



Chartered  
Insurance  
Institute

# WPT

## 投資規劃認證

根據 2023 年 5 月 1 日至 2024 年 4 月 30 日期間

所使用的 2023 / 2024 年考試大綱

## 投資規劃認證

根據 2023 年 5 月 1 日至 2024 年 4 月 30 日期間所使用的 2023／2024 年考試大綱

### 內容

考試指南簡介	3
WPT 考試大綱	7
考試樣本	10
包括考試樣本答案和學習成果	19

本 PDF 文件可透過網絡瀏覽器的螢幕閱讀器附件存取，並已設計為可透過 Chrome 瀏覽器上的 speechify 擴充功能來閱讀。Speechify 是一個免費擴展功能，您可以從這裡獲得：<https://speechify.com/>。如果因為存取原因您需要本文件的另一種格式，請透過此電郵地址聯絡我們：[online.exams@cii.co.uk](mailto:online.exams@cii.co.uk)，討論您的需要。

有關獲得 CII 資格和特殊情況政策和指引文件可參閱 CII 規則和政策網頁

[www.cii.co.uk/learning/qualifications/assessment-information/before-the-exam/rules-and-policies/](http://www.cii.co.uk/learning/qualifications/assessment-information/before-the-exam/rules-and-policies/)

由以下機構在 2023 年 5 月發佈：

英國特許保險學院

電郵：[customer.serv@cii.co.uk](mailto:customer.serv@cii.co.uk)

版權所有 © 英國特許保險學院 2023 年。保留所有權利。

# 投資規劃認證

根據 2023 年 5 月 1 日至 2024 年 4 月 30 日期間所使用的 2023/2024 年考試大綱

## 簡介

本考試指南由英國特許保險學院的考試部製作，以便幫助學生準備他們的 WPT 考試。本指南包含樣本考試和參考答案。

在理想情況下，學生應在嘗試回答樣本考試前已完成大部分的學習課程。學生應準備花一小時完成這個考試。完成後，他們應檢討自己的表現並找出弱點，然後在自己剩餘的學習時間中專注於克服這些弱點。

雖然本指南中的樣本考試是典型 WPT 考試，但應當注意，一次特定的考試是不可能測試考試大綱中每一個部分。考生準備考試的正確態度應是充分利用所有學習機會，並盡可能廣泛地閱讀，以確保已學習整個考試大綱的內容。他們也應透過閱讀 WPT 所列的期刊努力掌握行業的最新發展，這份閱讀清單可以在本考試指南的考試大綱和 CII 網站找到：[www.cii.co.uk](http://www.cii.co.uk)。

## 背景資料

CII 試題在發佈並用於考試前已經過嚴格的撰寫和編輯過程。問題皆由具有相關技術知識和經驗的從業員根據嚴格準則編寫。這些問題的措辭都非常謹慎，以確保已透過簡明和清晰的方式提供回答問題所需的全部資訊。然後，問題再由接受過特別培訓並擁有豐富經驗的從業員所組成的獨立小組進行編輯，以確保問題在技術上是正確、清晰和不含糊。而每次考試的最後檢查都是由資深考官和 CII 評核專家審查。

有時，在考試指南首次出版後可能需要修改。在這種情況下，修改後的問題將在 CII 更新網站上公佈：

- 1) 請瀏覽 [www.cii.co.uk/learning/qualifications/unit-award-in-investment-planning-AWP/](http://www.cii.co.uk/learning/qualifications/unit-award-in-investment-planning-AWP/)
- 2) 選擇在頁面右側的「考試指南更新」

考生也應該參閱此處內容以了解有關法律和實務之最新修訂，以及何時會在考試中包括這些修訂內容。

## 考試大綱

WPT 考試大綱在 CII 網站發佈：[www.cii.co.uk](http://www.cii.co.uk)。考生應注意考試是根據考試大綱而非特定的教學材料設計。當然，教學材料會提供大量必需資訊，以協助考生在考試中取得良好表現，但 CII 建議考生除教學資料外也應參閱其他補充參考資料。

