

证券投资顾问胜任能力考试大纲 (2015)

第一章 证券投资顾问业务监管

第一部分 业务监管

第一节 资格管理

掌握证券投资顾问的执业资格取得方式；掌握证券投资顾问的监管、自律管理和机构管理；掌握证券投资顾问后续执业培训的要求。

第二节 主要职责

熟悉证券公司、证券投资咨询机构及证券投资顾问提供品种选择投资建议服务的职责；熟悉证券公司、证券投资咨询机构及证券投资顾问提供投资组合投资建议服务的职责；熟悉证券公司、证券投资咨询机构及证券投资顾问提供理财规划投资建议服务的职责。

第三节 工作规程

熟悉证券投资顾问业务管理制度；熟悉证券投资顾问业务合规管理和风险控制机制；熟悉证券投资顾问业务推广、协议签订、服务提供、客户回访和投诉处理等业务环节；掌握证券投资顾问业务的原则；熟悉证券投资顾问业务的要求；熟悉证券投资顾问业务的流程；熟悉证券投资顾问业务风险揭示书的要求；熟悉证券投资顾问服务协议的要求；熟悉证券投资顾问向客户提供投资建议的相关依据；熟悉证券投资顾问业务投资者适当性管理的要求；熟悉证券投资顾问业务客户回访机制；熟悉证券投资顾问业务客户投诉处理机制；掌握对证券投资顾问业务各环节留痕管理的要求；掌握证券投资顾问的禁止性行为的要求；掌握证券投资顾问应具备的职业操守；熟悉证券投资顾问人员管理制度；熟悉证券投资顾问按照证券信息传播的有关规定，通过公众媒体开展业务的要求。

第四节 法律责任

掌握证券公司、证券投资咨询机构及其人员从事证券投资顾问业务,违反法律、行政法规和相关规定的法律后果、监管措施及法律责任。

第二部分 专业基础

第二章 基本理论

第一节 生命周期理论

熟悉投资者偏好特征;熟悉生命周期各阶段的特征、需求和目标;熟悉生命周期各阶段的理财重点;熟悉生命周期各阶段的理财规划。

第二节 货币的时间价值

了解货币时间价值概念及影响因素;熟悉时间价值与利率的基本参数;熟悉现值和终值的计算;熟悉复利期间和有效年利率的计算;熟悉年金的计算。

第三节 资本资产定价理论

熟悉资本资产定价模型的假设条件;熟悉资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义;了解证券系数 β 的涵义和应用;熟悉资本资产定价模型的应用。

熟悉套利定价理论的原理;掌握套利组合的概念及计算;熟悉运用套利定价方程计算证券的期望收益率;熟悉套利定价模型的应用。

第四节 证券投资理论

掌握证券组合的含义;熟悉证券组合可行域和有效边界的含义;熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形;熟悉有效证券组合的含义和特征;熟悉最优证券组合的含义和选择原理。

熟悉战略性资产配置、战术性资产配置和动态资产配置。

第五节 有效市场假说

熟悉预期效用理论;熟悉认知过程的偏差;熟悉过度自信和心理账户的概念;熟悉羊群效应;熟悉时间偏好和损失厌恶效应;了解前景理论;熟悉金融市场中的个体心理与行为偏差的概念;熟悉金融市场中的群体行为与金融泡沫;掌握金融市场泡沫的特征和规律;了解行为资产定价理论。

了解有效市场假说的概念、假设条件;了解有效市场假说与行为金融理论的联系与区别;掌握强式有效、弱式有效、半强式有效的基本特征;掌握有效市场假说在证券投资中的应用。

第三部分 专业技能

第三章 客户分析

第一节 信息分析

熟悉客户信息的分类;熟悉客户定量信息和定性信息的内容;熟悉客户财务信息和非财务信息的内容;掌握客户信息收集方法。

第二节 财务分析

熟悉个人资产负债表的项目及其内容;熟悉个人现金流量表的项目及其内容;掌握预测客户未来收入的方法;掌握预测客户未来支出的方法。

第三节 风险分析

了解客户理财价值观;了解客户风险偏好的主要类型;熟悉客户风险承受能力的影响因素;掌握客户风险承受能力的评估方法;熟悉客户风险特征的内容;掌握客户风险特征矩阵的编制方法;了解投资渠道偏好、知识结构、生活方式、个人性格等对客户证券投资方式和产品选择的影响。

第四节 目标分析

熟悉客户证券投资需求和目标的分类;熟悉客户证券投资目标的内容;掌握客户证券投资目标分析方法。

第四章 证券分析

熟悉证券分析方法的主要类型;了解基本分析、技术分析和量化分析的基本原理。

第一节 基本分析

了解基本分析的两种主要方法。

了解由上而下分析法的基本原理;掌握由上而下分析法的主要步骤;熟悉由上而下分析法的主要内容。

了解由下而上分析法的基本原理;掌握由下而上分析法的主要步骤;熟悉由下而上分析法的主要内容。

熟悉宏观经济分析的主要内容;掌握证券市场的供求关系分析;熟悉证券市场传导宏观经济政策的主要途径和内在机制。

熟悉行业分析的主要内容;熟悉行业竞争情况分析的主要内容和基本方法;熟悉行业生命周期分析的主要内容和基本方法。

熟悉公司分析的主要内容;掌握公司财务报表分析的主要方法;掌握分析公司资本结构、偿债能力、盈利能力、营运能力、成长能力和现金流量等主要财务比率指标;掌握公司杜邦分析;掌握公司分红派息;掌握证券估值在公司未来财务预测中的应用分析。

