

课程大纲教学流程
国际投资管理证书 (ICertIM)
 课程大纲 1.0 与第 1 版教材比较

单元1	章 / 节
1.1 微观经济理论	
学完这部分内容后, 考生应当:	
1.1.1 理解价格是由什么决定的, 以及供给与需求之间的相互作用	第 1 章第 1.2 节
1.1.2 能够计算需求弹性	第 1 章第 1.3 节
1.1.3 理解企业理论:	第 1 章第 1.4 节
• 利润最大化	
• 短期和长期成本	
• 要素收益的增加和减少	
• 规模经济与规模不经济	
1.1.4 理解在完全竞争中的企业和行业行为	第 1 章第 1.6 节
1.1.5 理解在垄断和寡头垄断下的企业和行业行为	第 1 章第 1.7 节
1.2 宏观经济分析	
学完这部分内容后, 考生应当:	
1.2.1 了解在开放和封闭经济中, 国民收入的决定因素、组成要素和度量方法分别是什么	第 1 章第 2.2 节
1.2.2 了解经济周期的各个阶段	第 1 章第 2.3 节
1.2.3 理解国际收支的组成, 以及国际贸易和资本流动的潜在原因和益处	第 1 章第 2.8 节
1.2.4 了解货币供应的性质、决定和度量	第 1 章第 2.5 节
1.2.5 理解使货币政策和财政政策的作用、基础及运行框架	第 1 章第 2.5 节
1.2.6 了解中央银行的作用和八国集团 (G8) 各国较大的中央银行	第 1 章第 2.10 节
1.2.7 了解通货膨胀、通货紧缩和失业的决定因素、度量方法, 以及它们之间的相互关系	第 1 章第 2.6、2.7 节
单元2 金融数学和统计学	
2.1 统计学	
学完这部分内容后, 考生应当:	
2.1.1 理解金融数据的来源及其呈现方式	第 2 章第 1.2 节
2.1.2 能够计算集中趋势的测度:	第 2 章第 1.3 节
• 算术平均数	
• 几何平均数	
• 中数	
• 众数	
2.1.3 能够计算离中趋势的测度:	第 2 章第 1.3 节
• 方差 (样本/总体)	
• 标准差 (样本/总体)	
• 全距	
2.1.4 理解两变量之间的相关性, 判读数据	第 2 章第 1.4 节
2.1.5 理解两变量之间的协方差, 判读数据	第 2 章第 1.4 节
2.1.6 理解使用回归分析来量化两变量之间的关系, 并判读数据	第 2 章第 1.4 节
2.2 金融数学	
学完这部分内容后, 考生应当:	
2.2.1 能够计算一次性付款和定期付款、年金及永久年金的现值	第 2 章第 2.3、2.4 节
2.2.2 能够计算一次性付款和定期付款的未来价值	第 2 章第 2.2、2.3 节
2.2.3 能够计算单利和复利, 贴现现金流 (DCF), 净现值 (NPV) 和内部回报率 (IRR), 并判读数据	第 2 章第 2.6 节
2.2.4 理解选择适当的贴现率对贴现现金流的重要性	第 2 章第 2.4、2.6 节
单元3 监管	

