

## 试卷

2006 年 3 月 28 日（下午）

科目 CA3CH – 交流与沟通

中文版

考试时间：三小时

### 考生须知

1. 请按要求在答卷的前面填写考生及考试信息。
2. 考试开始后，您有 15 分钟时间阅读各道试题。强烈建议您在这段时间内只阅读试题，当然您也可以做些笔记。随后，您有 3 小时的答题时间。
3. 经监考人员提示后方可开始答题。
4. 本试卷包括两道大题，即试题 1 和试题 2，均为必做题。

考试结束时

请把答卷和任何附页装订在一起，并连同本试卷一并交回。

除本试卷外，您还应准备 2002 版《公式与表格》并自备电子计算器。

# 1 您收到朋友的来信，其中一段的内容如下：

收到的信息似乎有些混乱，但我的开始定期存款计划还是取得了一些进展。

其中，有的地方说费率是年基金的 1%，有的地方却说如果我在 5 年内每月存入 100 英镑，按 8% 的投资回报率计算，可以在扣除费用后收回 7,145 英镑。这无非是说收费的影响等同于把 8.0% 的投资回报率降为 6.9%，按此计算，费率应该是 1.1%！

真奇怪，我怎么相信这 7,145 英镑是真的还是假的？再者，费率到底是 1% 还是 1.1%？

给朋友写一封 400 字左右的回信，说明费率是 1% 还是 1.1%，并说明他要如何检查这 7,145 英镑是基本正确的。

**提示：**

1. 1% 的年费率的影响按下式计算： $1.08 \times 99\% - 1 = 6.92\%$
2. 投资回报率没有保障
3. 可以提出任何建议

[40]

- 2 您是一名在某个人寿保险办公室工作多年的毕业生。受公司的委托，向其营销团队的多名新进毕业生介绍一个现有的个人养老金产品。一名年轻的同事完成了对该产品必要的背景调查，为您准备了一些粗线条的注释，帮助您撰写讲稿。

**粗略的注释：**

1. 产品特点

- 按月或按年缴纳保险费
- 保险费缴纳截止时间为 60 周岁退休时
- 退休时用累积基金购买年金（按单价的递盘价值为基础计算）

2. 投资特点

- 以股本金的方式投入保险费，于 60 周岁退休前的 5 年内转换为现金形式的基金。
- 按 0.75% 的费率收取年度管理费（投入的资金转换为现金形式的基金后，这一费率将降为 0.5%），于每年年终从基金中扣除。
- 宣传册里面有一幅图解，估算一个 40 周岁的投保人从现在开始每年缴纳 1,000 英镑的保险费到退休时投入的资金总额。该估算基于如下投资回报率范围（忽略各种收费）：
  - 55 周岁之前，每年 8% 的回报率；之后为 5%，即 44,500 英镑
  - 55 周岁之前，每年 6% 的回报率；之后为 4%，即 36,600 英镑
  - 55 周岁之前，每年 4% 的回报率；之后为 3%，即 30,300 英镑

3. 年金率

- 年金的购买方式可以是单人年金，也可以附带继承年金受益人。
- 投保人可以从定额年金和累进年金中任选一种。
- 弱势群体享受特殊年金率。
- 购买年金的累积基金总额最高为 150 万英镑。

- 典型的年金率如下所述：

(1) 假设退休时的年债券收益率为 4%

- 单人非累进年金：每年 6.25%（即以 10,000 英镑基金额为一个单位，年金为 625 英镑）
- 单人累进年金（每年递增 3%）：4.17%
- 单人非累进年金（附带 50%的配偶继承年金）：5.88%
- 单人累进年金（每年递增 3%，附带 50%的配偶继承年金）：3.85%

(2) 假设退休时的年债券收益率为 6%

- 单人非累进年金：7.69%
- 单人累进年金（每年递增 3%）：5.26%
- 单人非累进年金（附带 50%的配偶继承年金）：7.14%
- 单人累进年金（每年递增 3%，附带 50%的配偶继承年金）：5%

#### 4. 最新调查结果

- 在过去的 20 年中，年金率已大幅度下调（主要是因为长期利率的下调，但自 1999 年以来还受到预期寿命延长的影响）。
- 单人非累进年金最近几年的变化趋势如下表所示（所列金额以 100,000 英镑基金额为基础计算）：

退休年份	年金金额 (英镑/年)
1990	14,000
1993	12,000
1996	11,700
1999	8,600
2002	8,000
2005	7,200

撰写一个有 6-9 张幻灯片的讲稿，阐述个人养老金计划的运作机制、影响选定退休日期所得金额的各种因素、以及在过去的 20 中年年金率对赔付金额的冲击。讲稿应包含退休时按不同年金水平所得结果的图解。

[60]

结束