



经济学与财富管理市场

四级

自 2020 年 1 月 21 日起生效

英国特许证券与投资学会

考试目标

本单元的考试是财富管理与投资顾问职业资格认证的两场考试之一。该资格认证旨在发展和巩固财富与投资顾问的职业能力。该资格认证可与不同国家的当地监管机构或证券交易所的监管政策与审查制度相结合，以满足财富管理本土化实践的适当性标准。

评估结构

本单元的考试依据教学大纲的范围，一共包括 80 道单项选择题，考试时间为 2 小时。

参加计算机考试的考生，可能会遇上 10% 的未明确标示，且不计入考试分数的额外考题。这些额外考题是实验性考题。对于额外考题，考生将有额外的时间作答。

考试要求考生在思考答案时，考虑全套解决方案所依据的产品及工具。

本单元属于英国职业资格认证监管框架中的第 4 级。

教学大纲结构

该单元包含不同的**部分**，并被分解为一系列**学习目标**。

每个学习目标均以下列前缀之一开头：**了解，识别，理解，能够计算，能够分析，能够诠释或能够评估**。这些表述代表考试测试的不同的技能水平。学习目标表述包括：

- **了解**要求考生知晓诸如事实，规则和原则等信息
- **识别**要求考生能够识别与作出合理判断相关的一条或多条信息
- **理解**要求考生证明对问题、事实、规则或原则的理解
- **能够计算**要求考生能够使用公式来进行正确计算
- **能够分析**要求考生详细审查信息内容，并得出结论
- **能够评估**要求考生详细审查信息内容，并得出有关其重要性或价值的结论
- **能够诠释**要求考生审查信息内容，并从中提取真正含义加以准确诠释
- **能够评估**要求考生审查信息内容，并根据所学的评估标准与工具做出合理的判断

考试信息

考生应该定期查看 CISI 网站 (cisi.org/candidateupdate) 的“考试信息”区域，了解可能因行业变化而影响考试的信息。

考试明细表

每张考卷都以考试明细表为基础，明确每个部分的问题分配。
详见下表：

请注意，每次考试中每一部分的问题数量可能会稍许不同，以确保每次考试的灵活度，以及难度水平的一致性。但每章的问题数量上下变化范围不会超过 2 道。

编号	章	问题
1	财富管理与金融服务行业	8
2	宏观经济环境	9
3	现金与货币市场工具	8
4	固定收益证券	16
5	股票	12
6	房地产与另类投资	13
7	衍生品	8
8	结算与托管	6
合计		80

教学大纲摘要

第一部分 财富管理与金融服务行业

- 1.1 财富管理与金融服务行业
- 1.2 主要机构与组织
- 1.3 财富管理

第二部分 宏观经济环境

- 2.1 宏观经济趋势与指标
- 2.2 财政与货币政策
- 2.3 对资产类别的影响

第三部分 现金、货币市场和外汇市场

- 3.1. 现金工具与市场
- 3.2 外汇工具与市场

第四部分 固定收益证券

- 4.1 固定收益证券的特点
- 4.2 主权与政府债券的特点
- 4.3 企业债券的特点
- 4.4 欧洲债券的特点
- 4.5 固定收益证券的发行
- 4.6 固定收益市场与交易执行
- 4.7 固定收益证券的估值