教學大綱的輔助資料包含了所涵蓋領域的詳細概述，可在單元頁面上找到。選擇頁面右邊的 2023 年教學大綱的輔助資料。

## 技術規格

考試課程大綱將 WPT 學習成果分為多個認知技能水平。每個學習成果規定考生所需要的技術水平，並以該水平作為考核測試考生的準則。

每條試題所測試的技能水平是由考試大綱而定。每個學習成果規定考生所需要的技術水平，並以該水平作為考核測試考生的準則。WPT 的學習成果由描述、理解或運用開始。不同的技能水平需要不同類型的問題，接下來是一些例子。

- 描述*- 描述問題要求考生識別產品、流程或一系列情景的詳細特徵。
- 理解*- 要回答關於理解的問題，考生必須能夠將幾項資訊的因果關係串連起來。典型的問題可能會問「為甚麼」。針對*理解*的學習成果而設計的問題可能會測試考生的知識或理解能力，也可能兩樣也會測試。
- 運用*- 要回答運用問題，考生必須能夠將知識和／理解能力運用於一系列的環境中。問題的設計是針對*能夠應用*學習成果，可以測試知識和／或理解和運用能力。

## 考試資訊

WPT 考試的評核方法為 42 條單選題擇題和 2 個個案研究，而每個個案研究包含 4 條多項選擇題。考試的時間為一小時。

本考試指南中提供的 WPT 考試大綱將於 2023 年 5 月 1 日至 2024 年 4 月 30 日期間的考試中被考驗。

考生將需要回答在非規範性情況下有關實務的問題。

一般的規定是考試內容不會包括生效不足 3 個月的行業變化。

在準備考試時，考生應確保知道考試大綱中包括哪些類型的產品，並確保瞭解他們在平常工作過程中所接觸的產品是否偏離了規範，因為考試問題通常是有關對一般產品的知識。

A 部份包含 42 條多項選擇題。選擇題是由一個問題和四個標記為 A、B、C 和 D 的選項組成，而考生需要從這些選項中選擇正確的或相符的答案。每條問題只有一個正確或最佳的答案。考生若答對一條問題可得一分。若考生選擇了錯誤的答案、多個答案或不選擇任何答案將不會得到分數。考生選擇了錯誤的答案不會被扣分。

B 部份包含兩個個案研究，每個個案有四條問題。每條問題有四個選項。選項分別標示為 A、B、C 和 D。只有一個正確或最佳的答案。考生若答對一條問題可得一分。若考生選擇了錯誤的答案、多個答案或不選擇任何答案將不會得到分數。考生選擇了錯誤的答案不會被扣分。

如果您攜帶計算機進入考場，必須是使用電池或太陽能，並且是不可編程的無聲計算機。禁止使用能夠編程及可儲存字母或數字數據和／或公式的電子設備。只要能符合上述條件，您可以使用財務或科學專用計算機。

考生允許做筆記草稿。在任何情況下，考生不可帶走考場中與考試相關的任何紙張。

## 考試技巧：單選題擇題

應付多項選擇題的考試的最佳方法是有系統地回答問題。

這些問題的措辭都非常謹慎，以確保已透過簡明和清晰的方式提供所需的全部資訊。必須強調，回答問題時最重要是理解問題的確切含義。如果考生閱讀問題時錯過一個重點，便有可能選擇錯誤的選項。考生應小心閱讀問題和所有選項才嘗試回答問題。

考生應特別注意問題中以強調方式顯示的粗體字，例如，**最多**、**最少**、**主要**、**最**、**平常**和**通常**。否定式措辭通過會使用大字體來強調，例如**否**、**不能**。