3.1 公司治理		
学完这部分内容后, 考生应当:		
3.1.1	了解公司治理的起源和性质	第3章第1节
3.1.2	了解利害关系人得以行使其权利的公司治理机制	第3章第1节
3.1.3	理解审计机构和非执行董事的职责	第3章第1节
3.1.4	了解萨班斯-奥克斯利法案 (Sarbanes-Oxley Act) 及其主要条款	第3章第1节
3.2 海外监管机构		
学完这部分内容后, 考生应当:		
3.2.1	了解下列金融服务行业监管机构的主要功能:	第3章第2节
	<ul style="list-style-type: none"> • 美国证券交易委员会 (SEC) • 英国金融服务管理局 (FSA) • 日本金融厅 (JFSA) • 欧盟 (EU) • 国际证券事务监察委员会组织 (IOSCO) 	
3.2.2	了解那些备受关注的失败案例对不同市场和参与者的影响, 及其监管制度:	第3章第1节
	<ul style="list-style-type: none"> • 巴林银行 (Barings Bank) • 安然公司 (Enron) • 英国公平人寿保险公司 (Equitable Life) • 澳大利亚国家银行 (National Australia Bank) 	
单元4 资产分类		
4.1 股权		
学完这部分内容后, 考生应当:		
4.1.1	了解不同类别股本 (优先股, 普通股) 的特点和风险, 股东权利, 以及私营公司和上市公司支付股息和偿还股本的优先权	第4章第1.2、1.3节
4.1.2	了解发行可转换优先股的主要特点和原因	第4章第1.3节
4.1.3	能够计算可转换优先股的转换溢价或折价	第4章第1.3节
4.1.4	理解全球存托凭证 (GDRs) 和美国存托凭证 (ADRs) 的主要特点	第4章第1.5节
4.1.5	了解上市规则的主要目的和要求	第4章第1.4节
4.1.6	理解不同的新股发行方式:	第4章第1.5节
	<ul style="list-style-type: none"> • 通过认购公开发售 • 公开发售 • 定向配售 	
4.1.7	了解主要的强制性股东决议	第4章第1.5节
	<ul style="list-style-type: none"> • 红股 • 合并 • 最终赎回 • 分股 / 股票分割 	
4.1.8	了解主要的非强制性股东决议	第4章第1.5节
	<ul style="list-style-type: none"> • 行使权证 • 配售回补 • 购股权发行买回 	
4.1.9	了解非强制性和强制性股东决议的不同之处	第4章第1.5节
4.1.10	理解资本化和购股权发行的原因, 以及在进行购股权发行时股东可选择的备选做法	第4章第1.5节
4.1.11	能够计算资本化和购股权发行对发行者股价的影响	第4章第1.5节
4.1.12	了解公司支付股息的原因, 股息政策的决定因素以及实际支付股息时的受限条件	第4章第1.6节
4.1.13	了解公司回购其股份的原因	第4章第1.7节
4.1.14	了解公司传达影响股价信息的手段, 此类信息的性质以及主要的信息提供	第4章第1.4节

