**湖北省高等教育自学考试课程考试大纲**

**课程名称：投资风险管理 课程代码：05086**

**第一部分 课程性质与目标**

**一、课程性质与特点**

《投资风险管理》是为适应培养“宽口径”、“厚基础”、“重能力”的投资人才而开设的一门专业课程，是财务管理本科专业核心课。本课程着重于探讨如何把个人、机构的有限资源在具有不确定性收益的金融资产和实物中进行优化配置，在均衡考虑收益与风险的情况下实现投资者效用最大化，使学生了解和掌握从事投资管理工作必须的专业知识和技能，培养实用型人才。

**二、课程目标与基本要求**

通过本课程的学习，为了使学生能够牢固掌握投资风险管理的基本概念、基本原理和实用的操作方法，能够运用所学的理论知识对企业投融资活动中面临的风险进行分析，并在此基础上对企业面临的各种风险提出规避策略，掌握投资风险管理的学习方法及理论联系实际的方法，提高分析问题和解决问题的能力。

学生学完本课程之后，应当能够：

1、了解投资和投资管理的概念及投资工具的类型；

2、掌握了解金融市场与投资环境的渠道与方法；

3、理解五大投资理论；

4、了解债券市场并掌握债券投资管理方法；

5、掌握股票分析方法与基金投资的种类；

6、掌握期货交易的策略、定价原理及其品种；

7、掌握期权的概念、种类及其投资与分析。

**三、与本专业其他课程的关系**

本课程对先行课程无严格要求，但学生如能先行学习《财务管理学》等与投资有关的课程，将有助于加深对本课程内容的理解。

**第二部分 考核内容与考核目标**

**第一章 金融市场与投资环境**

**一、学习目的与要求**

掌握投资的概念和投资管理的过程；理解一些重要的投资工具的类型和特点；了解金融体系及其职能；了解金融产品的价格及其对投资的影响；熟悉投资信息的渠道。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）投资、投资管理、投资工具概述（重点）

识记：投资的概念；投资工具的种类

理解：投资管理的七大阶段

（二）金融及金融体系概述（次重点）

识记：金融三大理论支柱

理解：金融系统的功能；金融系统的核心机构

（三）金融市场的价格和投资信息（一般）

识记：利率；汇率；股票价格指数

理解：投资信息来源渠道

**第二章 投资理论**

**一、学习目的与要求**

掌握投资收益与风险的测算方法；掌握资产组合风险的衡量以及各指标的计算方法；掌握资本资产定价模型及其应用；掌握套利定价理论及其应用；了解市场有效性的检验及其对投资策略的影响。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）单一资产收益与风险各自类型与测定；资产组合的有效集定理及最优投资组合的选择（重点）

识记：单一资产收益与风险的各自分类；有效集的概念

理解：最优投资组合的选择

应用：单一资产收益与风险的测算方法；效用函数及其应用

（二）资本资产定价模型和套利定价理论（次重点）

识记：资本资产定价模型；证券市场线CAPM的局限性

理解：套利的概念及其基本形式；无风险套利的定价原理；套利组合；套利定价理论

应用：套利定价理论的应用

（三）市场有效性（一般）

识记：市场有效性的定义和分类

理解：投资策略与市场有效性；异象

**第三章 债券市场和债券投资**

**一、学习目的与要求**

了解债券的基本要素与债券市场；掌握债券的定价与收益率计算；理解利率的期限结构含义及理论；掌握久期的含义及理论；理解凸性的含义；了解债券的投资组合管理的主要策略。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）债券基本要素与债券定价（重点）

识记：债券的概念及要素；债券到期收益率；债券的定价模型

理解：影响债券定价的模型

应用：债券的定价与收益率计算

（二）利率的期限结构、风险与久期（次重点）

识记： 利率的期限结构含义及理论；久期的含义及理论

理解： 凸性的含义

应用：久期的应用

（三）债券的投资管理（一般）

识记：债券投资管理的含义与种类

理解：债券投资组合管理的主要策略

应用：债券投资策略的应用

**第四章 股票与基金**

**一、学习目的与要求**

了解股票与基金的基本特征；理解股票和基金的定价原理与模型；了解公司的基本面分析与技术分析；掌握公司财务比率分析的方法；了解几种重要的基金类型。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）股票定价（重点）

识记：公司估值的基础；公司估值的主要方法和指标

理解： 现金流贴现模型和相对估值模型的步骤

应用：公司估值模型的应用

（二）公司基本面分析（次重点）

识记：基本面分析的含义

理解：宏观经济分析、行业分析和公司分析的内容；技术分析的假设和内容

应用：比率分析的应用

（三）基金（一般）

识记：基金的分类；基金评价指标；货币市场基金含义；LOF和ETF基金的含义；私募基金和风险投资基金的含义

理解：公司型基金和契约型基金的区别；开放式基金和封闭式基金的区别；ETF基金的特点

应用：风险投资的阶段和发行方式

**第五章 远期与期货**

**一、学习目的与要求**

了解远期合约和期货合约的含义和基本特征；掌握套期保值、套利、投机等期货交易的策略；理解期货定价原理；掌握商品期货、外汇期货、利率期货、股指期货等主要期货品种的交易策略。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）远期与期货概述;期货交易策略（重点）