考生不應在任何一條問題上花太多時間。如果考生不能決定答案，應暫時不回答該問題，並稍後才返回來作答。

回答了所有問題後，應使用剩餘時間再謹慎地檢查每一條問題，以確保沒有錯過任何問題。將一個不正確的答案改為正確的答案，可以是不合格與合格的差別。

## 考試前

在參加考試之前，請瀏覽 CII 網站上的準備網頁，以便熟悉透過遙距監考和在考試中心參加考試的不同要求 [www.cii.co.uk/learning/qualifications/assessment-information/before-the-exam/](http://www.cii.co.uk/learning/qualifications/assessment-information/before-the-exam/)

## 考試後

嚴格檢查，以確保發出的成績表是正確無誤的。不存在預設的合格人數配額。如果所有考生均考獲最低的合格分數，那麼，所有考生將獲得合格等級。成績表中會自動對考生的考試表現提供個別意見，指出所獲得的成績，以及針對考試大綱的學習成果顯示考試中答對的問題比例。

# 投資規劃認證

## 目標

本單元結束後，申請人將能夠了解及理解以下各項：

- 影響投資回報的主要宏觀經濟因素；
- 現金存款、政府證券及企業債券；
- 股權投資及物業投資；
- 集體投資產品及另類投資；
- 投資者面臨的風險以及資產配置的重要性。

學習成果總結	試題數量*
1. 理解影響投資回報的主要宏觀經濟因素。	4
2. 描述主要經濟指標的重要性。	2
3. 描述現金存款投資的主要特點。	3
4. 理解政府證券及企業債券的主要特點。	4
5. 理解股權投資產品的主要特點。	6
6. 理解物業投資的主要特點。	3
7. 理解集體投資產品及另類投資的主要特點。	3
8. 理解投資者面臨的風險及回報，以及如何確定投資者的風險取向。	6
9. 描述投資過程中資產配置的重要性。	5
10. 描述影響投資規劃的其他主要問題。	4
11. 理解投資及財務意見方面的道德考量。	2
12. 將投資知識應用到特定情形。	8

\* 考試規範本身具有靈活性。考試規範旨在用作學習指引，並不表示每場考試的實際題數。然而，各項學習成果的測試題數一般與所示數目的差距在 2 題以內。

## 重要提示

- 考核方法：42 條多項選擇題（MCQ）及 2 條案例研究題，各有 4 條多項選擇題。考試時長為 1 小時。
- 本教學大綱適用於 2023 年 5 月 1 日至 2024 年 4 月 30 日期間的考試。
- 此 PDF 文件可透過您網頁瀏覽器的螢幕閱讀器附件存取，並可透過 Chrome 的 speechify 擴展閱讀。Speechify 是一種擴充功能，來自 <https://speechify.com/>。若出於無障礙功能的原因，您要求此文件採用替代格式，請聯絡我們（電郵：online.exams@cii.co.uk）討論您的需要。
- 申請人應瀏覽英國特許保險學院網站，獲取有關法例及實務變動以及考試時間的最新資訊：
  1. 請瀏覽 [www.cii.co.uk/qualifications](http://www.cii.co.uk/qualifications)
  2. 選擇相應的資格認證
  3. 點按清單，選擇您的學習課程
  4. 請於頁面右側選擇資格認證更新



