



期貨分析師(CFTA)民國 96 年 6 月考試過關心得

姓名	薛小姐	服務單位	某金融機構
學歷	大學	就讀科系	商學系

感謝金證照老師的用心指導，及課程內容的精心安排，使我很幸運通過 CFTA 今年第 2 季的考試。期貨分析師考試由於報考人數不多，很難找到願意開班授課的單位，到金證照上課後發現講師精心編撰之講義，尤其歷次考題題型之分類整理，非常適合準備考試，也非常有幫助。

感謝「期貨、選擇權與其他衍生性商品」的瑞克老師的傾囊相授，用數學式來解選擇權題目，簡單易懂，令人印象深刻；「衍生性商品之風險管理」的吳駒老師條理清晰的教學，讓人很快掌握重點，且課後對學員 E-mail 的詢問，都能給予快速滿意的解答。考試除了有名師的指導外，上課前要先預習，上課中認真專心聽老師教學內容，並勤做筆記，如有不懂的題目，下課時間要趕快請教老師，只要跟著上課進度複習，並多做歷屆考古題，再加上耐力及毅力，堅持到最後，成功必定屬於你。以下是個人準備考試的心得，提供各位先進參考，預祝各位順利取得證照：

• **期貨法規及自律規範:**

是最容易掌握高分的一科，因所有考生基礎都差不多，基本上是平常就要準備，考試前幾天再重新複習背誦，需熟記講義中的反黑字重要條文；問答題部分，須隨時留意最新修正法條，了解修正理由，然後平時多注意時事，例如某期貨公司及該業務員違反期貨管理法令之規定加以分析，及適用的法條等。

• **總體經濟及金融市場（含產業經濟）:**

此科考試範圍相當廣，題目又很靈活，須花較多時間準備，考試的重點要能融會各個學派的學說及模型推導，及各圖形坐標軸代表意義，需要親自去畫圖，分析問題時才能得心應手。上課時一定專心聽講，先建立經濟學基本理論架構，再加上吳老師以深入淺出的表達方式，使我們很容易就進入總體經濟學。

自 96 年第 2 季起，考題已和證券分析師不同，尤其在產業經濟方面，會出時事題，最好每天閱讀相關的報紙，注意一些經濟數據，如失業率、景氣燈號等；遇到經濟事件，如央行的貨幣政策，廠商擴大建廠或產業變化，對一國產出、利率、匯率及通貨膨脹等影響，嘗試著用總經的模型去解釋，考試時遇到時事題目，才知道該如何下筆。

### • 期貨、選擇權與其他衍生性商品:

此科是個人花費最多時間與心力準備的，除先對期貨、選擇權要有基本概念外，上課前要先預習，再加上瑞克老師有豐富的期貨操盤經驗，用數學式來解選擇權策略，簡單易懂，令人印象深刻。且所準備之講義內容豐富完整，已將各種考試題型分類整理，並有詳細解題過程說明，減少自行摸索找答案的時間。

熟讀上課講義外，還要融會貫通，使用老師教的數學式來解選擇權各種策略，再配合歷屆考古題之演練，對何種狀況下，要採取之最佳交易策略，必能有所理解。另外要對國內外各種期貨、選擇權交易標的及契約規格等要分清楚；而各種新奇選擇權意義及新的衍生性金融商品，如 Quanto、TRS、CDO、ELNs、CDS、FRA 及 SWAP 等，在講義上都有詳細整理。

### • 衍生性商品之風險管理:

吳駒老師是 FRM 的老師，講授衍生性商品之風險管理，最具豐富經驗，上課內容搭配近 3 季的題型，除對歷屆考題有完整的分類整理，並有詳細解題過程說明，使我很快認識風險管理之重點，尤其是風險值及違約機率的計算等，都有詳細的解說，得以建立清晰的風管觀念。

先以老師上課講義為主，如有多餘時間，可選擇一本簡單易懂之風險管理書籍研讀，對 Delta、Vega、Theta 等要分清楚在選擇權中，是衡量那種指標的敏感度，及如何達到 Delta 中立及 Vega 中立；而問答題方面，對新衍生性金融商品的結構及風險、新版巴塞爾協定、Black-scholes、Put-call-parity 及如何操作以規避風險等，要相當熟悉及理解，才可得到較佳成績。

期貨分析雖然總分達 240 分就及格，但不要輕忽及放棄任何一科，對自認最有把握的科目，也不可產生輕忽，而期貨法規科目，一定要掌握得分，以備能彌補不易得分之科目。準備考試是漫長而辛苦的，要保持最佳的體力及耐力，一分耕耘一分收穫，預祝各位早日順利取得證照。