

证券投资顾问专业能力水平评价测试大纲 (2022)

中国证券业协会

2022年10月

目 录

第一部分 业务监管

第一章 证券投资顾问业务监管	1
第一节 执业管理	1
第二节 主要职责	1
第三节 工作规程	1
第四节 法律责任	2

第二部分 专业基础

第二章 基本理论	2
第一节 生命周期理论	2
第二节 货币的时间价值	2
第三节 利率理论	2
第四节 外汇理论	2
第五节 资本资产定价理论	2
第六节 证券投资理论	3
第七节 有效市场假说	3

第三部分 专业技能

第三章 客户匹配度分析	3
第一节 信息分析	3
第二节 财务分析	3
第三节 风险分析	4
第四节 目标分析	4
第五节 适当性匹配	4
第四章 证券分析	4
第一节 基本分析	4
第二节 技术分析	5
第五章 风险管理	5
第一节 业务风险管理	5
第二节 信用风险管理	5
第三节 市场风险管理	5
第四节 流动性风险管理	6

第四部分 专项业务

第六章 基本专项	6
----------------	---

第一节 产品选择.....	6
第二节 现金、消费和债务管理.....	6
第三节 基金投资顾问业务.....	6
第七章 投资组合和资产配置.....	7
第一节 基本方法.....	7
第二节 股票投资组合.....	7
第三节 债券投资组合.....	7
第四节 基金投资组合.....	7
第五节 金融衍生工具.....	7
第六节 资产配置.....	8
第七节 证券组合的业绩评价.....	8

第一部分 业务监管

第一章 证券投资顾问业务监管

第一节 执业管理

掌握证券投资顾问执业登记的要求；掌握证券投资顾问的监管、自律管理和机构管理要求；了解证券投资顾问持续培训的要求；了解证券投资顾问与证券分析师的区别。

第二节 主要职责

掌握证券公司、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；掌握证券公司、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；掌握证券公司、证券投资咨询机构及证券投资顾问提供资产配置投资建议服务的职责。

了解国内外证券投资顾问业务的发展概况。

第三节 工作规程

熟悉证券投资顾问业务的原则；掌握证券投资顾问业务管理制度；掌握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；熟悉证券投资顾问业务的要求；掌握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；掌握证券投资顾问向客户提供投资建议的相关依据；掌握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；熟悉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

掌握证券投资顾问业务的相关法规；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，违反法律法规和相关规定的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理财规划中对证券产品的要求。

第二节 货币的时间价值

熟悉货币时间价值的概念及影响因素；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 利率理论

熟悉利率对资产定价的重要作用；熟悉利率决定理论；熟悉利率期限结构理论；掌握利率期限结构的决定因素；了解中国利率市场化改革的历史。

第四节 外汇理论

熟悉外汇资产的种类和配置方法；熟悉影响汇率的因素；熟悉汇率决定理论的主要内容；了解中国外汇市场的发展情况。

第五节 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；了解资本资产定价模型在量化投资中的应

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。

第六节 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、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；了解现代投资组合理论的发展趋势；了解等权重组合模式；熟悉风险平价理论；了解大数据背景下的投资理念。

熟悉战略性资产配置及其相关模型；熟悉战术性资产配置及不同资产分析框架；熟悉动态资产配置；熟悉资产配置的分散化与再平衡；掌握资产配置的主要流程与步骤。

第七节 有效市场假说

熟悉预期效用理论；熟悉羊群效应；掌握金融市场泡沫的特征和规律。

了解有效市场假说的概念、假设条件；掌握强式有效、弱式有效、半强式有效的基本特征；掌握积极与消极投资组合管理的含义；了解市场有效性的检验；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 客户匹配度分析

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。

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。

第五节 适当性匹配

掌握证券经营机构适当性管理要求；掌握证券经营机构适当性匹配意见的作用；熟悉普通投资者与专业投资者的区别；熟悉证券经营机构向投资者提供服务时应当了解的投资者信息；掌握划分产品风险等级需要考虑的因素；掌握适当性匹配方法；熟悉证券经营机构销售产品或提供服务的禁止性规定；熟悉证券经营机构销售产品或提供服务的告知与警示要求；掌握适当性相关信息资料的保护与提供要求；掌握证券经营机构违反适当性管理规定的监管措施。