课程大纲教学流程
国际投资管理证书 (ICertIM)
 课程大纲 1.0 与第 1 版教材比较

方	
4.2 定息证券	
学完这部分内容后, 考生应当:	
4.2.1 了解不同类型定息证券的结构、特点和风险	第 4 章第 2.1、2.2 节
4.2.2 了解发行可转换债券的特性和原因	第 4 章第 2.2 节
4.2.3 能够计算可转换债券的转换溢价	第 4 章第 2.2 节
4.2.4 了解债券持有人所面临的主要风险	第 4 章第 2.5 节
4.2.5 理解现时收益率, 净赎回收益率 (NRY), 总赎回收益率 (GRY), 期限的概念	第 4 章第 2.3 节
4.2.6 能够计算现时收益率, 净赎回收益率 (NRY), 总赎回收益率 (GRY), 期限	第 4 章第 2.3 节
4.2.7 了解收益率曲线的特点:	第 4 章第 2.3 节
• 正常收益率曲线	
• 反转收益率曲线	
4.2.8 在给定不同到期日的两个即期利率的情况下, 能够计算远期利率	第 4 章第 2.4 节
4.2.9 了解本息分离债券和回购协议的特点及其使用	第 4 章第 2.2、2.6 节
4.2.10 了解证券化的概念	第 4 章第 2.7 节
4.2.11 了解主要债券策略:	第 4 章第 2.8 节
• 债券转换	
• 骑乘收益率曲线法	
• 利率变动风险防范	
• 杠铃式 / 子弹式 / 阶梯式投资组合	
4.2.12 了解评级机构的作用: 惠誉公司 (Fitch), 穆迪公司 (Moody's)、标准普尔公司 (Standard & Poor's) 及其信用评级结构	第 4 章第 2.9 节
4.3 现金和货币市场工具	
学完这部分内容后, 考生应当:	
4.3.1 了解现金存款和货币市场工具的主要特点和风险:	第 4 章第 3.2、3.3 节
• 货币市场存款	
• 定期存单 (CDs)	
• 商业票据 (CP)	
• 短期国库券	
4.4 衍生品	
学完这部分内容后, 考生应当:	
4.4.1 了解期货的特点	第 4 章第 4.2 节
4.4.2 理解买卖期货的风险收益概况	第 4 章第 4.2 节
4.4.3 了解期权的特点	第 4 章第 4.6 节
4.4.4 能够计算基本期权策略的结果, 以及以下各项结果的潜在风险与收益	第 4 章第 4.6 节
• 买入看涨期权	
• 买入看跌期权	
• 卖出看涨期权	
• 卖出看跌期权	
4.4.5 理解美式和欧式的履约方式	第 4 章第 4.6 节
4.4.6 理解期货与期权杠杆作用的本质	第 4 章第 4.2、4.6 节
4.4.7 理解保证金的原理	第 4 章第 4.3、4.5 节
4.4.8 了解远期合同、期货和期权的不同之处	第 4 章第 4.2、4.6 节
4.4.9 了解实物结算和现金结算衍生品的不同, 以及清算所的作用	第 4 章第 4.2、4.3 节
4.4.10 了解伦敦国际金融期货期权交易所 (Euronext.liffe) (其前身为伦敦国际	第 4 章第 4.5、4.6 节

金融期货及期权交易所（LIFFE）的主要特点、合同条款及其在投资管理中的应用	
<ul style="list-style-type: none"> • 英国富时 100 指数（FTSE 100 index）期货和期权 	
<ul style="list-style-type: none"> • 长期金边期货 	
<ul style="list-style-type: none"> • 短期利率（STIR）期货 	
<ul style="list-style-type: none"> • 全球股票期货 	
<ul style="list-style-type: none"> • 个别股票期权 	
4.4.11 了解差价合同的特点	第 4 章第 4.2、4.5 节
4.4.12 了解期货升水和现货升水	第 4 章第 4.5 节
4.4.13 了解涉及期权的价内、平价和价外的含义	第 4 章第 4.6 节
4.4.14 在给定溢价和标的资产价格的条件下，能够计算期权金的时间和内在价值	第 4 章第 4.6 节
4.4.15 了解定期权金的因素	第 4 章第 4.6 节
4.4.16 了解权证的主要特点	第 4 章第 4.7 节
4.4.17 能够计算权证转换溢价	第 4 章第 4.7 节
4.4.18 了解权证和备兑权证的差异	第 4 章第 4.7 节
4.4.19 了解利率掉期的基本结构	第 4 章第 4.8 节
4.4.20 了解货币掉期的基本结构	第 4 章第 4.8 节
4.4.21 了解股权掉期的基本结构	第 4 章第 4.8 节
4.5 不动产	
学完这部分内容后，考生应当：	
4.5.1 了解投资不动产的直接和间接方法：不动产投资信托、不动产债券、产权公司的股份和持有养老金	第 4 章第 5.2、5.3 节
4.5.2 理解不动产市场的特点，以及不动产市场、证券市场和货币市场之间的差别	第 4 章第 5.1 节
4.6 另类投资	
学完这部分内容后，考生应当：	
4.6.1 了解另类投资的主要类型和特点：	第 4 章第 6.1 节
<ul style="list-style-type: none"> • 商品 	
<ul style="list-style-type: none"> • 私募股权 	
<ul style="list-style-type: none"> • 结构性产品 	
单元5 金融市场	
5.1 证券交易所	
学完这部分内容后，考生应当：	
5.1.1 理解交易所在以下交易的作用：	第 5 章第 1.2 节
<ul style="list-style-type: none"> • 股票 	
<ul style="list-style-type: none"> • 债券 	
<ul style="list-style-type: none"> • 衍生品 	
5.1.2 了解公司在海外证券交易所上市的原因	第 5 章第 1.2 节
5.1.3 了解伦敦证券交易所（LSE）的作用和职责	第 5 章第 1.2 节
5.1.4 理解另项交易系统出现的原因：	第 5 章第 1.3 节
<ul style="list-style-type: none"> • 交叉网络和电子通讯网络（ECNs） 	
5.2 交易和结算	
学完这部分内容后，考生应当：	
5.2.1 了解初级市场和二级市场之间的差异	第 5 章第 2.1 节
5.2.2 了解以下各初级市场和二级市场的结构和运作：	第 5 章第 2.1 节
<ul style="list-style-type: none"> • 政府 / 地方当局 / 超国家组织 	
<ul style="list-style-type: none"> • 公司债 	
<ul style="list-style-type: none"> • 欧洲债券 	
5.2.3 了解报价驱动市场和指令驱动市场的特点及其差异	第 5 章第 2.1 节
5.2.4 了解在进行不同资产类型的交易时所产生的交易费用类型	第 5 章第 2.2 节