第五部分 股票

- 5.1 股票的特点
- 5.2 股票的发行
- 5.3 股票市场与交易执行

第六部分 房地产与另类投资

- 6.1 房地产
- 6.2 另类资产

第七部分 衍生品

- 7.1 概述
- 7.2 期货
- 7.3 期权
- 7.4 权证与差价合约

7.5 互换

第八部分 结算与托管

8.1 清算、结算与托管

大纲单元/部分	
第一部分	财富管理与金融服务行业
1.1	经济中的金融服务行业 完成本节之后，考生将：
1.1.1	理解金融服务行业在经济中的作用：在个人、企业和政府之间转移资金，风险管理
1.1.2	理解政府的职责——监管，税务、经济与货币政策，提供福利——以及主要国际机构的职责
1.1.3	理解监管的目的、益处和模式，国际证监会组织的主要宗旨、方法和活动，以及下列国家的主要金融服务监管机构： <ul style="list-style-type: none"> • 澳大利亚 • 中国 • 欧盟 • 日本 • 中东 • 新加坡 • 英国 • 美国
1.2	主要机构与组织 完成本节之后，考生将：
1.2.1	理解与财富管理相关的主要机构和组织的职能： <ul style="list-style-type: none"> • 零售银行 • 投资银行 • 影子银行体系 • 基金公司 • 储蓄机构 • 保险公司 • 养老金 • 股票经纪与交易商 • 存管服务与托管银行 • 众筹平台
1.3	财富管理 完成本节之后，考生将：
1.3.1	理解财富管理的演变，包括行业预计规模与监管变化的影响
1.3.2	能够识别不同类型的财富管理服务提供商，区别其市场定位、服务与产品、费用或佣金收费以及竞争优势： <ul style="list-style-type: none"> • 投资顾问 • 私人银行结构 • 国际银行 • 家族办公室

大纲单元/部分	
1.3.3	理解不同类型的财富管理客户，以及满足其需求的典型服务范围
1.3.4	能够评估财富管理的主要全球趋势： <ul style="list-style-type: none"> • 复杂的合规与网络安全挑战 • 不断增加的科技内容，包括智能投顾和人工智能 • 不断增加的代际财富转移 • 千禧一代的投资偏好 • 新投资产品与信贷机遇 • 费用、市场与客户体验提升模式的竞争性应用
1.3.5	理解财富管理平台的目标与应用，包括虚拟与自动化顾问的优势与局限

第二部分	宏观经济环境
2.1	宏观经济趋势与指标 完成本节之后，考生将：
2.1.1	能够评估科技变化/进步对主要长期全球宏观趋势的影响： <ul style="list-style-type: none"> • 人口老龄化 • 服务行业的增长 • 生活标准的提高 • 教育的普及 • 资本与劳动力的生产力 • 财富与收入分配 • 经济类型的变化 • 自然资源 • 发展中经济体的成长 • 成熟与发展中经济体面临的挑战
2.1.2	能够评估下列因素对全球贸易和资产类别的影响： <ul style="list-style-type: none"> • 国际市场 • 贸易协定 • 世界贸易组织、经合组织和世界银行等贸易组织 • 保护主义 • 关税 • 商业与金融的全球化 • 市场失灵
2.1.3	理解经济、财务与股票市场周期的主要阶段，包括： <ul style="list-style-type: none"> • 贸易周期 • 商业周期 • 资产价格泡沫 • 经济冲击 • 预测国内与国际趋势的难度 • 地区经济周期与区别

大纲单元/部分	
2.1.4	能够诠释主要经济与商业指标趋势： <ul style="list-style-type: none"> • 国内生产总值 • 通货膨胀 • 利率 • 消费者价格与通货膨胀指数 • 零售销售额 • 失业率 • 工业生产 • 股票市场指数 • 货币供应变化 • 外汇指数 • 超前指标、滞后指标与同步指标 • 顺周期指标、逆周期指标与无周期指标
2.2	财政与货币政策 完成本节之后，考生将：
2.2.1	理解政府和中央银行在财政与货币政策中的作用： <ul style="list-style-type: none"> • 利率设定过程 • 量化宽松与收紧 • 解析中央银行资产负债表 • 货币市场操作 • 财政姿态 • 其他干预
2.2.2	能够评估货币供应如何影响： <ul style="list-style-type: none"> • 通货膨胀、通货紧缩、反通货膨胀、停滞性通货膨胀 • 利率 • 汇率 • 货币供应、通货膨胀与就业之间的关系
2.2.3	理解预算盈余与赤字对商业与经济的影响
2.2.4	理解国际收支的构成，以及国际贸易和资金流背后的影响因素和优势： <ul style="list-style-type: none"> • 经常账户 • 进口 • 出口
2.3	对资产类别的影响 完成本节之后，考生将：
2.3.1	理解金融投资在经济中的作用： <ul style="list-style-type: none"> • 一级市场将新资本注入企业和政府 • 二级市场使投资者能够调整投资，满足个性化需求
2.3.2	能够分析宏观经济对下列资产类别的影响： <ul style="list-style-type: none"> • 现金 • 固定收益 • 股票 • 房地产 • 商品

