

註冊私人財富管理師 (CPWP)

單元一考試

試卷二

財富管理

模擬練習測驗

( 僅含多項選擇題 )

## 出版者

香港證券及投資學會

©香港證券及投資學會 2022

香港鰂魚涌英皇道979號太古坊康橋大廈17樓

網址：[www.hksi.org](http://www.hksi.org)

熱線：(852) 3120-6100

電子郵箱：[info@hksi.org](mailto:info@hksi.org)

版權所有。未得版權擁有人事先書面批准，不得以電子、機械、影印、錄音或任何其他形式或方法，將本出版物的任何部分複製、傳送或儲存於檢索系統之內。

## 免責聲明

模擬練習測驗旨在幫助考生準備註冊私人財富管理師單元一考試（“考試”）。模擬練習測驗的題目並非考試中的實際題目。由於相關法例、規例及規定可能不時作出修訂、更改或更新，香港證券及投資學會（“學會”）並不保證（無論明示或默示）題目內容為最新。

學會不保證任何正確回答本測試題目的人士會通過考試。學會在任何情況下均不會對任何因倚賴或聲稱因倚賴本模擬題目的任何材料及／或內容而引致直接或間接或隱含的損失或損害負上任何責任。

### 問題1

下列**哪一個**會是超高資產淨值家族首長為將家族遺產留傳給子孫後代**最可能**採取的行動？

- A 設計一個信託，讓後代可以從中取得收入，但不直接擁有資本資產。
- B 展開慈善送贈。
- C 減低在相關司法管轄區遺產稅的承擔。
- D 優化家族辦公室的組織結構。

### 問題2

私人銀行／信託公司模型的成功關鍵在於：

- A 維持組織結構各自為政的單位。
- B 與公司的專家合作，設計可以減低客戶集中持倉的風險的衍生工具組合。
- C 使不同部門及業務單位一起合作並建立一個更有效的工作流程。
- D 提供按收費服務及完全獨立的意見。

### 問題3

下列哪些行動**最不可能**導致受益人向受託人提出偽裝信託的指控？

- I 在全權信託下，創立人就信託的投資作出決定。
  - II 在保留權力信託下，創立人就信託的投資作出決定。
  - III 受託人根據受益人的利益作出投資決定。
  - IV 創立人經常從信託的銀行帳戶提取金錢供自己使用。
- 
- A 只有I及IV
  - B 只有II及III
  - C 只有I、III及IV
  - D 只有II、III及IV

### 問題4

下列**哪一項**陳述**正確地**指出遺囑認證程序中使用信託的理由？

- A 在某些國家，信託比其他財富規劃工具是較好的選擇，因此較少遲誤。
- B 信託允許在一個以上國家的資產同時進行遺囑認證程序。
- C 信託將可為家族成員提供在遺囑認證程序中沒有被凍結的流動性及資產。
- D 向受益人分配優先於償還債務。

**問題5**

客戶A每年收入700萬美元，應付200萬美元開支。他持有5,000萬美元投資組合，其中債券佔20%，股票佔80%。他有處置效應的行為偏差，所以經常於錯誤時間買賣其股票組合。另一方面，客戶B每年收入20萬美元。他的每年開支約為15萬美元。他持有30萬美元投資組合，其中債券佔20%，股票佔80%。客戶B的行為偏差及交易模式與客戶A相同。根據Pompian及Longo模型，下列哪些決策組合處理該兩名客戶的行為偏差是適當的？

- I 緩和客戶A的行為偏差
  - II 適應客戶A的行為偏差
  - III 緩和客戶B的行為偏差
  - IV 適應客戶B的行為偏差
- 
- A 只有I及IV
  - B 只有II及III
  - C 只有I、II及III
  - D 只有II、III及IV

**問題6**

某私人財富經理利用吸引力一定位矩陣評估應否繼續與李先生的帳戶關係。矩陣顯示客戶的吸引力評分為34，而私人財富經理的定位評分為22。在發展關係策略時，該客戶會被視為下列哪一類？

