

证券市场基础知识第五章考点：金融衍生工具概述 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_647887.htm 百考试题特别整理

“2011证券从业资格考试《市场基础知识》第五章考点：金融衍生工具概述”，可以帮助大家在短时间复习内准确把握考试重点。第五章 金融衍生工具 本章大纲要求：掌握金融衍生工具的概念、基本特征和按照基础工具的种类、产品形态、交易场所及交易方法等不同的分类方法.了解金融衍生工具产生和发展的原因、金融衍生工具最新的发展趋势。掌握现货、远期、期货交易的定义、基本特征和主要区别.掌握金融远期合约和远期合约市场的概念、远期合约的类型.了解现阶段我国银行间债券市场远期交易、外汇远期交易、远期利率协议以及境外人民币NDF的基本情况。www.Examda.CoM 考试就上百考试题 掌握金融期货、金融期货合约的定义.熟悉金融期货交易与金融现货交易及远期交易的区别.掌握金融期货的集中交易制度、标准化期货合约和对冲机制、保证金制度、无负债结算制度、限仓制度、大户报告制度、每日价格波动限制及断路器规则等主要交易制度.掌握金融期货合约的主要类别.了解境外金融期货合约的主流品种和交易规则。掌握沪深300股指期货合约的内容及交易规则.掌握金融期货的套期保值功能、价格发现功能、投机功能、套利功能。了解互换交易的主要类别和交易特征.了解人民币利率互换的业务内容.了解信用违约互换(CDS)的含义和主要风险。掌握金融期权的定义和特征.掌握金融期货与金融期权在基础资产、权利与义务的对称性、履约保证、现金流转、盈亏特点、套期保

值的作用与效果等方面的区别.熟悉金融期权按选择权性质、合约履行时间、期权基础资产性质划分的主要种类.了解金融期权的主要功能。百考试题 - 中国教育考试网(www . 100test. com) 掌握权证的定义、分类、要素.熟悉权证的发行、上市与交易。掌握可转换债券的定义和特征.掌握可转换债券的主要要素。掌握附权证的可分离公司债券的概念与一般可转换债券的区别。掌握存托凭证的定义.了解美国存托凭证种类以及与美国存托凭证的发行和交易相关的机构.了解存托凭证的优点.了解我国发行的存托凭证。掌握资产证券化的含义、证券化资产的主要种类.掌握资产证券化的有关当事人.了解资产证券化的结构和流程.了解目前中国银行业信贷资产证券化和房地产信托投资单位的现状、特点与发展趋势.了解美国次级贷款和相关证券化产品危机。掌握结构化衍生产品的定义、类别、结构化金融衍生品的收益与风险。

第一节 金融衍生工具概述

一、金融衍生工具的概念和特征

(一)金融衍生工具的概念 定义：指建立在基础产品或基础变量之上，其价格取决于基础金融产品价格(或数量)变动的派生金融产品。这里所说的基础产品是一个相对的概念，不仅包括现货金融产品(如债券、股票、银行定期存款单等等)，也包括金融衍生工具。作为金融衍生工具基础的变量种类繁多，主要是各类资产价格、价格指数、利率、汇率、费率、通货膨胀率以及信用等级等等，近些年来，某些自然现象(如气温、降雪量、霜冻、飓风)甚至人类行为(如选举、温室气体排放)也逐渐成为金融衍生工具的基础变量。{来源：考{试大} 在实践中，为了更好地确认衍生工具，各国及国际权威机构给衍生工具下了比较明确的定义。1998年，美国财务会计准则委员

会(FASB)所发布的第133号会计准则《衍生工具与避险业务会计准则》是首个具有重要影响的文件，该准则将金融衍生工具划分为独立衍生工具和嵌入式衍生工具两大类，并给出了较为明确的识别标准和计量依据，尤其是所谓公允价值的应用，对后来各类机构制定衍生工具计量标准具有重大影响。2001年，国际会计准则委员会发布的第39号会计准则《金融工具：确认和计量》和2006年2月我国财政部颁布的《企业会计准则第22号金融工具确认和计量》均基本沿用了FASB133的衍生工具定义。

1.独立衍生工具 衍生工具包括远期合同、期货合同、互换和期权，以及具有远期合同、期货合同、互换和期权中一种或一种以上特征的工具。具有下列特征：{来源：考{试大} (1)其价值随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他类似变量的变动而变动，变量为非金融变量的，该变量与合同的任一方不存在特定关系。(2)不要求初始净投资，或与对市场情况变化有类似反应的其他类型合同相比，要求很少的初始净投资。(3)在未来某一日期结算。

2.嵌入式衍生工具是指嵌入到非衍生工具(即主合同)中，使混合工具的全部或部分现金流量随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他类似变量的变动而变动的衍生工具。嵌入式衍生工具与主合同构成混合工具，如可转换公司债券等。一旦被确认为衍生产品或可分离的嵌入式衍生产品，相关机构就要把这一部分资产归入交易性资产类别，按照公允价格计价。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com