识记： 远期合约和期货合约的含义和基本特征；套期保值、套利、投机等期货交易的策略

理解:期货风险管理制度；期货交易风险

（二）期货定价原理（次重点）

识记：期货价格与远期价格的关系；期货定价的基本假设；主要期货品种

理解： 期货定价原理

应用：商品期货、外汇期货、利率期货、股指期货等主要期货品种的交易策略

（三）基差（一般）

识记：基差的概念

理解：基差风险与套期保值的关系

**第六章 期权分析与投资**

**一、学习目的与要求**

理解期权概念和基本观点；掌握看涨期权和看跌期权的原理与特征；了解利用其它投资的投资策略；掌握影响期权定价的因素和期权定价的不同方法；了解各种期权的投资工具。

**二、考核知识点与考核目标**

（一）期权基础（重点）

识记：期权分类

理解：期权到期时的价值;影响期权价格的因素;看涨期权和看跌期权的原理与特征

（二）期权交易策略（次重点）

识记：合成期权的分类

理解：期权的增值作用

应用：期权的保值应用

（三）期权定价（一般）

识记：期权保值率与期权弹性的含义

理解：二叉树定价模型；Black-Scholes期权定价模型；我国类似期权的投资工具

**第三部分 有关说明与实施要求**

**一、考核的能力层次表述**

本大纲在考核目标中，按照“识记”、“理解”、“应用”三个能力层次规定其应达到的能力层次要求。各能力层次为递进等级关系，后者必须建立在前者的基础上，其含义是：

识记：能知道有关的名词、概念、知识的含义，并能正确认识和表述，是低层次的要求。

理解：在识记的基础上，能全面把握基本概念、基本原理、基本方法，能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系，是较高层次的要求。

应用：在理解的基础上，能运用基本概念、基本原理、基本方法联系学过的多个知识点分析和解决有关的理论问题和实际问题，是最高层次的要求。

**二、教材**

1、指定教材

迟国泰编著：《投资风险管理》（第二版），清华大学出版社，2014年

2、参考教材

郑振龙、陈蓉编著：《金融工程》，北京：高等教育出版社，2006年

吴晓求主编：《证券投资学》，中国人民大学出版社，2005年

**三、自学方法指导**

1、在开始阅读指定教材某一章之前，先翻阅大纲中有关这一章的考核知识点及对知识点的能力层次要求和考核目标，以便在阅读教材时做到心中有数，有的放矢。

2、阅读教材时，要逐段细读，逐句推敲，集中精力，吃透每一个知识点，对基本概念必须深刻理解，对基本理论必须彻底弄清，对基本方法必须牢固掌握。

3、在自学过程中，既要思考问题，也要做好阅读笔记，把教材中的基本概念、原理、方法等加以整理，这可从中加深对问题的认知、理解和记忆，以利于突出重点，并涵盖整个内容，可以不断提高自学能力。

4、完成书后作业和适当的辅导练习是理解、消化和巩固所学知识，培养分析问题、解决问题及提高能力的重要环节，在做练习之前，应认真阅读教材，按考核目标所要求的不同层次，掌握教材内容，在练习过程中对所学知识进行合理的回顾与发挥，注重理论联系实际和具体问题具体分析，解题时应注意培养逻辑性，针对问题围绕相关知识点进行层次（步骤）分明的论述或推导，明确各层次（步骤）间的逻辑关系。

**四、对社会助学的要求**

1、应熟知考试大纲对课程提出的总要求和各章的知识点。

2、应掌握各知识点要求达到的能力层次，并深刻理解对各知识点的考核目标。

3、辅导时，应以考试大纲为依据，指定的教材为基础，不要随意增删内容，以免与大纲脱节。

4、辅导时，应对学习方法进行指导，宜提倡"认真阅读教材，刻苦钻研教材，主动争取帮助，依靠自己学通"的方法。

5、辅导时，要注意突出重点，对考生提出的问题，不要有问即答，要积极启发引导。

6、注意对应考者能力的培养，特别是自学能力的培养，要引导考生逐步学会独立学习，在自学过程中善于提出问题，分析问题，做出判断，解决问题。

7、要使考生了解试题的难易与能力层次高低两者不完全是一回事，在各个能力层次中会存在着不同难度的试题。

8、助学学时：本课程共5学分，建议总课时90学时，其中助学课时分配如下：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **章 次** | **内 容** | **学 时** |
| 第一章 | 金融市场与投资环境 | 4 |
| 第二章 | 投资理论 | 16 |
| 第三章 | 债券市场和债券投资 | 18 |
| 第四章 | 股票与基金 | 18 |
| 第五章 | 远期与期货 | 18 |
| 第六章 | 期权分析与投资 | 16 |
| 合 计 | | 90 |

**五、关于命题考试的若干规定**

(包括能力层次比例、难易度比例、内容程度比例、题型、考试方法和考试时间等)

1、本大纲各章所提到的内容和考核目标都是考试内容。试题覆盖到章，适当突出重点。

2、试卷中对不同能力层次的试题比例大致是："识记"为 65 %、"理解"为 25 ％、"应用"为 10 ％。

3、试题难易程度应合理：易、较易、较难、难比例为2：3：3：2。

4、每份试卷中，各类考核点所占比例约为：重点占65%，次重点占25%，一般占10%。

5、试题类型一般分为： 单项选择题、多项选择题、名词解释题、简答题、论述题和计算题 。

6、考试采用闭卷笔试，考试时间150分钟，采用百分制评分，60分合格。

**六、题型示例（样题）**

(一)单项选择题

1、下列哪项不属于固定收益投资工具？ （ ）

A:银行存款 B:公司债券

C:政府债券 D:公司股票

(二)名词解释题

2、经济附加值

(三)简答题

3、各类基金的含义及其特征是什么？

(四)论述题

4、阐述套利定价模型及其应用

(五)计算题

5、考虑有两个因素的多因素APT，股票A的期望收益率为16.4%，对因素1的β值为1.4，，对因素2的β值为0.8，因素1的风险溢价为3%，无风险利率为6%。如果存在无套利机会，求因素2的风险溢价。