司的股值被重估
C. 中華電力公司因其他電力公司佔有率上升以致股價受到負面影響
D. 本地利息上升

22 以下哪項或哪些有關債券的陳述是正確的？ **3.2.1**

A. 期限通常較長的投資工具（一般為 1 至 30 年或更長）
B. 保證定期繳付固定款額，稱為息票付款
C. 保證在指定日期時全數償還，稱為債券的本金
D. 以上各項皆是

23 以下哪項是一個典型風險管理的流程是正確的? **2.1.5**

I 管理風險
II 確定風險
III 監控風險
IV 測定風險

A. II、 IV、 I、 III
B. I、 II、 III、 IV
C. II、 III、 I、 IV
D. II、 IV、 III、 I

24 以下哪項是國別/地區基金的優點？ **4.8.2 (f)**

A. 財務風險較低
B. 高變現能力
C. 低政治風險
D. 以上沒有一項是優點

25 以下哪項有關中國之股票市場之陳述是正確的？ **3.3.7 D.**

A. A 股僅向中國境內投資者發行，以人民幣結算。B
股向境外投資者開放，以人民幣結算。
B. A 股向中國境內投資者及香港投資者發行，以人民幣結算。B
股向境外投資者開放， 以人民幣結算。
C. A 股僅向中國境內投資者發行，以人民幣結算。B 股向境外投資者開放，
以美元及港元結算。
D. 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。

26 以下哪項正確地描述投資相連基金的結構？ **4.7**

A. 兩種單位結構的單位持有量維持不變
B. 分派單位結構的單位持有量不斷減少
C. 積累單位結構的單位持有量不斷增加
D. 分派單位結構以紅利單位形式分派單位予投資者

27 以下哪項貨幣市場工具不能以貼現方式銷售？ **3.1.2**

A. 銀行存款
B. 香港外匯基金票據
C. 短期存款證
D. 商業票據

28 以下哪項通常不被認為「投資資產」？ **3**

I 地產
II 衍生工具
III 古董
IV 銀行存款

A. III
B. I、 III
C. IV
D. 以上各項均屬「投資資產」

29 以下那個機構的宗旨是提供高效透明的監管架構，促進香港融資與證券交易市場繁榮？ **3.3.6A.**

A. 香港交易及結算所有限公司
B. 香港聯合交易所
C. 香港金融管理局
D. 香港聯合交易及結算所有限公司

30 以下那項對投資於「均衡投資組合」的描述是正確的： **2.1.4A.**

A. 把有負預期回報資產加到投資組合裏
B. 把沒有預期回報資產加到投資組合裏
C. 把相關性低的資產加到投資組合內
D. 把低商業預期回報資產加到投資組合裏

31 以下那項屬於《保險公司條例》的立法意圖？ **5.2.1**

A. 規管保險公司與其業務代表
B. 規定保險人及保險中介人向保險業監督提交財務報表及其他資料
C. 控制保險公司的數目
D. 就保險業監理處的結構作修訂條文

32 以下那項是貨幣市場工具的優點？ **3.1.3**

A. 低風險高回報
B. 變現能力高
C. 收益率波動不定
D. 以上各項皆是

33 以公司股票現價與過往12個月的每股盈利之比即是： **3.3.3**

A. 市價盈利率
B. 盈利率
C. 市賬率
D. 股息率

34 以有利的價格平倉獲利的人, 在衍生工具市場上稱為: **3.4.1B.**

A. 職業賭徒
B. 投機者
C. 保守投資者
D. 衍生工具買者

35 以預期回報及風險以衍生工具為投資工具，這意味著： **3.4.4**

A. 風險低，回報高
B. 風險高，回報低
C. 風險低，回報低
D. 風險高，回報高

36 保聯推出的《承保商專業守則》適用於以下哪一種保單？ **5.2.5 A.**

A. 投購保險為個人或小型公司
B. 在香港簽發的保單
C. 保額少於800萬的保險
D. 有關保險人在香港成立為股份有限公司

37 保險公司/經紀大多會自行設計一套調查問卷，幫助代理/技術代表搜集客戶相關資料。該等資料包括以下哪項/哪些範疇？ **2.2.7**

A. 客戶的國籍
B. 客戶的家庭背景
C. 客戶的流動資產組合
D. 以上各項皆是

38 保險公司通常會向投資相連保單持有人提供不同種類的基金以供選擇，包括聯接基金及鏡子基金。此等基金的做法是： **4.3.2 (f)**

A. 直接投資於股票或債券等資產
B. 將投資款項投入一相關基金，再由後者根據其既定之策略買入股票、債券等資產
C. 將投資款項投入一相關基金，再由後者根據其既定之策略買入分支基金
D. 將投資款項投入一相關基金，再由後者根據其既定之政策買入股票、債券等資產