大纲单元/部分	
第三部分	现金、货币市场和外汇市场
3.1	现金工具与市场 完成本节之后，考生将：
3.1.1	能够分析现金存款账户的主要投资特点、行为与风险： <ul style="list-style-type: none"> • 吸储机构与信用风险评估 • 定期存款、通知存款、流动性与可获得性 • 固定利率与可变利率 • 历史回报与当前回报 • 真实回报 • 风险：通货膨胀、利率、交易对手/机构 • 成本、费用与罚金 • 法定保障 • 外币存款
3.1.2	能够分析货币市场基金的主要特征、风险与回报： <ul style="list-style-type: none"> • 纯现金资产 • 类现金资产 • 定价、流动性与公允价值 • 成本、费用与罚金 • 固定净值基金 • 低波动净值基金 • 可变净值基金
3.1.3	能够分析库存股的主要投资特点、行为与风险： <ul style="list-style-type: none"> • 发行目的与方法 • 最低面值 • 一般周期 • 零息票与平价赎回 • 市场可获得性，交易与结算
3.1.4	能够分析商业票据的主要投资特点、行为与风险： <ul style="list-style-type: none"> • 发行目的与方法 • 期限 • 贴现 • 无抵押和有抵押 • 资产支持 • 信用评级 • 市场可获得性，交易与结算
3.1.5	能够分析存单的主要投资特点、行为与风险： <ul style="list-style-type: none"> • 发行目的与方法 • 期限 • 信用评级 • 市场可获得性，交易与结算
3.2	外汇工具与市场 完成本节之后，考生将：

大纲单元/部分	
3.2.1	理解外汇市场的作用、结构和主要特点： <ul style="list-style-type: none"> • 场外市场 • 报价、价差与汇率信息 • 市场参与者与市场可获得性 • 交易量、波动性与流动性 • 风险缓释：展期与止损 • 监管环境 • 不可交割远期合约
3.2.2	能够分析决定即期外汇价格的因素： <ul style="list-style-type: none"> • 货币需求——交易性与投机性 • 经济变量 • 金融资产的跨境交易 • 利率 • 自由汇率、钉住汇率与管理汇率
3.2.3	能够使用下列方法计算远期外汇汇率： <ul style="list-style-type: none"> • 增加或减去远期调整 • 利率平价
3.2.4	能够分析如何利用外汇合约买入或卖出与海外投资相关的货币，或对冲非本币风险敞口： <ul style="list-style-type: none"> • 即期合约 • 远期合约 • 外币期货 • 外币期权

第四部分	固定收益证券
4.1	固定收益证券的特点 完成本节之后，考生将：
4.1.1	了解固定收益证券的主要发行机构与发行目的： <ul style="list-style-type: none"> • 主权国家或政府 • 公共机构 • 企业 • 信贷机构 • 超国家组织
4.1.2	理解固定收益证券的特点与主要类型： <ul style="list-style-type: none"> • 短期、中期与长期证券 • 双赎回日证券 • 浮动利率证券 • 通货膨胀挂钩证券 • 零息票证券 • 增信证券

大纲单元/部分	
4.1.3	分析与投资固定收益证券相关的风险与回报： <ul style="list-style-type: none"> • 资本回报 • 实际收益率 • 到期收益率 • 评级的应用 • 流动性 • 利率 • 通胀/真实回报 • 信用评级 • 增信 • 赎回风险 • 久期 • 政府干预：量化宽松/收紧；展期风险
4.2	主权与政府债券的特点 完成本节之后，考生将：
4.2.1	理解下列国家发行的政府固定收益证券的主要投资特点、行为与风险： <ul style="list-style-type: none"> • 澳大利亚 • 中国 • 欧盟 • 日本 • 中东 • 新加坡 • 英国 • 美国
4.2.2	能够分析利率与债券价格之间的关系： <ul style="list-style-type: none"> • 收益率（真实收益率与到期收益率） • 应付利息 • 应计利息（净价与全价） • 利率变化的影响
4.2.3	能够分析指数关联债券的主要投资特点、行为与风险： <ul style="list-style-type: none"> • 衡量通货膨胀的消费者价格指数 • 指数挂钩的过程 • 指数对价格、利率和赎回的影响 • 零通胀时期的回报
4.2.4	理解超国家组织和公共机构债券的主要发行方、发行目的、投资特点和风险
4.3	企业债券的特点 完成本节之后，考生将：
4.3.1	能够评价企业债券的主要发行方与发行目的，以及评估抵押债券的主要投资特点、行为和风险： <ul style="list-style-type: none"> • 金融机构与特殊用途工具 • 固定费用与浮动费用 • 债权证 • 资产支持证券的类型 • 证券化流程 • 参与者的角色