课程大纲教学流程
国际投资管理证书 (ICertIM)
 课程大纲 1.0 与第 1 版教材比较

5.3 国际市场	
学完这部分内容后, 考生应当:	
5.3.1 了解下列市场上主要证券交易所的特征: 美国、英国、日本、法国和德国	第 5 章第 1.2, 3.2, 3.3, 3.4 节
5.3.2 了解下列市场的结算周期: 美国、英国、日本、法国和德国	第 5 章第 3.2, 3.3, 3.4 节
5.3.3 了解下列亚洲和中东证券交易所的主要特征: 中国、印度、迪拜、埃及和沙特阿拉伯	第 5 章第 3.4 节
5.3.4 了解下列亚洲和中东证券交易所的结算周期: 中国、印度、迪拜、埃及和沙特阿拉伯	第 5 章第 3.4 节
5.3.5 了解新兴市场的特点	第 5 章第 3.4, 3.5 节
5.4 外汇	
学完这部分内容后, 考生应当:	
5.4.1 了解外汇市场的基本结构和运作	第 5 章第 4.2 节
5.4.2 理解即期和远期汇率之间的差异	第 5 章第 4.2 节
5.4.3 能够计算远期汇率和平价关系	第 5 章第 4.3 节
5.4.4 了解外汇风险的对冲机制	第 5 章第 4.4 节
5.4.5 理解汇率变动的的原因	第 5 章第 4 节
单元6 会计学	
6.1 基本准则	
学完这部分内容后, 考生应当:	
6.1.1 了解账目编制的法律要求, 以及私营和上市公司的要求有哪些不同之处	第 6 章第 1.1 节
6.1.2 了解公司账目编制的基本会计基础 (实体、持续经营、谨慎性原则、匹配原则、一致性原则和历史成本等概念)	第 6 章第 1.1 节
6.1.3 了解会计标准委员会 (ASB) 和国际会计标准委员会 (IASB) 的职能	第 6 章第 1.1 节
6.1.4 了解国际财务报告准则 (IFRSs) 的宗旨	第 6 章第 1.1 节
6.1.5 理解审计报告的目的和报告修改的原因	第 6 章第 1.1 节
6.2 资产负债表	
学完这部分内容后, 考生应当:	
6.2.1 了解资产负债表的目的和主要内容	第 6 章第 2.1, 2.2 节
6.2.2 理解资产的分类和估值方法	第 6 章第 2.3 节
6.2.3 了解资本化成本和费用化成本之间的差别	第 6 章第 2.3 节
6.2.4 了解商誉和其它无形资产的产生与处置	第 6 章第 2.3 节
6.2.5 能够计算折旧和摊销的不同方法	第 6 章第 2.3 节
6.2.6 了解负债如何分类	第 6 章第 2.4 节
6.2.7 理解额定和已发行的股本、资本储备和收益储备之间的差异	第 6 章第 2.5 节
6.2.8 了解什么是或有负债和结账后会计事项	第 6 章第 2.6 节
6.3 收益表	
学完这部分内容后, 考生应当:	
6.3.1 了解收益表的目的和主要内容	第 6 章第 3.1, 3.2 节
6.3.2 了解收入确认所隐含的基本概念	第 6 章第 3.3 节
6.3.3 了解如何说明费用、准备金和股息	第 6 章第 3.3 节
6.3.4 在给定收入和不同成本类别的情况下, 能够计算不同的利润水平	第 6 章第 3.3 节
6.3.5 了解收入核算和准备金核算的区别	第 6 章第 3.3 节
6.4 现金流量表	
学完这部分内容后, 考生应当:	
6.4.1 了解现金流量表的目的和主要内容	第 6 章第 4.2 节
6.4.2 根据营业利润, 能够计算企业运营的净现金流	第 6 章第 4.3 节
6.5 合并公司报表和账目	