熟悉证券估值方法的主要类型;掌握股息贴现模型和股息增长模型等绝对估值方法;掌握市盈率 and 资本资产定价模型等相对估值法。

第二节 技术分析

了解技术分析的基本假设;熟悉技术分析使用的线形图、棒形图、阴阳矩形图和点数图;熟悉技术分析的趋势线;熟悉技术分析的阻力位与支持位;掌握移动平均数、相对强弱指数、移动移动平均值背离指标等常用技术分析指标;熟悉道氏理论和艾氏波浪理论两种技术分析方法。

熟悉技术分析方法的分类及其特点;了解技术分析的应用前提和适用范围;了解技术分析方法的局限性。

熟悉总体、样本和统计量的含义;熟悉统计推断的参数估计;熟悉统计推断的假设检验;熟悉常用统计软件及其应用。

第五章 风险管理

熟悉证券投资顾问业务的主要风险类别;掌握证券投资顾问业务风险管理流程;掌握证券投资顾问业务风险管理的主要策略。

第一节 信用风险管理

熟悉信用风险类别;掌握信用风险识别的内容和方法;掌握计量证券信用风险的客户评级和债项评级的内容和计量方法;熟悉监测信用风险的主要指标和计算方法;熟悉预警信用风险的程序和主要方法;掌握控制信用风险的限额管理方法;掌握信用风险缓释技术的主要内容及处理方法。

第二节 市场风险管理

了解市场风险的四种类型;掌握久期分析、风险价值、压力测试、情景分析的基本原理和适用范围;掌握市场风险管理流程;掌握控制市场风险的限额管理、风险对冲等方法。

第三节 流动性风险管理

了解资产负债期限结构、分布结构影响流动性的途径和机制；掌握流动性比率法、现金流分析法、缺口分析法和久期分析法等流动性风险评估方法；了解流动性风险的监测指标和预警信号；掌握利用压力测试、情景分析预测流动性；熟悉控制流动性风险的主要做法。

第四部分 专项业务

第六章 品种选择

第一节 产品选择

熟悉证券产品选择的目标；掌握证券产品选择的基本原则；掌握证券产品选择的步骤；熟悉现金类、债券类、股票类和衍生产品类证券产品的组成及基本特征；掌握产品与客户适配的相关要求。

第二节 时机选择

掌握买卖证券产品时机的一般原则；熟悉证券产品进场时机选择的要求；熟悉证券产品买进时机选择的策略；熟悉证券产品卖出时机选择的策略。

第三节 行业轮动

了解行业轮动的特征；了解行业轮动的驱动因素；了解行业轮动的主要策略及配置；了解不同行业轮动的关联性和介入时点的选择。

第七章 投资组合

熟悉投资组合管理的目标；熟悉投资组合管理的步骤；了解投资组合管理的基本策略；掌握积极型管理、被动型管理的假设前提、基本原理及适用范围。

第一节 股票投资组合

熟悉股票投资风格分类体系;掌握股票投资风格绩效评价的指标体系和计算方法。

掌握积极型股票投资策略操作方法;了解简单型消极投资策略;掌握指数型消极投资策略的市值法和分层法;熟悉加强指数法。

第二节 债券投资组合

掌握水平分析、债券互换、骑乘收益率曲线等积极型债券组合管理策略。

掌握指数策略、免疫策略等消极型债券组合管理策略。

第三节 衍生工具

熟悉实施对冲策略的主要步骤;掌握风险敞口分析和对冲比率确定的主要内容;掌握主要条款比较法、比率分析法和回归分析法等常见的对冲策略有效性评价方法。

熟悉实施套利策略的主要步骤;熟悉期现套利、跨期套利、跨商品套利和跨市场套利等套利方法。

第八章 理财规划

第一节 现金、消费和债务管理

熟悉现金、消费和债务管理的目标;熟悉现金预算编制的内容和程序;了解现金预算控制的方法;了解现金预算与实际差异分析;了解应急资金管理的内容。

熟悉即期消费和远期消费的内容;熟悉消费支出预期的内容;了解其他消费的内容。

熟悉有效债务管理的目标;熟悉银行借贷品种及还款方式的选择及需要考虑的因素;了解个人信贷能力的决定因素;了解债务管理应注意的事项。

掌握家庭财务预算的综合分析。

第二节 保险规划

了解保险基本原理和我国主要的保险品种；熟悉保险规划的目标；掌握制定保险规划的原则；掌握保险规划的主要步骤；熟悉保险规划的风险类型；熟悉保险规划的典型案例。

第三节 税收规划

了解我国的税收体系和主要税种；熟悉税收规划的目标；熟悉税收规划的原则；熟悉税收规划的基本内容；熟悉税收规划的主要步骤；熟悉税收规划的典型案例。

第四节 人生事件规划

掌握教育规划的分类、内容和制定方法；掌握退休规划的误区和步骤；熟悉遗产规划工具和策略的选择。

第五节 投资规划

熟悉投资规划目标；熟悉投资规划的基本内容；掌握投资规划的步骤；熟悉投资规划的典型案例。

附件：参考书目及相关法规目录

证券投资顾问胜任能力考试涉及但不限于以下参考书目及相关法规。

一、参考书目

- 1、证券业从业资格考试统编教材（2012年）：《证券投资分析》，中国金融出版社；
- 2、中国银行业从业人员资格认证考试教材（2013年）《个人理财》、《风险管理》，中国金融出版社；
- 3、《投资学》，滋维·博迪主编（第9版），机械工业出版社。

二、相关法规目录

- 1、《证券、期货投资咨询管理暂行办法》；

2、《证券投资顾问业务暂行规定》。