- 1. 理解影響投資回報的主要宏觀經濟因素。**
  - 1.1 描述主要的長期社會經濟因素。
  - 1.2 描述全球化對投資回報的影響。
  - 1.3 描述政府及中央銀行的作用。
  - 1.4 解釋國際收支平衡表及其對政府和中央銀行的影響。
  - 1.5 描述經濟、投資及業務週期。
  - 1.6 描述金融投資在經濟中的作用。
- 2. 描述主要經濟指標的重要性。**
  - 2.1 描述主要經濟指標。
- 3. 描述現金存款投資的主要特點。**
  - 3.1 描述現金存款投資的主要特點。
- 4. 理解政府證券及企業債券的主要特點。**
  - 4.1 描述政府證券及企業債券的主要特點。
  - 4.2 描述政府證券及企業債券的投資回報和風險。
  - 4.3 描述政府證券及企業債券的稅收原則。
- 5. 理解股權投資產品的主要特點。**
  - 5.1 描述股權投資的特徵。
  - 5.2 描述評估股權投資時投資比率的用途。
  - 5.3 描述市場行為如何影響客戶的投資決策。
  - 5.4 描述影響投資回報的公司帳戶的主要組成部分。
  - 5.5 描述主要股市指數及其作為基準的用途。
- 6. 理解物業投資的主要特點。**
  - 6.1 描述住宅及商業物業資產類別的主要特徵。
  - 6.2 描述間接持有住宅及商業物業的典型工具。
- 7. 理解集體投資產品及另類投資的主要特點。**
  - 7.1 描述集體投資計劃的主要特點。
  - 7.2 描述另類投資的主要特點。
- 8. 理解投資者面臨的風險及回報，以及如何確定投資者的風險取向。**
  - 8.1 描述有助於確定投資者風險承受能力的因素。
  - 8.2 描述投資者面臨的主要風險類型。
  - 8.3 描述如何評估投資者的風險承受能力。
- 9. 描述投資過程中資產配置的重要性。**
  - 9.1 描述投資過程中資產配置的重要性。
- 10. 描述影響投資規劃的其他主要問題。**
  - 10.1 描述影響投資規劃的其他主要問題。
- 11. 理解投資及財務意見方面的道德考量。**
  - 11.1 描述道德和社會責任投資的作用。
  - 11.2 描述在提供財務意見時取得正面客戶成果的重要性。
- 12. 將投資知識應用到特定情形。**
  - 12.1 應用完整的客戶資料，針對客戶的特定情況推薦適當的投資選擇。

## 閱讀書目

下表提供有助於學習的閱讀詳情。

**附註：考試僅涉及教學大綱的內容。**

閱讀書單僅提供指引，並非為考試科目。

所列資源緊跟最新發展動態，並提供更廣泛的教學大綱主題。

## CII 教材

投資規劃認證。倫敦：CII。教材。WPT

### 書籍（及電子書）

《投資規劃》。Chris Gilchrist。顧問指南系列。2010。（倫敦，Taxbriefs）。

《投資：原則與概念》。Charles P Jones。威利出版社，2014 年。

《金融基礎知識：金融市場、企業財務及投資組合管理簡介》。Frank Fabozzi。倫敦，威利出版社，2010 年。\*

《金融時報投資指南》。第 4 版。Glen Arnold。FT Prentice Hall，2020 年。

### 期刊

《個人理財專業版》（前稱《財務解決方案》）。倫敦：CII。每年六期。

投資顧問。倫敦：《金融時報商務版》。週刊。可在 [www.ftadviser.com](http://www.ftadviser.com) 查閱。

《Investment week》。倫敦：Incisive Financial Publishing。週刊。可在 [www.investmentweek.co.uk](http://www.investmentweek.co.uk) 網上查閱。

### 參考資料

《國際銀行和金融辭典》。John Clark。新澤西州霍博肯市：勞特利奇，2013 年。\*

《哈里曼金融辭典：2,600 多個基本金融術語》。編者：Simon Briscoe 及 Jane Fuller。彼得斯·菲爾德：Harriman House，2007 年。\*

《拉蒙特金融詞彙：精簡英國貨幣及投資辭典》。Barclay W Lamont。第 10 版。倫敦：Taxbriefs，2009 年。

## 考試指引

當前教材註冊包含當前的考試指引，並可透過 Revisionmate ([ciigroup.org/login](http://ciigroup.org/login)) 獲取。造訪 Revisionmate 的詳情位於教材的首頁。建議僅學習最新版本的考試指引。

\* 還可透過 [www.cii.co.uk/elibrary](http://www.cii.co.uk/elibrary) 下的「電子圖書館」選項獲取電子書（僅限 CII/PFS 會員）

