

2017年12月CFA一级考点预测

*以下所标页码均特指2017年对应notes页码

Quantitative Methods

1	EAR的计算	P57--P59
2	annuities的计算 (普通年金, 期初年金, 用于年金)	P62--P69
3	NPV和IRR的计算以及判定原则	P96--P100
4	HPY, r_{BD} , r_{MM} , BEY的计算	P101; P105-- P109
5	time weighted return and money weighted return的计算和比较	P101--P104
6	types of measurement scales (4种度量尺度)	P121
7	parameter, sample statistics, frequency distribution, relative frequency, cumulative relative frequency的概念和计算	P121--P125
8	weighted mean, arithmetic mean, geometric mean, harmonic mean的概念, 计算以及后三个均值的比较	P127--P131
9	quartiles, quintiles, deciles and percentiles的概念和计算	P132--P133
10	MAD, population variance, standard deviation, sample variance, standard deviation的概念和计算	P133--P137
11	Chebyshev's inequality的应用	P137

12	coefficient of variation , sharpe ratio的计算	P138--P139
13	odds (for or against) 的计算	P160
14	multiplication rule of probability , addition rule of probability的计算	P161
15	covariance , coefficient of correlation的计算和解释	P173--P174
16	binomial distribution计算和应用	P207--P208
17	standard normal distribution (标准正态分布) 概念 , 查表计算	P216--P218
18	Roy's safety-first criterion计算应用	P219
19	lognormal distribution对数正态分布	P221--P222
20	central limit theorem and standard error 计算应用	P242--P243
21	desirable properties of an estimator估计值的特性	P245
22	point estimate and confidence interval 概念	P245
23	confidence interval的构建 (P251面的figure 3)	P247--P251
24	test statistics的构建	P270
25	Type I error , Type II error , power of a test的关系 (P271defigure 4)	P269--P271
26	p-value methods	P274
27	各种假设检验 : 均值检验时的t-test和z-test的应用区分 ; 方差检验 : F-TEST	P275--P281 ; P289--P292
28	common chart patterns (技术分析 , 可以略过)	P309--P311
29	common analysis indicators (常用分析指标) (技术分析 , 可以略过)	P311--P315

Economics

1	各类弹性的计算	P4
2	四类市场结构的特性	P43
3	完全竞争市场下短期和长期退出的条件	P25
4	GDP的定义及计算	P55
5	($G-T$)=($S-I$)-($X-M$)的理解与应用	P57
6	财政乘数的计算	P120
7	李嘉图模型及比较优势	P139
8	interest rate parity的计算	P159

Financial statement analysis

1	权责发生制	P13
2	匹配原则	P49
3	长期合约和分期付款的计算	P43
4	EPS计算	P56
5	HTM、TRADING、AFS的概念及会计准则	P88
6	CFO直接法和间接法的计算	P104

7	ROE杜邦分析法或sustainable growth rate	P151
8	LIFO或者FIFO下各种比率的比较	P180
9	capital lease的四个标准	P280
10	直线折旧法和加速折旧法的计算	P216

Corporate finance

1	NPV、IRR的计算	P22
2	WACC的计算	P41
3	债务成本的计算 (YTM方法)	P45
4	PROJECT beta的计算	P49
5	DOL和DFL的计算	P67
6	流动性的第一来源、第二来源	P95
7	CCC周期的计算	P98

Equity Investments

1	classifications of assets and markets (资本和市场分类) 概念	P198
2	intermediaries of financial market (金融市场的中介) 概念	P202

3	position in an asset (资产头寸) 概念和特点以及杠杆头寸的计算	P205—P208
4	orders (指令) 的分类和计算	P208—P211
5	primary market (一级市场) 的交易方式	P213
6	secondary market (二级市场) 的三种类型和特点以及订单驱动市场下的匹配原则	P213--P215
7	value , price return index , total return index (价值、价格指数和总收益指数) 的概念和计算	P225
8	different weighting methods (4/5种指数加权方法) 的概念、比较及计算	P226—P232
9	types of index (指数类型) 概念和比较	P233--P235
10	weak、semi-strong and strong efficient market (三种有效市场) 的比较和应用	P246—P247
11	anomalies (市场异常) 的表现及和有效市场假说的关系	P248—P251
12	behavioral finance (行为金融) 的类型 (还得要结合教材)	P251
13	types of equity securities (股票类型) 各自特点和风险-收益率的比较	P257-P258 ; P261
14	methods for investing in non-domestic equity securities (投资非国内股票证券的方法)	P260—P261
15	pricing power (定价能力) 的影响因素	P277
16	stages of industry life cycle (生命周期各阶段) 特点	P279--P280
17	Gordon growth model (Gordon 股利增长模型) (单阶段、多阶段)	P296