39 信託人 / 代管人必須是： **3.7.6 B.**

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
B. 根據〈信託人條例〉第 VIII 部註冊的信託公司
C. 在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
D. 以上所有各項

40 原則上，以下哪項壽險產品可以是投資相連的? **4.4 B.**

A. 定期壽險
B. 分紅終身壽險
C. 分紅儲蓄壽險
D. 任何一種壽險產品

41 在單位信託的術語中，「NAV」是十分常見，這個意思是： **3.7.1 B.**

A. 新資產
B. 正常資產
C. 指定資產
D. 資產淨值

42 在香港，恆生指數期貨合約的價值相等於： **3.4.2**

A. 恆生指數乘以指數值
B. 指數值 X 2
C. 指數值 X 港幣50元
D. 香港期貨交易所有限公司所訂定的

43 夏普比率有何作用？ **2.1.5B.III**

A. 當可以選擇的基金是兩個或兩個以上的時候，如果一名投資者欲要知道哪隻基金有較高跑贏大市的機會率時，夏普比率可以提供這個 問題的答案
B. 當可以選擇的基金是兩個或兩個以上的時候，如果一名投資者欲要知道哪隻基金有較高風險時，夏普比率可以提供這個問題的答案
C. 當可以選擇的基金是兩個或兩個以上的時候，如果一名投資者欲要知道哪隻基金有較高波動率時，夏普比率可以提供這個問題的答案
D. 當可以選擇的基金是兩個或兩個以上的時候，如果一名投資者欲要知道在風險相等的情況下，哪隻基金的回報率更高，夏普比率可以提供這個問題的答案

44 如投保整付保費保單，以下哪項有關扣除保險費用的描述是正確的？ **4.6.1 & 4.6.2**

I 保險費用不用扣除，只在退保或理賠時一次過支付
II 全數保費投資於揀選的基金內，保險費用需獨立收取
III 先扣除保險費用，餘額再買入基金單位
IV 先買入基金單位，再扣除基金單位以給付保單費用

A. I、 II
B. II、 III
C. II、 IV
D. III、 IV

45 如果有一類投資相連保單，它的死亡保險金是計算該持有人的帳戶內於死亡日期時所積累單位的價值，再加上選定的死亡保障額，技術上這可稱為： **4.6.6**

A. 定額死亡保險金
B. 平穩死亡保險金
C. 遞增死亡保險金
D. 雙重死亡保險金

46 如果買入價是10元，賣出價是11元，買賣差價通常以下列哪個形式表達？ **4.3.2 A.**

A. 1元
B. 101%
C. 10%
D. 10元及11元

47 如要公開發售投資相連壽險計劃，必須先得到下列那個機構認可？ **5.3.4 A.**

A. 香港保險業聯會
B. 金融事務局
C. 香港專業保險經紀協會
D. 證券及期貨事務監察委員會

48 定期繳費保單的運作原理與整付保費保單相同。主要分別在於保單持有人須定期繳交保費，還可以： **4.6.9**

A. 靈活地改變定期保費繳付額
B. 整付額外投資保費
C. 暫停繳交保費一段時期
D. 以上各項皆是

49 客戶持有一份12年的投資相連保單以港幣50,000元的整付保費，共分配得2413.26個單位(已扣除手續費)，而單位買價為港幣13.24元。客戶期望增長率為7.8%，期滿時其毛保費回報率是多少？ **4.6.7**