大纲单元/部分	
4.3.2	<p>能够分析无抵押债券的主要目的、投资特点、行为与风险：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 收入债券 • 次级债券 • 高收益债券 • 可转换债券 • 应急可转换债券 • 永久债券 • 其他国家公司发行的海外债券 • 海外公司发行的离岸债券
4.4	<p>欧洲债券的特点 完成本节之后，考生将：</p>
4.4.1	<p>能够分析欧洲债券的主要投资特点、行为与风险：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 发行方——主权、超国家组织与企业 • 欧洲债券的类型——直接债券、浮动利率票据/可变利率票据、次级债券、资产支持债券、可转换债券 • 国际银行银团发行 • 固定存管 • 持续性纯无记名工具：利率与还款的影响 • 利息与资本收益纳税 • 累计利息，除息日 • 发行方评级与单一债券发行
4.5	<p>固定收益证券的发行 完成本节之后，考生将：</p>
4.5.1	<p>理解政府债券发行方的发行与管理责任和流程：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 澳大利亚 • 中国 • 欧盟 • 日本 • 中东 • 新加坡 • 英国 • 美国
4.5.2	<p>理解主要债券定价基准及其在债券发行中的应用：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 与政府债券基准的价差 • 与LIBOR等基准利率的价差 • 与互换利率的价差
4.5.3	<p>理解主要发起方式的目的、结构和流程，发行及其对发行人和投资者的影响：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 融资计划与机会发行（如MTN） • 拍卖/投标 • 反向问询（MTN下）
4.6	<p>固定收益市场与交易执行完成 本节之后，考生将：</p>

大纲单元/部分	
4.6.1	理解中国、欧盟、日本、英国和美国市场中政府债券市场的角色、结构和特点，包括： <ul style="list-style-type: none"> • 市场环境：场内交易、场外交易与有组织交易设施（OTF）的相对重要性 • 市场参与者——一级交易商、经纪交易商与交易商之间的经纪商 • 准入考虑 • 监管环境
4.6.2	理解与发达市场相比，在新兴市场交易时可能会遇到的主要区别与风险
4.6.3	能够评估全球本息分离债券市场的目的与主要特征 <ul style="list-style-type: none"> • 债券分离的结果 • 零息债券 • 准入考虑
4.6.4	理解全球企业债券市场的作用、结构与特征： <ul style="list-style-type: none"> • 分散式交易商市场，交易商提供流动性 • 违约风险对价格的影响 • 债券与股票市场的关系 • 流动性债券池（包括OTF）与集中交易所 • 准入考虑 • 监管环境
4.6.5	理解不同的报价方法及其使用环境 <ul style="list-style-type: none"> • 收益率 • 价差 • 价格
4.6.6	理解债券指数的目的和构成，以及低流动性市场需要考虑的问题
4.7	固定收益证券的估值 完成本节之后，考生将：
4.7.1	能够评估全球信用评级机构的目的、影响与局限性，违约/破产时债券的优先级与排序： <ul style="list-style-type: none"> • 优先级债券 • 次级债券 • 夹层级债券 • 实物支付（PIK） • 银行负债的层级
4.7.2	能够从投资的角度分析主权信用评级、政府信用评级与企业信用评级： <ul style="list-style-type: none"> • 主要评级机构 • 国家评级因素 • 债券工具评级因素 • 投资与次投资级 • 增信的使用 • 评级变化的影响 • 使用信用评级机构时的考量