- A 維持
- B 轉調
- C 培養
- D 發展

### 問題7

某超高資產淨值家族希望提供一個機制，使退休家族成員在不削弱家族對業務控制權的情況下可以從其名義股份中獲利。下列**哪一個**策略**最適合**達到這個目的？

- A 建立管治架構，拒絕所有形式的婚姻索償。
- B 建立家族業務持有結構，讓子女只能取得收入，但沒有資本資產的擁有權。
- C 引入不同類別的股份／單位。
- D 將家族監察人員職能交給專業機構，以便有更好的控制及風險管理。

### 問題8

陳先生是一位成功的企業家，他的企業已從成熟期階段進展到財富／業務轉移階段。特別是，他正在思考他的退休生活及考慮其兒子接掌業務的能力和意願。作為他的私人財富經理，下列哪些舉措會是你**最適宜**採取的？

- I 介紹財富規劃師與陳先生以探討繼承計劃。
  - II 介紹投資銀行家，為陳先生找尋合併及收購機會，讓他退出業務。
  - III 介紹企業融資專家，就重組陳先生的業務提供意見。
  - IV 介紹投資顧問，提供資產配置建議及投資意見。
- A 只有I及II
  - B 只有I及IV
  - C 只有II及III
  - D 只有III及IV

### 問題9

下列**哪一項**陳述並**不能適當地**解釋擁有企業家界別的超高資產淨值個人客戶群的企業銀行希望開展私人財富管理業務所面臨的挑戰？

- A 提升與中小型企業部／企業銀行部及私人財富管理部之間的資訊共享。
- B 建立及保留具有豐富經驗的優質私人財富經理人才庫。
- C 維持各個業務單位分開及獨立運作。
- D 專注於符合企業家在不同業務階段的方案。

### 問題10

在對業務及監管環境作出策略性評估後，ABC私人銀行重整其業務架構，退出無利可圖的業務並專注毛利較高的業務。下列**哪一項**策略選項是ABC私人銀行**最可能**採取的？

- A 微調策略
- B 碎片策略
- C 軸心策略
- D 衛星策略

### 問題11

下列**哪一項**陳述能**最適當地**解釋私人財富管理機構為客戶發展數碼方案的趨勢？

- A 數碼方案可降低經營成本並提高客戶體驗及忠誠度。
- B 越來越多的年青高資產淨值個人想在基本監察及交易服務方面增加他們與私人財富經理的接觸。
- C 數碼方案改善與客戶的接觸。
- D 使用數碼方案的監管要求比傳統方式較低。

**問題12**

下列**哪一種**角色的人士成立信託？

- A 創立人
- B 受託人
- C 指定人
- D 受益人

**問題13**

下列**哪一項不是**受託人的職責？

- A 以公平及誠實的方式行事。
- B 以創立人的最佳利益行事。
- C 監察及增加信託資產。
- D 保管信託資產。



#### 問題14

下列哪些因素**最可能**使人們不願意使用信託作為財富規劃工具？

- I 喪失控制權。
  - II 受託人可免受索償。
  - III 投資選項的限制。
  - IV 成立費用及年費高昂。
- 
- A 只有I及II
  - B 只有III及IV
  - C 只有I、III及IV
  - D I、II、III及IV

#### 問題15

某客戶想退休並移民到泰國。下列**哪一個**行動是在泰國擁有豐富的法律及稅務經驗的財富規劃師**適宜**採取的？

- A 向客戶提供有關泰國公民地位的法律意見。
- B 向客戶提供稅務意見。
- C 要求稅務律師為客戶構建一個逃稅策略。
- D 將客戶轉介移民律師／專家。

**問題16**

下列**哪一項**是使用個人名義持有私人業務在繼承規劃中的潛在問題？

- A 這樣有可能被客戶的受養人質疑是“偽裝”。
- B 業務淨資產／負債將會加入該個人的遺產或從該個人的遺產扣減。
- C 這樣需要委任一名監護人來保護資產。
- D 這樣在香港會招致遺產稅。

**問題17**

下列**哪一項**有關基金會與信託的比較的陳述是**正確**的？

- A 信託可以達到繼承規劃目的，而基金會則不可以。
- B 基金會與信託均具有限的期限。
- C 基金會的創辦人及信託的創立人可分別指定當中的受益人。
- D 監護人可獲委任監察信託的活動，但基金會不可以。