A. 2.35
B. 3.25
C. 3.85
D. 4.15

50 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。 **2.1.3**

I 銀行存款
II 債券
III 衍生工具
IV 股票

A. I、 II、 III、 IV
B. I、 II、 IV、 III
C. II、 IV、 I、 III
D. IV、 III、 II、 I

51 市場指數有何作用？ **3.3.8**

A. 計算某一市場之國內生產總值
B. 得出某一證券市場於不同時期的期內表現
C. 量度某一市場之熱錢流向
D. 令地區市場邁向國際化

52 怎樣區別「儲蓄」和「投資」？ **2.1**

A. 這兩個詞是可更替的
B. 「儲蓄」指把資金存起來；「投資」指令資金隨歲月而升值
C. 儲蓄是投資的一部份
D. 投資是儲蓄的一部份

53 息票利率為7%的債券，票面值為港幣15萬元，每半年支付利息，那麼每期的息票付款金額為： **3.2.4**

A. 港幣1,500元
B. 港幣2,700元
C. 港幣5,250元
D. 港幣10,000元

54 投資基金經理所收取的基金管理費用範圍由： **4.3.2 B.**

A. 0.5% - 1%
B. 2% - 5%
C. 5% - 7.5%
D. 7.5% - 10%

55 投資於投資相連保單之優點是有潛在投資回報，這與以下哪項評述有關？ **4.9 A.**

A. 保單持有人能設計出自己的投資組合
B. 保單持有人除得到死亡保障外，還可有投資組合之好處
C. 可於不同基金之間轉換，達至平衡風險 / 回報的目標
D. 以上各項皆正確

56 投資相連保單的一個風險及缺點是什麼？ **4.10.**

A. 保險人及基金經理的無力償債風險
B. 大多數的保險人及基金經理的信貸及無力償債風險均處於高度水平
C. 大多數的保險人的信貸及無力償債風險均處於高度水平
D. 大多數的基金經理的信貸及無力償債風險均處於高度水平

57 投資相連保單的保單持有人可以改變保額，這項服務一般稱為： **4.9 C.**
A. 靈活保額
B. 可變保額
C. 可變面額
D. 不固定面額

58 投資相連年金 ： **4.4 A.**

A. 是非法之產品
B. 在香港需求不大，所以並不普及
C. 是有回報上之保證
D. 毋須獲得登記已可銷售

59 投資相連的保費結構不同而分為兩類，以下是那兩類？ **4.5**

I 變額保費計劃
II 定期繳費計劃
III 不定期繳費計劃
IV 整付保費計劃

A. I、 II
B. I、 III
C. II、 III
D. II、 IV

60 投資相連長期保單具備分紅/有利潤保單沒有之特點，包括：　　**4.11**

A. 提供投資選擇
B. 提供死亡保險金選擇
C. 容許局部提款
D. 以上各項皆正確

61 投資管理公司的一般職責為：　　**3.7.6 A.**

I 保存基金的會計帳冊及記錄，以及編製帳目和報告
II 根據組成文件的規定來履行一般法律上的職責
III 確保公眾人士可以隨時查閱組成文件
IV 保證每項投資都有收益

A. I、II、III
B. I、II、IV
C. I、III、IV
D. I、II、III、IV

62 於保單持有人以出售投資基金單位形式退保時收取的費用稱為：　　**4.3.2 D.**

A. 行政費用
B. 退保費用
C. 退保罰金
D. 出售費用

63 有一種基金，風險及回報介乎於債券基金與增長基金之間，稱為：　　**4.8.2 I**

A. 專門基金
B. 均衡基金
C. 分散基金
D. 風險基金

64 有法例授權證監會監管以下哪項活動？　　**5.1.2**

A. 企業管治
B. 就保費融資提供意見
C. 舉辦投資講座
D. 就機構融資提供意見

65 某一投資預期：　　**2.1.5B.I**
預期回報率20%，機會率是 0.5
預期回報率11%，機會率是 0.2
預期回報率負8%，機會率是 0.2
預期回報率負4%，機會率是 0.1
整個投資組合的預期回報率是？

A. 10.2%
B. 13.4%
C. 11.0%
D. 14.2%

66 某股票的預期派息為 $2.28，而價值為 $246。股息增長率固定每年 1.8%，那投資者的要求回報是多少？ **3.3.9 D.I**

A. 2.34%
B. 2.50%
C. 2.43%
D. 2.73%

67 根據《證券及期貨條例》（第571章）第103 條，以下哪項陳述是正確的？ **3.7**

A. 除非獲證監會根據第105(1)條給予認可或豁免，就 “集體投資” 產品向公眾發出任何廣告、邀請或文件，即屬違法。
B. 除非獲證監會根據第105(1)條給予認可或豁免，就 “團體投資保險” 產品向公眾發出任何廣告、邀請或文件，即屬違法。
C. 除非獲證監會根據第105(1)條給予認可或豁免，就 “公眾投資保險” 產品向公眾發出任何廣告、邀請或文件，即屬違法。
D. 除非獲證監會根據第105(1)條給予認可或豁免，就 “集體投資計劃” 向公眾發出任何廣告、邀請或文件，即屬違法。

68 根據《證券及期貨條例》，證監會的規管目標包括： **5.1.2**

A. 向投資於或持有金融產品的公眾提供保障
B. 採取與證券期貨業有關的適當步驟，以協助財政司司長維持香港在金融方面的穩定性
C. 維持和促進證券期貨業的公平性、效率、競爭力、透明度及秩序
D. 以上各項皆是

69 根據「香港保險顧問聯會」的專業守則，以下哪項是重要的？ **5.2.5 B.**

I 會員須以最高誠信及忠實態度經營業務
II 會員須置保戶利益於首位
III 會員作宣傳時，用詞不宜有誤導性或過份誇張
IV 會員必須不是把業務轉至海外的公司

A. I、 II、 III
B. I、 II、 IV
C. I、 III、 IV
D. II、 III、 IV

70 死亡保險金的選擇包括遞增、遞減和定額。以下哪種壽險最有可能提供該三種選擇予客戶？ **4.11.3**

A. 儲蓄保險
B. 不分紅終身壽險
C. 投資相連保單
D. 定期壽險

71 比較投資相連壽險及傳統壽險，以下哪項是選擇投資相連壽險的原因？ **4.9 B.**

I 投資相連壽險可隨時調整保費及保額
II 投資相連壽險可間中改變投資至保單生效前投保人所指定的基金
III 投資相連壽險可按投保人要求改變保費
IV 投資相連壽險的回報是保證的