学完这部分内容后, 考生应当:		
6.5.1	了解以下各项的会计学基本原理:	第6章第5.2节
	<ul style="list-style-type: none"> • 联营公司 • 子公司 	
单元7	投资分析	
7.1 基本面和技术面分析		
学完这部分内容后, 考生应当:		
7.1.1	了解基本面分析和技术面分析之间的差别	第7章第1.2, 1.3节
7.2 收益和比率		
学完这部分内容后, 考生应当:		
7.2.1	能够计算股本回报率 (ROE)	第7章第2.2节
7.2.2	能够计算已投资资本回报率 (ROCE)	第7章第2.2节
7.2.3	能够计算资产周转率	第7章第2.2节
7.2.4	能够计算利润率	第7章第2.2节
7.2.5	能够计算财务杠杆	第7章第2.3节
7.2.6	能够计算利息偿付倍数	第7章第2.3节
7.2.7	能够计算营运资金 (流动) 比率	第7章第2.4节
7.2.8	能够计算流动 (酸性测试) 比率	第7章第2.4节
7.2.9	能够计算应收账款周转率	第7章第2.4节
7.2.10	能够计算应付账款周转率	第7章第2.4节
7.2.11	能够计算库存周转率	第7章第2.4节
7.2.12	了解Z值 (z score) 分析的目的	第7章第2.4节
7.2.13	理解以下各主要会计比率的难点:	纵观第7章内容,
	<ul style="list-style-type: none"> • 不同行业内的公司 • 同一行业内的不同公司 • 同一公司在连续各会计期间的情况 	
7.2.14	能够计算每股盈利 (EPS)	第7章第2.6节
7.2.15	能够计算扣除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	第7章第2.6节
7.2.16	能够计算历史和预期市盈率	第7章第2.7, 3.3节
7.2.17	能够计算股息收益率	第7章第2.8节
7.2.18	能够计算股息保障倍数	第7章第2.8节
7.2.19	能够计算市账率	第7章第2.9节
7.3 估值		
学完这部分内容后, 考生应当:		
7.3.1	依股息能够计算股权估值:	第7章第3.2节
	— 戈登增长模型 (Gordon's Growth Model)	
7.3.2	能够计算基于盈利的股权估值:	第7章第3.3节
	— 市盈率 (PER)	
7.3.3	能够计算基于资产的股权估值:	第7章第3.4节
	— 资产净值	
7.3.4	了解股东价值模型背后的基本概念	第7章第3.5节
	<ul style="list-style-type: none"> • 经济附加值 • 市场附加值 	
单元8	税项	
8.1 营业税		
学完这部分内容后, 考生应当:		
8.1.1	理解主要营业税的应用:	第8章第1节
	<ul style="list-style-type: none"> • 营业税 	