大纲单元/部分	
4.7.3	能够分析影响债券定价的主要因素： <ul style="list-style-type: none"> • 信用评级 • 利率的影响 • 市场流动性 • 通货膨胀
4.7.4	能够利用下列估值方法分析固定收益证券，理解各种方法的优势与使用局限： <ul style="list-style-type: none"> • 实际收益率 • 到期收益率 • 名义回报率与真实回报率 • 总赎回收益率 • 净赎回收益率 • 久期 • 修正久期
4.7.5	能够从投资的角度分析债券的特定特征： <ul style="list-style-type: none"> • 息票与付息日 • 到期日 • 嵌入认沽或认购期权 • 可转换债券 • 可交换债券
4.7.6	能够计算并解释： <ul style="list-style-type: none"> • 企业债券的简单利息收入 • 可转换债券的转换溢价 • 实际收益率 • 累计利息（已知天数计算惯例细节） • 修正久期 • 期货的公允价值 • 利用日本法计算总赎回收益率

第五部分	股票
5.1	股票的特点 完成本节之后，考生将：
5.1.1	能够分析不同类别股票的主要投资特点、行为与风险： <ul style="list-style-type: none"> • 普通 • 优先 • 累积优先股，参与优先股，可赎回优先股与可转换优先股 • 普通股 • 优先股 • 不记名股票和记名股票 • 投票权，投票权股票与无投票权股票 • 股息排序 • 清偿排序 • 股息的税务处理

大纲单元/部分	
5.1.2	能够分析存托凭证的目的、主要投资特点、结构、行为与风险： <ul style="list-style-type: none"> • 美国存托凭证 • 中国存托凭证 • 全球存托凭证 • 受益所有者权益 • 参与型发行与非参与型发行 • 可转移性
5.2	股票的发行 完成本节之后，考生将：
5.2.1	理解下列股票发行类型的目的、主要特征与区别： <ul style="list-style-type: none"> • 一级市场发行 • 二级市场发行 • 发行、上市与定价 • 两地上市 • 交叉上市 • 退市（取消）
5.2.2	理解全球主要交易所的结构，以及下列地区交易的股票类型： <ul style="list-style-type: none"> • 澳大利亚 • 中国 • 欧盟 • 日本 • 中东 • 新加坡 • 英国 • 美国
5.2.3	理解全球主要市场的发行原则与流程（无论是否有募集说明书）： <ul style="list-style-type: none"> • 澳大利亚 • 中国 • 欧盟 • 日本 • 中东 • 新加坡 • 英国 • 美国
5.3	股票市场与交易执行 完成本节之后，考生将：
5.3.1	理解交易执行与报告的基本监管要求；最佳执行；聚合与分配；利益冲突禁止以及提前交易： <ul style="list-style-type: none"> • 中国 • 欧盟 • 日本 • 中东 • 英国 • 美国

大纲单元/部分	
5.3.2	理解主要交易场所的主要特征： <ul style="list-style-type: none"> • 报价驱动与指令驱动 • 指令的主要类别： <ul style="list-style-type: none"> • 限价指令 • 市价指令 • 立即全部执行或撤销 • 执行和撤销指令 • 冰山指令 • 流动性与透明度
5.3.3	理解其他交易场所的主要特征： <ul style="list-style-type: none"> • 多边交易设施（MTF） • 有组织交易设施（OTF） • 内化交易系统
5.3.4	能够从下列角度评估算法交易： <ul style="list-style-type: none"> • 目标 • 高频交易 • 对市场的潜在影响（如闪崩、增加流动性、增加成交量、成交量假象）
5.3.5	理解“带股息交易”、“不带股息交易”、“除息”、“特殊股息”、“不带特殊股息”： <ul style="list-style-type: none"> • “成交”、“不带股息”、“累积股息”、“不带特殊股息”、“特殊股息”、“不带权利”的含义 • 推迟申报的影响
5.3.6	能够应用主要国际市场相同与区别之处的知识： <ul style="list-style-type: none"> • 监管环境 • 防范网络犯罪、洗钱与欺诈 • 公司治理 • 流动性与透明度 • 零售投资者的准入与相对成本
5.3.7	能够分析下列因素如何影响股票市场和股票估值： <ul style="list-style-type: none"> • 交易量与国内和国际证券市场流动性 • 现金与衍生品市场的关系，以及特定时点事件的影响 • 市场共识与分析师观点 • 市场情绪与技术面分析 • 信用评级、经济展望等主要定价因素的变化
5.3.8	能够分析股票市场指数的目的、构成、应用与影响： <ul style="list-style-type: none"> • 市场地区与国家行业 • 市场资本化子行业 • 自由浮动与完全市场资本化指数 • 公允价值调整指数