## 考試技巧／學習技巧

書店出售各種價格適中的指引。您應選擇適合您要求的書籍。

## A 部分

1. 一個國家的技術變化能力通常是透過測量全國產出量的比例而定，而其歸因為
  - A. 金融服務。
  - B. 外貿。
  - C. 壟斷性活動。
  - D. 研究與開發。
  
2. 政府增加支出通常比推出同等金額的減稅計劃對國內經濟有更大的好處，因為它可以導致
  - A. 抑制非必需商品和服務的需求。
  - B. 增加從進口商品和服務可獲得的稅收。
  - C. 對本地生產的商品和服務的需求增加。
  - D. 提升利基產品和服務出口至外部經濟體的需求。
  
3. 增加稅收水平**通常**被形容為哪種經濟政策的例子？
  - A. 以需求為基礎。
  - B. 財政。
  - C. 貨幣。
  - D. 以供應為基礎。
  
4. 如果**收支平衡表出現順差**，這主要代表
  - A. 流出國家的資金比流入的更多。
  - B. 流入國家的資金比流出的更多。
  - C. 隱形商品的進口量多過可見商品的出口量。
  - D. 進口貿易和服務多過出口貿易和服務。
  
5. 如果某國的國內企業信心低迷，固定投資量**有可能是**
  - A. 相對利率是負值。
  - B. 相對利率是正值。
  - C. 相對地高。
  - D. 相對地低。
  
6. 如果一個通知型存款戶口發生中期分提款，**通常會**導致？
  - A. 現金獎勵。
  - B. 延長期限。
  - C. 利率處罰。
  - D. 改為可變利率。
  
7. 如果現金儲蓄戶口的利率為 4%，而通貨膨脹率為 3%，這 1% **通常**被稱為
  - A. 指標回報。
  - B. 息差。
  - C. 利潤收益。
  - D. 真實回報。

8. 如果投資於通知型戶口時出現通脹風險，這主要是代表
- 資產價值可能會跟隨銀行基本利率整體下降。
  - 如果市場表現不佳，原來的投資資本可能會耗盡。
  - 在一段時間內涉及的資金可能無法維持其購買力。
  - 如果供應商無法跟上市場，收到的利息價值可能會變得缺乏競爭力。
9. 公司債券的淨價和全價之間的差額**主要**涉及
- 收費。
  - 通脹。
  - 利息。
  - 稅項。
10. 如果債券被歸類為次投資等級，即有可能代表它有**以下**哪種特點？
- 市場價越高。
  - 收益率越高。
  - 票息越低。
  - 市場風險越低。
11. 如果公司債券市場顯示正常的收益率曲線特性，即代表收益率**通常**會在以下哪一項比較高
- 短期債券。
  - 長期債券。
  - 當股票的收益率下降。
  - 當股票的收益率上升。
12. 理論上，哪種票面和贖回期的組合**可能**令到企業債券對利率變動的敏感度減至**最低**？
- 高利率息票和長贖回期。
  - 高利率息票和短贖回期。
  - 低利率息票和長贖回期。
  - 低利率息票和短贖回期。
13. TOPIX 是哪個國家的證券認可股市指數？
- 德國。
  - 中國香港。
  - 日本。
  - 美國。
14. 如果一間公司將股票進行一拆三，**通常**這對該公司有甚麼影響？
- 公司的市場價值下降。
  - 公司的市場價值上升。
  - 每股的價格會下降。
  - 每股的價格會上升。