课程大纲教学流程
国际投资管理证书 (ICertIM)
 课程大纲 1.0 与第 1 版教材比较

	<ul style="list-style-type: none"> • 交易税 (即印花税) 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 印花储备税 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 销售税 	
8.1.2	了解政府和超国家机构 (如国际货币基金组织) 所发起的节税激励计划的目的	第 8 章第 1 节
8.2 个人所得税		
学完这部分内容后, 考生应当:		
8.2.1	理解适用于个人的直接税和间接税:	第 8 章第 2 节
	<ul style="list-style-type: none"> • 所得税 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 资本利得税 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 房地产遗产税 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 交易税 (印花税) 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 销售税 	
8.3 海外税项		
学完这部分内容后, 考生应当:		
8.3.1	了解预扣税的原理	第 8 章第 3 节
8.3.2	了解双重课税宽免 (DTR) 的原理	第 8 章第 3 节
单元9 投资组合管理		
9.1 风险和回报		
学完这部分内容后, 考生应当:		
9.1.1	了解现代投资组合理论 (MPT) 的原理和多元化的需要	第 9 章第 1.2 节
9.1.2	了解有效市场假说 (EMH) 的主张及其局限性	第 9 章第 1.3 节
9.1.3	理解构建资本资产计价模型 (CAPM) 的假设及其局限性	第 9 章第 1.4 节
9.1.4	能够应用资本资产计价模型公式做出股票投资组合的选择决策	第 9 章第 1.4 节
9.1.5	了解:	第 9 章第 1.5 节
	<ul style="list-style-type: none"> • 套汇定价理论 (APT) 背后的主要原理 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 资本资产计价模型 (CAPM) 与套汇定价理论 (APT) 之间的差异 	
9.2 投资组合经理的角色		
学完这部分内容后, 考生应当:		
9.2.1	理解以下各项的建立:	第 9 章第 2.2 节
	<ul style="list-style-type: none"> • 客户关系 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 客户目标和风险概况, 包括收入和/或增长、投资期、限制和流动性 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 代客操作和非代客操作的投资组合管理 	
9.2.2	理解投资策略的建立	第 9 章第 2.2 节
	<ul style="list-style-type: none"> • 积极管理和消极管理的区别 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 自上而下与自下而上的积极管理 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 投资风格 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 道德、环保与社会责任投资 	
	<ul style="list-style-type: none"> • 另类投资策略 	
9.2.3	理解基准的决定与评审标准	第 9 章第 2.2 节
9.2.4	理解绩效的度量和评价, 以及年审或定期审查的各类报告的目的和要求, 包括客户报告在内	第 9 章第 2.2 节
9.2.5	理解在投资管理过程中使用衍生工具的益处	第 9 章第 2.2 节
9.2.6	理解利益冲突和对客户所负责任的相关问题	第 9 章第 2.3 节
9.3 基金的特征		

