

證券及期貨從業員資格考試

卷十二 資產管理

考試綱要

(於 2024 年 2 月 1 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
 - 受託人和保管人
 - 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
 - 保險公司及投資相連壽險計劃

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
- 虛擬資產

- 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
 - 多元資產基金
 - 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
