

中国精算师资格考试指南(8) PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/84/2021_2022__E4_B8_AD_E5_9B_BD_E7_B2_BE_E7_c50_84276.htm 考试时间:3小时 考试形式:主观问答题 本考试科目是中国精算师资格考试高级阶段的选考课程之一，在学习本课程前，考生应具备会计和投资方面的基础知识。 本课程包括：资产负债管理基础、投资组合理论、股权风险管理、利率风险管理、案例分析和资产负债管理在中国的应用六个方面。通过这门课程的学习，考生应掌握有关资产负债管理的基本理论与应用的框架，熟悉资产负债管理的主要方法和主要工具的特点，并能运用资产负债管理体系对保险公司的负债评估和投资进行评价和建议，同时，能够从资产负债管理的角度对保险公司的经营管理提出建议。在掌握了利率风险管理和资产负债匹配管理的基础上，能够建立适于公司业务特点的资产负债管理体系和模式。最终，能够综合运用本课程中的理论与方法进行案例分析。

一、资产负债管理基础 资产负债管理是商业经营管理实践活动的一个重要组成部分，企业进行资产负债管理的核心目的是协调企业的资产和负债，以实现预期的商业目标。从狭义上看，可将资产负债管理理解为对金融机构的风险采取套期保值策略。从广义上看，资产负债管理是一种不断进行的过程，这个过程包括针对企业资产负债所进行的分析设计、管理实施、以及相关政策实施后的跟踪监测和检查，这一系列的活动将使得在满足可接受的风险程度和一定的约束条件下，保证实现企业既定的财务目标。这里的风险可接受程度和具体财务目标是由企业自身设定的。如果企业投资活动的

主要目的是为了**满足负债的需求**，那么**资产负债管理**就意味着有效彻底的财务管理过程，当然是至关重要的部分。考试要求：**掌握资产负债管理的基本概念**，以及**在企业经营活动中的位置和作用**，了解不同的业务形式下的**资产负债管理的体系**，以及**现代金融理论在资产负债管理中的基本应用**。考试内容：**1.1 资产负债管理 寿险公司的风险背景 资产负债管理的基本原则 利率风险 股权投资市场风险 资产负债管理的挑战 资产负债管理的方法 传统方法/现代方法 当今保险行业中使用的衍生工具 监管和评级机构方面的考虑 资产负债管理的实务 资产负债管理的挑战和机遇 1.2 投资策略 投资风险的类型 投资的监管环境 投资策略 资产负债管理过程 主要寿险产品的保险负债分析 主要年金产品的保险负债分析 养老金体系的负债和投资策略分析 竞争环境和组织机构因素 1.3 现代金融理论的应用 负债特性在投资管理中的重要性 负债的市场价值 传统的免疫方法 期权定价理论 资产组合保险 动态资产分配 债务期权的定价理论 再讨论免疫方法 衍生产品套期保值工具 阅读材料： 1.1 Anson J. Glacy, Jr. and Andres E. Vilms, "Asset / Liability Management," 2001, SOA Course 8 study note 8V-315-02. 1.2 R.H. Stapleford and K.W. Stewart, "Introduction to the formation of investment strategy for life insurance companies and pension plans," 1991, SOA Course 6 study note 6-28-00. 1.3 J.A. Tilley, "The Application of Modern Techniques to the Investment of Insurance and Pension Funds," Transactions of the 23rd International Congress of Actuaries, Helsinki (1988) R, 301-326.**

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