熟悉证券经营机构委托与代销产品的要求。

第四章 证券分析

第一节 基本分析

了解基本分析的两种主要方法；掌握自上而下分析法的基本原理与主要内容；掌握自下而上分析法的基本原理与主要内容。

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。

熟悉行业基本特征分析的主要内容；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。

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。

熟悉公司财务分析的主要内容；掌握公司财务报表分析的主要方法；掌握公司资本结构、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指标分析；掌握公司杜邦分析；掌握公司分红

派息；掌握通过分析公司的历史财务数据和未来发展预测来估算公司内在价值的方法。

掌握股票价格和股票价值的关系；熟悉绝对估值法的基本原理；熟悉股利贴现模型和自由现金流贴现模型；掌握主要现金流计算方法；掌握市盈率、市净率、企业价值倍数等相对估值法。

熟悉债券估值原理与债券收益率；熟悉利率的风险结构与期限结构。

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、移动平均值背离指标等常用技术分析指标；熟悉道氏理论、K线理论、形态理论和艾氏波浪理论等分析方法。

熟悉技术分析方法的分类及其特点；了解技术分析方法的局限性。

第五章 风险管理

第一节 业务风险管理

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方法。

第二节 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；掌握信用风险缓释技术的主要内容及处理方法。

第三节 市场风险管理

熟悉市场风险的特征与分类；熟悉市场风险计量相关的基本概念；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。

第四节 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；掌握流动性风险的监测指标和预警信号。

第四部分 专项业务

第六章 基本专项

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；了解宏观经济与资产配置的分析方法；熟悉股票市场、债券市场、商品市场、保险市场的分析方法；熟悉股票基金的特征与分析方法；熟悉债券基金的特征与分析方法；熟悉商品类基金的特征与分析方法；熟悉保险产品的特征与分析方法；熟悉信托产品的特征与分析方法。

第二节 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的差异分析；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。

熟悉有效债务管理的目标。

第三节 基金投资顾问业务

掌握基金投资顾问业务的概念；掌握基金投资顾问业务的流程；掌握对基金投资顾问试点机构的要求；熟悉提供基金投资顾问服务的组织架构；掌握基金投资组合策略要求；掌握基金投资顾问业务利益冲突管理机制；掌握管理型基金投资顾问要求；掌握基金投资顾问业务的留痕管理要求；掌握基金投资顾问业务禁止性行为；掌握基金投资顾问业务的客户回访机制。

第七章 投资组合和资产配置

第一节 基本方法

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；掌握资产配置的基本原则、方法。

第二节 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；熟悉指数增强法；熟悉量化中性策略。

第三节 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。

第四节 基金投资组合

掌握指数基金、债券基金、货币基金、混合基金、养老目标基金、基金中基金等产品的概念和特点；掌握私募基金产品的分类和投资策略；掌握基金定投的概念、策略和制定定投计划的方法；掌握基金业绩定性、定量评价的主要评价方法；熟悉构建基金组合的方法。

第五节 金融衍生工具

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。

熟悉金融衍生产品的概念；掌握金融期货的理论价格及其影响因素；掌握金融期权的内在价值及其影响因素；掌握可转换债券的价值分析方法；掌握期货的套期保值原理、原则与方法；掌握股指期货的

套期保值交易方法。

第六节 资产配置

掌握资产配置的要素；掌握资产配置的过程；掌握资产配置的工
具和概念；熟悉资产配置中个人投资者行为特征；掌握资产种类的特
征；熟悉客户预期管理、大类资产配置、投资组合管理等资产配置实
践；了解个人保险、税收、教育、养老等因素对资产配置的影响。

第七节 证券组合的业绩评价

熟悉证券组合的业绩评价原则；掌握证券组合的业绩评价指标。
掌握证券投资基金评价的规定；掌握证券投资基金评价结果的使
用要求。