15. 如果某個股票的股票保障倍數為 3.2，即代表它有可能
- 股票資本增長超過股息三倍。
  - 股息每年的平均增長為 3.2%。
  - 股息代表 3.2% 的保留利潤。
  - 盈利超過股息三倍。
16. 當基金經理在股票挑選過程中採取基本分析方法時，他**主要的**焦點是甚麼？
- 在指定指標中的組成股票。
  - 股票以往的表現數據。
  - 有反週期表現的股票。
  - 公司的財務狀況。
17. 如果某間公司宣布將每股支付的股息提高 20%，而不是如預期般減少 10%，**通常**會對該公司的股價有何影響？
- 會改變大約 20%。
  - 會下跌。
  - 會維不變。
  - 會上漲。
18. 標準普爾的綜合指數根據以下哪項來權衡美國公司的成份股
- 年營業額。
  - 毛利潤。
  - 市值。
  - 股價。
19. 在分析公司帳戶時，哪種文件**最有可能**提供該公司的淨利潤詳細資料？
- 資產負債表。
  - 現金流量表。
  - 利潤表。
  - 財務狀況表。
20. 如果商用物業業主出租建築物，在租賃合約中包含退租選擇權會產生甚麼影響
- 改變租住權。
  - 延長租賃期限。
  - 提高資產價值。
  - 減少收入的安全性。
21. 哪種類型的物業通常被估值為多倍租金收入？
- 商用物業。
  - 度假出租屋。
  - 海外住宅物業。
  - 住宅物業。

22. 有一名客戶希望投資於房地產市場，但每月只有少量資金可作投資。哪種**主要**方法可克服這個問題且達到這個目？
- 投資於一個購買作出租用途的物業。
  - 投資於一個集體投資的物業。
  - 尋找海外物業。
  - 尋找英國物業。
23. 哪種投資基金是**可能**屬於槓桿效應？
- 分配基金。
  - 對沖基金。
  - 追蹤基金。
  - 利潤基金。
24. 對於企業債券，集合投資相比直接投資的其中一個**主要**優點是
- 只會持有 AAA 級的債券。
  - 可避免年度收費。
  - 可消除市場風險。
  - 可以降低波動性。
25. 投資於收藏品相比投資於集合投資的其中一個**主要**缺點是**有可能**導致以下哪種額外成本
- 稀釋費用。
  - 初始費用。
  - 保險保費。
  - 表現費。
26. 當為儲蓄計劃建議一個保費金額時，財務顧問必須
- 在確定最終金額前進行信貸資料搜索。
  - 考慮負擔能力。
  - 鼓勵客戶盡可能支付最高金額。
  - 選擇最大的壽險保障。
27. 在投資結算過程中可透過使用哪種金融機構來減少交易對手風險？
- 結算所。
  - 信貸資料公司。
  - 全球託管公司。
  - 再保險公司。
28. 當考慮運用一筆資金進行投資時，起止時間和風險之間的傳統關係是甚麼？
- 當投資期限減少時風險變得不太透明。
  - 當投資期限增加時風險變得不太透明。
  - 投資期限越長，承受風險的能力越強。
  - 投資期限越短，承受風險的能力越強。

29. 一名客戶持有的證券其  $\beta$  值為 0.65。這種測量方式將投資者的哪種風險量化？
- A. 通脹。
  - B. 監管。
  - C. 交易對方。
  - D. 市場。
30. 在事實調查過程中，財務顧問詢問他的客戶一系列的主觀問題。他問這些問題的**可能**目的是為了確定客戶的
- A. 目前收入。
  - B. 債務水平。
  - C. 風險承受能力。
  - D. 健康狀況。
31. 相比股票投資者，存款投資者**通常**與哪種風險更相關？
- A. 機構風險。
  - B. 利率風險。
  - C. 監管風險。
  - D. 虧空風險。
32. 當財務顧問代表投資客戶建立投資組合時，他們**通常**應以哪種風險和收益組合為目標？
- A. 要求回報率所需的最高風險。
  - B. 最高風險所能提供的最高回報率。
  - C. 要求回報率所需的最低風險。
  - D. 最低風險所能提供的最低回報率。
33. 在完成創建投資組合的資產分配階段後，如果採取了哪種投資策略將可以顯著地減少需要持續主動管理投資組合的資產分配？
- A. 基本分析。
  - B. 指數追蹤。
  - C. 技術分析。
  - D. 道德審查。
34. 投資經理是如何嘗試維持投資組合的初始資產分配？
- A. 定性分析。
  - B. 定量研究。
  - C. 定期重新平衡。
  - D. 技術分析。
35. 一名基金經理正在研究各種財務報表，以便能協助選股過程。財務報表中的哪些資訊**最能**代表定性分析資料？
- A. 董事會董事的資歷。
  - B. 資產淨值。
  - C. 擴展機會。
  - D. 未來一年的展望。