学完这部分内容后，考生应当：		
9.3.1 了解以下产品的主要特点和风险特征：		第9章第3.2, 3.3, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.8, 3.9, 3.10, 3.11, 3.12节
• 私人客户基金		3.11
• 投资信托		3.12
• 单位信托		3.12
• 开放式投资公司（OEICs）（可变资本投资公司，ICVCs）		3.12
• 保险公司（人寿保险和普通险种）		3.2
• 交易型开放式指数基金（ETFs）		3.3
• 风险投资信托（VCTs）		3.4
• 风险投资基金（有限合伙）		3.5
• 离岸基金		3.6
• 共同投资基金		3.7
• 对冲基金		3.8
• 私募股权基金		3.9
• 基金中的基金		3.10
• 经理人中的经理人		3.10
9.3.2 理解退休基金的主要特征和风险特点		第9章第3.13节
单元10 绩效评估		
10.1 绩效基准		
学完这部分内容后，考生应当：		
10.1.1 了解以下命名指数的主要特点：		第10章第1.3节
英国富时股票指数（FTSE UK equity indices）		
• 英国富时环球指数（FTSE All World index）		
• 英国富时精算师政府证券指数（FTSE Actuaries Government Securities indices）		
• 摩根士丹利资本国际世界指数（MSCI World index）		
• 道琼斯工业平均指数（Dow Jones Industrial Average index）		
• 标准普尔 500 指数（S&P 500 index）		
• 德国 DAX 指数（DAX index）		
• 法国 CAC 40 指数（CAC 40 index）		
• 日经指数（Nikkei Dow indices）		
• 恒生指数（Hang Seng）		
• 澳大利亚 ASX 指数（ASX）		
10.1.2 了解为什么要引入流通指数		第10章第1.3节
10.1.3 能够计算股票指数的主要类型（算术价格、市值加权价格和几何未加权价格）		第10章第1.2节
10.1.4 了解其它的度量基准：		第10章第1.5, 1.6节
• 全球投资表现标准（GIPS）		
• 同等群组平均指数（世界市场指数（WM）和综合精算表现服务指数（CAPS））		
10.2 绩效归因		
学完这部分内容后，考生应当：		
10.2.1 理解总回报及其组成		第10章第2.1节
10.2.2 能够计算基于如下原因而引起的度量基准的偏差：		第10章第2.2节
• 实际绩效与相对绩效		
• 资产分配		
• 证券选择		

课程大纲教学流程
国际投资管理证书 (ICertIM)
 课程大纲 1.0 与第 1 版教材比较

10.3 绩效评估		
学完这部分内容后, 考生应当:		
10.3.1	能够计算货币加权回报率 (MWRR)	第 10 章第 3.2 节
10.3.2	能够计算时间加权回报率 (TWRR)	第 10 章第 3.3 节
10.3.3	能够计算下列股票指数的风险调整回报率:	第 10 章第 3.4 节
	• 夏普 (Sharpe)	
	• 特雷诺 (Treydor)	
	• 詹森 (Jensen)	

评估结构

考试时间为2个小时，共计100道单选题。

除考试题目外，考生可能会碰到一小部分的测试题目，这类题目没有单独列出，且不计入总成绩。考试时间也将相应地延长。例如，100道题的考试可能实际上是由110道题组成的，考试的时间会延长几分钟，但这10道题是不计入总分的测试题目。

课程大纲结构

本课程大纲被分成若干节，每节又被分成若干单元，每个单元都设定了各自的学习目标。

每个学习目标都由一个起始动词开头，分别是：**了解**、**理解**、**能够计算**或**能够应用**。这些动词表明了考试时要求的不同技能水平。

学习目标的起始动词：

“**了解**”——要求考生能够记住事实、规则和原理等信息。

“**理解**”——要求考生能够证明其对某一问题、事实、规则或原理的理解程度。

“**能够计算**”——要求考生能够使用公式进行计算。

“**能够应用**”——要求考生能够在给定的一系列条件下运用其所学知识，对某一情形、规则或原理做出清晰详尽的解释。

当一个学习目标被标上**主要**或**基本**等词汇时，其表明考生需要了解该主题的主要原理，而不是深入地去挖掘这个主题。

鉴于本考试偏向于实际应用，考生在考试过程中会遇到本大纲中详述的热门投资问题。有些论题会通过表格、图表或其他的图形方式进行考查；在会计学和投资分析这两节中，可能会通过一套基本的公司账目报表来进行考查。

最新考生须知

考生应当注意定期查阅在本机构网站中的“最新考生须知”栏目，其中信息是根据对考试有影响的行业变化随时更新的。（www.sii.org.uk）

考试说明

考试说明中规定了每个单元的分值比重，每套试卷的试题构成都会以此为参照。

须注意，以下引用的数字可能会在各次考试之间略有不同，因为需要一定的灵活性，以确保每次考试的难度水平一致。但是，每个单元中试题数目的增加或减少应不会超过两道题。

单元	全部学习目标	试题数
1	12	8
2	10	7
3	6	4
4	51	31
5	18	12
6	21	13
7	24	8
8	5	3
9	13	9
10	9	5
总计	169	100