18	price multiple approach based on fundamentals (价格乘数) 的计算 (leading or trailing P/E)	P303
19	enterprise value multiples (企业价值乘数) 的计算和优缺点	P307
20	asset-based valuation model (基于资产的估值模型) 的应用和计算	P308-309

Derivatives Investments

1	types of derivatives contract (合约种类) 及各自的特点 (远期和期货的区别 ; 期货的风险控制 (几个margin ; 与equity margin的区别) ; 利率交换)	P152--P156
2	exercise value , time value , moneyness of an option and payoff (期权的价值和收益) 分析和计算	P171--P172
3	factors affect the value of an option (影响期权价值的因素)	P173--P174
4	put-call parity (买卖权平价) 公式、分析	P174--P176
5	covered call (卖出备兑看涨期权) 的分析和计算	P194--P195
6	protective put (保护性卖权) 的分析和计算	P195--P196

Fixed-income Investments

1	cash flow of fixed income securities (固定收益证券的现金流构造)	P7--P11
2	embedded option的特点和好处	P11--P12
3	different bond securities (不同种类债券) 特点	P22--P25
4	repurchase agreements (回购协议) 的定性分析	P26--P27
5	bond price (债券价格) 计算和定性分析	P33--P37
6	using spot rate to calculate bond price (用即期利率计算债券的价格)	P37--P38
7	full price , accrued interest and flat price计算	P38--P39
8	matrix pricing 计算	P40--P42
9	各种收益率的计算	P44--P48
10	using forward rate to calculate bond price (用远期利率计算债券的价格)	P51--P55
11	compare , calculate and interpret yield spread measures (各种spread的比较)	P55--P57
12	投资期长短对价格风险和在投资风险的影响	P100--P105 ;
13	all kinds of duration (各种久期) 计算和比较	P100--P105 ;
14	bond的maturity , coupon and yeild level对久期的影响 (12月的mock有这个公式 : Duration of perpetuity = (1+YTM) / YTM))	P105
15	duration of a portfolio (资产组合的久期) 计算	P106
16	money duration and PVBP 计算	P107

17	各种凸性convexity的计算	P108--P109
18	callable bond 和 puttable bond的凸性特点	P109--P110
19	relationships among a bond's holding period return, its duration and the investment horizon (债券的HPY , 久期和投资期三者的关系) (duration gap 计算和分析)	P112--P114
20	issuer credit ratings , issue credit ratings , notching (评级分类)	P126--P127

Alternative Investments

1	hedge fund (对冲基金) 的特点及各种策略 ; fees的计算以及估值	P203--P206 ; P213--P215
2	private equity (私募股权) 的特点 ; 投资策略 ; VC参与的投资阶段划分 ; PE的费用结构和特点 ; 和hedge fund的异同	P206--P209
3	real estate (房地产) 的投资形式 ; 房地产指数比较 ; 潜在的好处和风险	P209--P211
4	commodities (大宗商品) 投资特点 , 潜在的好处和风险 ; 大宗商品的估值	P211--P212 ; P217--P218

Portfolio management

1	types of investors and distinctive characteristics and needs分析比较	P113--P114
2	mean , variance , covariance of asset returns ; correlation 计算	P139--P141
3	risk aversion and its implication for portfolio selection	P142--P143
4	portfolio standard deviation 计算	P143
5	efficient frontier的解读	P146--P147
6	two-fund separation theorem , 及该理论的应用产生的CAL , optimal CAL	P149
7	capital market line (CML) 的图形 (方程和坐标) 以及figure4	P161--P162
8	systematic and nonsystematic risk 以及beta的计算	P163 ; P167
9	security market line (CAPM) 图形 , 计算以及overvalue/undervalue的判定 ; 与 CML的比较 (自己归纳总结 : 坐标轴 ; 斜率)	P168--p169 ; P175
10	四个比值的分析 : sharpe ratio ; M-squared ; Treynor measure ; Jesen's alpha	P175--P178
11	distinguish between the willingness and the ability to take risk	P186
12	strategic asset allocation and tactical asset allocation概念和分析	P188