36. 在為客戶的投資組合進行資產分配時，為何**最好**選擇互不相關的資產？
- A. 可解決負擔能力的問題。
  - B. 可改善多元化。
  - C. 可降低信貸風險。
  - D. 可反映偏愛資本增值而非收益。
37. 有關投資產品的費用，**通常**會影響回報的浮動收費被稱為
- A. 年度管理費。
  - B. 買賣差價。
  - C. 退出收費。
  - D. 每月服務費。
38. 哪種投資策略經常涉及指數匹配？
- A. 基本分析。
  - B. 被動管理。
  - C. 定期定額法。
  - D. 技術分析。
39. 如果客戶透過借貸來投資，該客戶承擔的風險有多大？
- A. 會減少。
  - B. 會增加。
  - C. 會維不變。
  - D. 風險的減少或增加將取決於通貨膨脹。
40. 一位客戶使用公司來出售自己持有的股份。如果公司利用股份合併服務，該客戶**有可能**獲得以下好處
- A. 減少文書工作。
  - B. 減少費用。
  - C. 減少監管風險。
  - D. 減少稅金。
41. 龐氏計劃（Ponzi）是注定最終失敗，因為
- A. 實際收益會比給投資者的付款少。
  - B. 管理費用將超過利潤因素。
  - C. 資金極度不穩。
  - D. 只剩下高風險的項目可以投資。
42. 一名道德投資者正在考慮兩種不同的專門基金。一個以深綠色方法運作，另一個以淺綠色方法運作。這兩個基金的主要分別是
- A. 深綠色基金傾向於使用更嚴格的選擇標準。
  - B. 淺綠色基金傾向於提供更廣泛的地域業務選擇。
  - C. 深綠色基金的波動較小。
  - D. 僅淺綠色基金才適合短期投資。



## B 部分

安妮和彼得都是 40 歲，他們最近出售了一項業務並獲得一筆可觀的資金。他們經常盡量利用現有免稅投資策略，並且在有關運用該筆資金進行投資上諮詢其財務顧問泰莎。

安妮和彼得已開始創立並經營另一項業務，而他們需要短期收入來支持這項業務。泰莎確定了以下的進一步資料：

安妮的風險評級為 5，彼得為 7（最高為 10）；

他們二人有一對分別為 14 和 16 歲的子女，正就讀私立學校並需要教育資金直至 18 歲；

他們有一筆數目相當大的按揭貸款，只支付利息而年期為 15 年，並且沒有針對還款而設的專門投資工具。以上完全由人壽保險保障。

他們二人都只是適度地投資於退休計劃，並且非常依賴他們創立的事業為他們在 60 歲左右時提供退休需要。

投資目標：

- 1) 在退休前還清按揭；
- 2) 為學費提供資金 - 最優先的任務；
- 3) 短期收入；
- 4) 提供資金並希望有所增長以便支持退休，但盡量尋求最大的業務機會