A. I、 II
B. I、 III
C. I、 II、 III
D. I、 III、 IV

72 為了剔除市場價值變化對資產或投資組合價值的影響為主要目的的是？ **3.4.1A.**

A. 對沖
B. 投資組合轉移
C. 聘請財務顧問
D. 積極的投資策略

73 由商業銀行發行期滿期限少於一年的定期存款證據稱為： **3.1.2 B.**

A. 商業票據
B. 國庫券
C. 外匯基金票據
D. 短期存款證

74 票面值港幣1,000,000元，為期252天的香港外匯基金票據， **3.1.2**
以年息率3.75%，投資者需支付多少購入？

A. 973,430元
B. 974,349元
C. 974,763元
D. 1,000,111元

75 股票市場有一手市場和二手市場，以下哪項關於這兩種市場的描述是正確的？ **3.3.6 C.**

A.
一手市場是指買賣較大公司股份的市場；二手市場是指買賣較小公司股份的市場
B. 一手市場是指買賣藍籌股份的市場； 二手市場是指買賣其他股份的市場
C. 一手市場是指買賣公司掛牌上市的市場；
二手市場是指買賣已上市公司股份的市場
D. 一手市場是指買賣本地公司股份的市場；
二手市場是指買賣外國公司股份的市場

76 變額萬用壽險及單位相連保險是美國及英國流行的名稱，在香港的名稱為： **4.1**

A. 萬用投資
B. 投資相連
C. 投資相關
D. 財務基金相連

77 財務衍生工具有兩大類，分別是遠期合約及 **3.4.1**

A. 到期合約
B. 即期合約
C. 期權合約
D. 期貨合約

78 遠期合約所買賣的資產或貨品包括 **3.4.2**

A. 利率
B. 外幣
C. 股票指數
D. 以上所有各項

79 關於中央結算及交收系統 (CCASS)，以下哪一項 / 幾項是正確的？ **3.3.1 A.**

A. 交易均作電子記錄
B. 代表投資者的銀行或經紀可以把股份存放在CCASS
C. 投資者可以在CCASS開立他自己的帳戶，並且保持對他 / 她所持股份作直接控制
D. 以上所有各項皆正確

80 霍先生堅持低買高賣的投資策略，違反了以下哪個技巧？ **2.1.4**

A. 平均成本法
B. 分散投資
C. 對沖
D. 以上各項皆是

1	**B**	21	**A**	41	**D**	61	**A**
2	**C**	22	**D**	42	**C**	62	**B**
3	**A**	23	**A**	43	**D**	63	**B**
4	**B**	24	**D**	44	**D**	64	**D**
5	**C**	25	**C**	45	**C**	65	**A**
6	**A**	26	**D**	46	**C**	66	**D** **P=D/(r-g)** **246=2.28/(r-1.8%)** **r=2.28/246 + 0.018** **r=0.027268** **r=2.73%**
7	**B**	27	**A**	47	**D**	67	**D**
8	**C**	28	**D**	48	**D**	68	**D**
9	**A**	29	**A**	#49	**C**	69	**A**
10	**B**	30	**C**	50	**B**	70	**D**
11	**D**	31	**B**	51	**B**	71	**B**
12	**C**	32	**B**	52	**B**	72	**A**
13	**D**	33	**A**	53	**C** 150000x 0.07x (6/12)	73	**D**
14	**D**	34	**B**	54	**A**	74	**C** 1000000/(1+ 0.0375x 252/365)
15	**D**	35	**D**	55	**D**	75	**C**
16	**B**	36	**B**	56	**A**	76	**B**
17	**A**	37	**D**	57	**B**	77	**C**
18	**C**	38	**B**	58	**B**	78	**D**
19	**B**	39	**D**	59	**D**	79	**D**
20	**A**	40	**D**	60	**D**	80	**A**

#49 Step 1: future unit price 13.24(1.078)12=$32.61
Step 2: future account value 2413.26x32.61=78690
Step 3: Gross premium reture 50000x(1+r)12=78690