课程大纲教学流程
国际投资管理证书 (ICertIM)
课程大纲 1.0 与第 1 版教材比较

考生应在培训的早期便采取随时更新专业知识的做法，并借鉴多种来源的专业建议，尤其应阅读下列各类专业期刊、参考资料和文章作为对其学习内容的补充。尽管这些资料可能超出了本大纲的要求，但考生会发现这样做有助于为提供不同的视角。

专业期刊

《经济学家》 (*The Economist*)
《财经新闻》 (*Financial News*)
《金融时报》 (*Financial Times*, 特别是周末版和其他报纸的金融版)
《投资者年鉴》 (*Investors Chronicle*)
《投资顾问》 (*Investment Adviser*)
《投资周刊》 (*Investment Week*)
《货币管理》 (*Money Management*)
《职业养老金》 (*Professional Pensions*)
《华尔街日报》欧洲版 (*The Wall Street Journal Europe*)

书籍

《经济学》：伯格，费希尔和多恩布什；McGraw Hill 出版公司
Economics: Begg, Fischer and Dornbusch; McGraw Hill

《企业管理和融资的基本计量方法》：奥克肖特；帕尔格雷夫·麦克米兰出版社
Essential Quantitative Methods for Business Management and Finance: Oakeshott; Palgrave
或

《商业与经济学中的计量方法》：伯顿，卡洛尔和沃尔；FT Prentice Hall 出版公司
Quantitative Methods for Business and Economics: Burton, Carol and Wall; FT Prentice Hall

《英国金融城收购与兼并守则从业人员指南：2002-03 版》：巴顿；City & Financial 出版公司
A Practitioner's Guide to the City Code on Takeovers & Mergers: 2002-03: Button; City & Financial Publishing

《投资管理》：洛夫特豪斯；威利出版公司
Investment Management: Lofthouse; Wiley

《融资与金融市场》：皮尔比姆；帕尔格雷夫·麦克米兰出版社
Finance & Financial Markets: Pilbeam; Palgrave

《解读公司报表与账目》：霍尔姆斯，萨金和吉；FT Prentice Hall 出版公司
Interpreting Company Reports and Accounts: Holmes, Sugden & Gee; FT Prentice Hall

《现代投资组合理论与分析》：艾尔顿和格鲁伯；John Wiley & Sons 公司
Modern Portfolio Theory and Analysis: Elton and Gruber; John Wiley & Sons
或

《投资》：伯蒂，凯恩和马尔克斯；McGraw Hill 国际出版公司
Investments: Bodie, Kane, Marcus; McGraw Hill International

《英国金融城：在构筑远大前程的机器内部——机构投资和股票市场的神话与现实》：托尼·戈丁著，FT Prentice Hall 出版公司出版
The City: Inside the Great Expectation Machine (myth and reality in institutional investment and the stock market) by Tony Golding, published by FT Prentice Hall

相关网站

www.fsa.gov.uk

www.hm-treasury.gov.uk

www.hmrc.gov.uk

www.dmo.gov.uk

www.gad.gov.uk

www.bankofengland.co.uk

www.competition-commission.org.uk

www.thetakeoverpanel.org.uk/

www.londonstockex.co.uk

www.euronext.com

www.aca.org.uk

www.abi.org.uk

www.theaic.co.uk

www.bvca.co.uk

www.investmentuk.org

www.apcims.co.uk

全球商业新闻网站:

- CNN.com
- S&P.com
- FT.com
- BusinessWeek.com
- Efinancialnews.com

课程大纲教学流程
国际投资管理证书 (ICertIM)
课程大纲 1.0 与第 1 版教材比较