43. 根據提供的資訊，泰莎**最有可能**向安妮和彼得推薦哪種與按揭需要相關的產品？

- A. 開放式基金型公司。
- B. 增長單位信託。
- C. 高風險股票。
- D. 終身人壽保險。

44. 為了照顧他們的子女的需要，應建議安妮和彼得考慮

- A. 開立高息通知型戶口。
- B. 從目前工作收入提供資金。
- C. 建立終身計劃。
- D. 使用投資信託。

45. 根據所提供的資訊，影響泰莎投資組合分配建議的**主要**因素之一有可能是以下哪兩項的平衡。

- A. 資金槓桿和稅務效率。
- B. 持有高風險和高增長的投資。
- C. 收入和增長的需求。
- D. 受管制產品和提供收入。

46. 為了滿足安妮和彼得已知的需要，泰莎**最有可能**會在可選的投資基金上集中挑選哪種產品？
- A. 衍生工具的投資。
  - B. 直接投資於收藏品。
  - C. 直接投資於物業。
  - D. 股票集合投資。

哈利 35 歲，單身沒有受撫養的人。她的姑媽去世後，他繼承了一筆可觀的資金和一個無按揭貸款的物業。

他已是一名高收入者，無需額外收入。他已決定出租他姑媽的物業，希望物業價格將會提高。

他仍未決定如何使用他的遺產，所以認為應將它再作投資五至六年。

他的財務顧問積遜已經確定了以下詳細資訊：

風險級別（1 至 10）：5

退休資金：目前有沒有，但希望為退休建立一筆資金

結婚計劃：無日沒有

短期計劃：到外國旅行

按揭：還有 10 年償還期

現有投資：存款戶口

哈利沒有任何市場領域偏好。

47. 根據所得資料，積遜應首先建議哈利考慮

- A. 建立按揭還款工具。
- B. 盡量提高對稅務有利的投資。
- C. 購買年金。
- D. 釋放他所繼承的財產之權益。

48. 哈利維持對所承繼的遺產的略策的主要優點是

- A. 提高他的投資組合的流動性。
- B. 確保自己可立即償還按揭。
- C. 盡量提升持有資產的流動性。
- D. 資本具有增長潛力。

49. 為了應對哈利已知的目標，積遜的投資組合會建議應特別注重於以下哪兩項的平衡

- A. 道德投資和長期增長。
- B. 高風險投資和長期高收入。
- C. 即時高收入和短期增長。
- D. 退休資金和長期增長。

50. 根據提供的資訊，哈利應該將遺產的一大部分投資於

- A. 固定利息證券。
- B. 混合資產開放式基金型公司（OEIC）。
- C. 對沖基金。
- D. 高風險股票。

包括考試樣本答案和學習成果

問題	答案	學習成果	問題	答案	學習成果	問題	答案	學習成果
標準格式						情景格式		
學習成果 1			學習成果 8			43	B	12.1
1	D	1.1	26	B	8.1	44	A	12.1
2	C	1.3	27	A	8.2	45	C	12.1
3	B	1.3	28	C	8.1	46	D	12.1
4	B	1.4	29	D	8.2	47	B	12.1
4 條問題			30	C	8.3	48	D	12.1
			31	B	8.2	49	D	12.1
學習成果 2			6 條問題			50	B	12.1
5	D	2.1				8 條問題		
1 條問題			學習成果 9					
			32	C	9.1			
學習成果 3			33	C	9.1			
6	D	3.1	34	B	9.1			
7	C	3.1	35	B	9.1			
8	C	3.1	4 條問題					
3 條問題			學習成果 10					
學習成果 4			36	B	10.1			
9	C	4.3	37	C	10.1			
10	B	4.1	38	B	10.1			
11	B	4.2	39	B	10.1			
12	B	4.2	40	A	10.1			
4 條問題			5 條問題					
學習成果 5			學習成果 11					
13	C	5.5	41	A	11.1			
14	C	5.1	42	A	11.1			
15	D	5.2	2 條問題					
16	D	5.3						
17	D	5.2						
18	C	5.5						
19	C	5.4						
7 條問題								
學習成果 6								
20	D	6.1						
21	A	6.1						
22	B	6.2						
3 條問題								
學習成果 7								
23	B	7.1						
24	D	7.1						
25	C	7.2						
3 條問題								