大纲单元/部分	
第六部分	房地产与另类投资
6.1	房地产 完成本节之后，考生将：
6.1.1	理解主要房地产市场与行业的区别、特点、风险与回报： <ul style="list-style-type: none"> • 住宅；买房出租 • 商业——零售、酒店、办公室、工业/仓库
6.1.2	能够评估在投资组合中投资商业地产的原理： <ul style="list-style-type: none"> • 现金流 • 投资回报 • 低波动性 • 分散化
6.1.3	能够分析与投资房地产相关的直接与间接风险与回报： <ul style="list-style-type: none"> • 单一房地产风险（差异资产与不可分割资产） • 资本增值 • 收益率 • 地点与质量 • 居住率 • 租户信用、租期与出租合同 • 租约的期限与结构 • 资产流动性 • 市场波动性与风险 • 行业风险
6.1.4	理解直接住宅与商业地产市场的运作原理： <ul style="list-style-type: none"> • 所有权与租约结构 • 让与，买卖 • 成本——交易成本，管理成本 • 房地产估值 • 融资与杠杆
6.1.5	能够评估间接房地产投资的路径： <ul style="list-style-type: none"> • 单位关联人寿与养老基金 • 终生债券 • 有限合伙 • 衍生品
6.1.6	能够利用下列估值方法分析房地产与房地产基金： <ul style="list-style-type: none"> • 现金流与平均收益率 • 资本化率 • 租金价值，评估 • 复归价值 • 比较分析——市场指数与趋势 • 投资业绩衡量与投资房地产数据库的作用

大纲单元/部分	
6.1.7	<p>能够在选择房地产与房地产基金时分析下列因素：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 房地产股票、开放式投资公司、房地产投资信托、债券、信托、基金、基金的基金、有限合伙 • 通过开放式工具和封闭式工具投资的相对优势 • 地产基金策略 • 成长/分红前景 • 直接投资与间接投资 • 定价、流动性与公允价值 • 投资房地产的优势与劣势 • 交易的成本与便利度
6.2	<p>另类投资 完成本节之后，考生将：</p>
6.2.1	<p>能够分析私募股权投资的主要类别、目的、结构、税务处理以及投资特点</p> <ul style="list-style-type: none"> • 提取的概念 • J曲线的概念 • 结构
6.2.2	<p>能够分析投资零售结构性产品的主要特征以及与其他直接和非直接投资相比的优势与局限性：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 结构（结构性存款与产品） • 收益与资本增值 • 投资风险与回报 • 费用 • 资产保障 • 美国与欧洲软保障 • 交易对手风险
6.2.3	<p>能够分析投资对冲基金的主要特征，以及与其他直接和非直接投资相比的优势与局限性：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 对冲基金的类型 • 监管环境 • 投资风险 • 对冲基金策略 • 托管与保障 • 在表决权资本方面的局限性 • 对冲基金的基金
6.2.4	<p>能够分析并解释下列另类投资的主要目的、特点、风险与潜在回报：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 黄金与其他金属 • 商品（如木材） • 收藏品（如名酒、艺术品、签名、邮票、钱币） • 古董 • 货币 • 虚拟货币

大纲单元/部分	
6.2.5	能够分析投资另类资产时考虑的因素： <ul style="list-style-type: none"> • 直接投资与间接投资 • 投资时间安排 • 特点——质量、耐久度、出处 • 交易、交割与持续成本 • 定价、流动性与公允价值 • 投资另类资产的优势与劣势
6.2.6	能够评估另类投资的主要风险
6.2.7	能够评估另类投资在投资组合中的作用

