

# 證券及期貨從業員資格考試

## 卷十二 資產管理

### 考試綱要

(於 2016 年 12 月 22 日起生效)

#### 第 1 章：資產管理業概覽

- 1 基金管理及管理基金概覽
  - 概覽及定義
  - 香港基金管理業的背景
  - 管理基金的類別
  - 非離岸基金與離岸基金
  - 基金管理業的規模與界別
  - 國際方面
  - 管理基金的優勢及成本
- 2 零售客戶及機構客戶管理基金
  - 投資規模
  - 銷售文件
  - 費用與收費
- 3 基金管理業的參與者
  - 投資者
  - 發起人
  - 基金經理
  - 信託公司
  - 分銷商
  - 其他輔助性參與者
- 4 分銷渠道
  - 分銷渠道的市場佔有率
  - 直接分銷
  - 保險公司及與投資有關的保險產品

#### 第 2 章：客戶目標及可投資的產品

- 1 識別客戶的投資目標及限制
  - 投資計劃
  - 投資限制
  - 管理基金投資策略的含意
  - 認識你的客戶及合適性規定
- 2 主要的資產類別
  - 股票

- 固定收益證券
  - 混合證券
  - 房地產
  - 衍生工具
  - 外匯
  - 另類投資
- 3 管理基金的主要類別
    - 封閉式基金與開放式基金
    - 保證基金
    - 股票基金
    - 固定收益基金
    - 貨幣市場基金
    - 房地產基金
    - 平衡基金
    - 其他基金類別
    - 相關議題

#### 第 3 章：投資組合管理的基本理論

- 1 投資概念
  - 甚麼是回報率？
  - 甚麼是風險？
  - 如何計算預期回報率
  - 風險與回報率的概念
  - 正態分佈曲線
  - 風險與回報的取捨
  - 投資組合理論的原則
- 2 投資者的喜好
  - 無異曲線
  - 結合投資者的喜好與效率前緣
- 3 資本資產定價模型
  - 概覽
  - 資本資產定價模型的公式
  - 證券市場線
  - 系統性風險及非系統性風險
  - 啤打系數
  - 資本資產定價模型的應用
  - 資本資產定價模型的限制
- 4 套戩定價理論
- 5 市價對帳面值比率-股本回報率

估值模型

- 6 有效市場假設
  - 市場效率的類別
  - 隨機走向假設

#### 第 4 章：投資管理程序

- 1 投資管理程序概覽
- 2 設定投資目標
  - 識別投資目標及限制
  - 設定投資目標
- 3 制定投資策略
  - 投資目標與投資經理技能之配對
  - 制定資產模型
  - 主動式或被動式管理方法
- 4 資產分配策略
  - 策略性資產分配
  - 指數化被動式資產分配
  - 主動式資產分配
- 5 投資管理方式
  - 概覽
  - 股票管理方式
  - 固定收益管理方式
  - 資產分配管理方式
- 6 衡量及評估表現
  - 甚麼是衡量表現？
  - 定性分析
  - 定量分析
  - 歸因分析
- 7 投資管理程序的檢討與監察
  - 資訊回饋機制
- 8 基金研究公司或評級機構的角色

\*\*\*\*\*