**問題18**

下列哪些項目可以包含在投資政策陳述書內？

- I 客戶目標
  - II 客戶的稅務狀況
  - III 客戶的風險容量
  - IV 投資期限
- 
- A 只有I及II
  - B 只有II及III
  - C 只有I、III及IV
  - D I、II、III及IV

**問題19**

下列哪一項有關展望理論的陳述是**正確**的？

- A 該理論假設人們感受到損失的痛苦遠大於他們從等值收益可能帶來的喜悅。
- B 該理論預測規避風險獨立於參考點。
- C 該理論指出個人權衡負回報與正回報相同。
- D 該理論相信人們在賺到利潤時更願意承擔風險。

### 問題20

下列**哪一個**方案應該是私人財富經理在進行資料搜集期間為處理客戶過度自信的行為偏差而**最適宜**選擇的？

- A 從一個不同的角度展示問題。
- B 向客戶強調投資的長期性質。
- C 質疑投資者的意見或偏見。
- D 小心處理如何展示投資選項。

### 問題21

下列**哪一種**行為是本土偏好的**最佳**定義？

- A 相對於不熟識的環境，人們較喜歡熟識的環境。
- B 相對於沒有業權時，人們在持有業權時會認為一項資產有較高的價值。
- C 人們忽視自己的偏好，而模仿他人的選擇。
- D 人們給予一個差結果較高的價值，當這個結果是因作為引致，而非不作為。

### 問題22

某投資者拒絕其私人財富經理的建議出售表現差的股票A。他選擇持有股票，因為他怕作出錯誤決定會更後悔。他的行為最可能受下列影響：

- A 後見之明偏差
- B 規避遺憾
- C 結果偏差
- D 處置效應

### 問題23

某股票ABC的股東在分析員公佈預測股價有70%機會維持時會感覺良好。然而，若他知道有30%機會股價會下跌，他會感到驚訝。這展示一種認知偏差：

- A 錨定偏差
- B 後見之明偏差
- C 框架偏差
- D 處置效應

### 問題24

楊先生是Camelot Electronics的財務總監，該公司向美國主要科技公司供應零部件。由於他有電子工業的業務經驗，他對美國科技業有很強的信心。這令他過往有數次成功投資。因此，楊先生大量投資美國股票，主要是科技板塊（佔總投資70%）。他不會以2000年科網泡沫時代的投資資料或歷史作為其目前決定的參考，因為他總是說“事情現在不同了”及“現在有新的模式了”。他現時的投資組合超過90%為股票。

根據Pompian及Longo模型，下列哪些原則可減輕行為偏差對投資決定的影響？（提示：楊先生可被視為較不富裕投資者，因為有高負債及風險大的直接投資。）

- I 緩和認知偏差
  - II 緩和及適應認知偏差
  - III 適應情緒偏差
  - IV 緩和及適應情緒偏差
- A 只有I及III
  - B 只有I及IV
  - C 只有II及III
  - D 只有II及IV

**問題25**

楊先生是 Camelot Electronics 的財務總監，該公司向美國主要科技公司供應零部件。由於他有電子工業的業務經驗，他對美國科技業有很強的信心。這令他過往有數次成功投資。因此，楊先生大量投資美國股票，主要是科技板塊（佔總投資70%）。他不會以2000年科網泡沫年代的投資資料或歷史作為其目前決定的參考，因為他總是說“事情現在不同了”及“現在有新的模式了”。他現時的投資組合超過90%為股票。

什麼是**適當**應對楊先生行為偏差的方案？

- A 協助他避免一時衝動的交易。
- B 向他解釋他的投資獲利或損失的原因。
- C 建議他在事件發生前記錄他的斷定，並在事後檢討其準確性。
- D 向他展述一個長期景況，並引導他注意潛在風險及不利情境。

## 答案

題目	答案
1	B
2	C
3	B
4	C
5	C
6	C
7	C
8	A
9	C
10	C
11	A
12	A
13	B
14	C
15	D
16	B
17	C
18	D
19	A
20	B
21	A
22	B
23	C
24	B
25	D