第七部分	衍生品
7.1	概述 完成本节之后，考生将：
7.1.1	能够评估衍生品的目的、风险与回报： <ul style="list-style-type: none"> • 衍生品的应用：套期保值；投机与套利 • 交易对手、市场与流动性风险 • 买方、沽出方与卖方的特定风险
7.1.2	理解远期、期货与期权之间的区别： <ul style="list-style-type: none"> • 义务 • 违约风险 • 保证金 • 合约细则的灵活性 • 价格与期限的确认
7.1.3	能够评估期货和期权的定价机制，及其与标的现金价格之间的关系： <ul style="list-style-type: none"> • 差价合约 • 价内 • 平价 • 价外
7.2	期货 完成本节之后，考生将：
7.2.1	能够分析期货的核心概念与主要特征： <ul style="list-style-type: none"> • 义务 • 固定价格 • 固定行权日 • 平仓 • 实物交割
7.3	期权 完成本节之后，考生将：
7.3.1	能够分析期权的核心概念与主要特点： <ul style="list-style-type: none"> • 认购与认沽 • 沽出与买入 • 行权价格 • 期权风格

大纲单元/部分	
7.3.2	<p>能够分析各种期权策略的构建、目的以及潜在风险、回报与成本</p> <ul style="list-style-type: none"> • 买入认购期权 • 买入认沽期权 • 卖出认购期权 • 卖出认沽期权 • 上限期权 • 下限期权 • 双限期权
7.3.3	<p>能够计算期权的内在价值与时间价值，理解决定期权溢价和定价的因素，包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 对内在价值与时间价值的影响 • 波动性 • 距离到期时间 • 行权价格 • 标的资产价格 • 利率 • 股息/息票
7.4	<p>权证与差价合约 完成本节之后，考生将：</p>
7.4.1	<p>能够分析股本股票权证、备兑权证与股本期权的特点与区别：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 目的与发行方 • 对投资者或投机者的好处 • 距离到期时间 • 交易地点 • 行权价格 • 行权效果 • 结算 • 标的杠杆 • 企业行为对股本股票权证的影响
7.4.2	<p>能够分析差价合约（CFD）的主要特征：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 差价合约的类型与可用性 • 差价合约提供方——做市商与直接市场渠道 • 保证金 • 市场：清偿与交易对手风险 • 与直接投资相比，差价合约定价、估值和交易的区别
7.5	<p>互换 完成本节之后，考生将：</p>
7.5.1	<p>理解下列互换的目的、主要特点、优势、成本与估值：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 利率互换与互换期权 • 总回报互换 • 信用违约互换

大纲单元/部分	
第八部分	结算与托管
8.1	清算、结算与托管 完成本节之后，考生将：
8.1.1	理解固定收益、股票、货币市场与外汇交易在澳大利亚、中国、欧盟、日本、中东、新加坡、英国和美国市场如何清算与结算： <ul style="list-style-type: none"> • 券款对付原则与自由交付 • 交易确认流程 • 结算周期 • 国际中央证券存管机构（ICSD） • 国际交易所 • 报告要求
8.1.2	理解结算风险如何产生，其对交易和投资流程的影响，以及如何避免： <ul style="list-style-type: none"> • 主要风险：违约风险、信用风险和流动性风险 • 发达市场与新兴市场以结算为基础的风险的相对可能性 • 券款对付与直通流程（STP）自动化系统 • 市场与机构内的风险缓释 • 持续关联结算
8.1.3	理解哪些交易需要交金融交易税或印花税，哪些可以免除
8.1.4	理解托管的原则、不同类型托管的作用，及其如何保护客户资产： <ul style="list-style-type: none"> • 全球托管 • 区域托管 • 本地托管 • 二级托管 • 清算与结算机构
8.1.5	理解凭证式与无凭证式持股的登记影响： <ul style="list-style-type: none"> • 凭证式与无凭证式（无记名式） • 法定权利 • 受益人利益 • 企业行为参与权
8.1.6	理解代名人的特点： <ul style="list-style-type: none"> • 指定代名人账户 • 集合代名人账户 • 企业代名人 • 股份登记细节 • 法定所有权与受益人所有权
8.1.7	能够评估托管机构提供的增值服务的目的： <ul style="list-style-type: none"> • 证券出借 • 现金管理