



金證照學員通過 2011 年 9 月 CFTA 考試過關心得

姓名	奚明德	服務單位	證券投資顧問股份有限公司
畢業學校	中華大學	就讀科系	工業管理學系
未來願景	獲得 CFA 及 FRM 證照		

無論準備任何一項考試，都需要時間、體力、運氣、實力、耐心及信心，還有一顆永不放棄的心。很榮幸地，我在今年四月及十月分別獲得證券投資分析人員及期貨交易分析人員證照，實現了我多年以來的夢想，這不但是對於專業能力及素養的肯定，更能夠為未來的職業生涯鍍金及塑造專業形象，在職場中也更具競爭力。由於期貨交易分析人員資格測驗不像證券投資分析人員資格測驗一樣，至少可以將大約二千四百題的題庫專書當作聖經，因此難度更高，四科想要一次過關的機率也就更低。以下所述，即針對準備期貨交易分析人員資格測驗的訣竅提供有志之士參考，期望對於各位有所幫助。

期貨法規與自律規範是在去年九月一次過關，成績是八十一分。我的準備方式是先將期貨商業業務員資格測驗題庫——期貨交易法規(書中最後兩章有關美國及日本期貨交易法的內容不需要花時間看)以及期貨信託基金銷售人員測驗題庫——期貨信託法規及自律規範精讀；再將期貨交易分析人員、期貨商業業務員及期貨信託基金銷售人員等資格測驗的歷屆試題當作模擬考，遇到做錯的題目一定要在題號旁邊作記號，以利於往後複習時加強記憶，避免於考試時答錯；最後再將陳宏老師編寫的講義熟讀並作為總複習時之藍本。陳老師的講義內容編寫得有條不紊，把複雜又瑣碎的期貨交易法規以表格或條列之方式列舉，同時又將歷屆考題中之類題整理及歸納，如此一來，可以節省許多準備的時間；此外，陳老師在上課中所講述的重點一定要熟記，同時一定要在講義上作記號，歷屆申論題的部分儘量背熟，考前衝刺時務必要將講義及歷屆考題作記號的地方再多看幾次，以便於加深印象。在總複習時，可以打破章節順序，將特別重要的章節，例如期貨商之管理、期貨服務事業之管理及期貨信託基金等內容先行準備，再精讀次重要的章節，例如期貨交易所之管理、期貨結算機構之管理、市場之監督與管理、同業公會與仲裁、期貨交易法規相關罰則、期貨公會自律規範及廣告宣傳等；若能依照上述方式執行，而且儘可能地反覆練習，必可熟能生巧，相信這一科想要一次過關並非難事。還有，我認為近兩年來的選擇題充滿陷阱，有些選項看起來似是而非，若對於法規未具有一定的熟悉度，很容易一不小心就選到錯誤的答案，搞不好正因為如此而差個兩分飲恨；至於申論題作答的技巧如下：先了解題目的主旨，再以條列之方式逐字逐句寫下來，而且字體要力求工整，切勿答非所問，否

則寫得再多也拿不到同情分數。無論如何，**申論題測驗卷千萬不可空白**。最後，若行有餘力，可以參考宏典文化出版的期貨法規與自律規範歷屆試題，做為總複習之用。

衍生性商品風險管理是在今年九月通過，成績是六十六點五分，這一科我是考第二次才過關。本科目原來排定去年九月十二日開課，但當天因為個人因素無法配合，延至今年七月十七日才開始上課。本來想說在今年五月底時，自己已經先行準備充分後從容應考，應該可以順利過關，沒想到未能如願以償，今年五月二十九日的第二季測驗竟然是近年來最難的一次，大部分的考題都是進階財務工程的範圍，相信只有極少數人曾經學過，當時看到令人跌破眼鏡的考題真不知如何下手，因此只得到三十五分。我的準備方式是將王拓老師編寫的講義搭配宏典文化出版的衍生性商品風險管理歷屆試題。王老師的講義內容編寫得井井有條（雖然錯字不少），將各種類型的歷屆試題整理及歸納，並附上詳盡的解析，節省許多準備及思考的時間。**講義上的內容務必熟練，計算題一定要演算多次，切勿只看不算，申論題的答案儘量背熟，總複習時再將講義上各種題型的公式抄寫在筆記本上，做為考前衝刺之用，如此足以應付正常的題型；申論題若出現計算題題型時，務必要先將公式列舉出來，再將題目中的數字代入公式中，小心求算且詳盡寫出計算過程即可**，其他的作答技巧如同上一段所述。若能依照前述的作答方式，申論題的部分應該會得到十五分左右甚至超過。還有，**Basel II 三大支柱的內容務必要背得滾瓜爛熟，此類題型三不五時都會出現**；最後，因為本科與期貨、選擇權及其他衍生性商品的部分內容重疊，考題有時會挪過來使用，建議在準備本科之餘，能夠儘量抽出時間複習一下衍生性商品的歷屆試題會更好，可達到事半功倍之效果。在此順便稱讚一下王拓老師認真的教學態度，尤其其他肯額外多花半小時講解異常的歷屆試題，當日上課前一天還利用約五小時的時間翻遍風險管理的書籍尋找答案。儘管仍有少數題目仍然無解，不過，王老師已經盡心盡力了。所以，上課時認真聽講也是一件很重要的事。

期貨、選擇權及其他衍生性商品是在今年五月一次過關，成績是六十五分。坦白說，我在去年八月中旬上完課後，還不太清楚要從哪裡開始著手準備，而且廖鈞老師解題的速度有點快，前一題尚未消化完畢，就立即講解下一題，因此每個單元都有似曾相識及一知半解的感覺，而且這一科的範圍又太大，當時真的有些心慌，所幸在宏典文化的期貨、選擇權及其他衍生性商品歷屆試題出版之後，再搭配廖老師編著的講義一起複習，總算有一些頭緒。本科的重點很多，族繁不及備載，而且每屆試題的難易度差距頗大，跟衍生性商品風險管理的狀況類似，所以務必要將廖老師上課時介紹的重點先做準備。**本科考古題相似之程度還蠻高的，歷屆試題一定要反覆練習，尤其是題組的部份更要留意，因為相同或相似的題組會重複出現，只是在數字的部份會稍作修改；此外，還要具備舉一反三的能力，萬一出現與考古題相似的題目，一定要先在試題卷空白處推演一下再作答**，

千萬不可粗心大意；最後，在總複習時，務必要將講義中各種題型的公式及各類選擇權的相似性或相異性做成表格後寫在筆記本內，做為考前衝刺之用，其餘的作答技巧與上一段相同，如此應該會獲得不錯的分數。若行有餘力，可以參考政大金融學系陳威光教授編著的衍生性商品——選擇權、期貨、交換與風險管理(智勝文化出版)，順便複習一下衍生性商品風險管理的重要觀念。

總體經濟學與金融市場也是在去年九月一次過關，成績是七十七分。由於這一科我本身就有良好的基礎，再加上去年六月才在證券投資分析人員資格測驗考過(也是一次過關，成績是八十二分)，因此我只憑記憶就去考試，沒有再多花時間準備，也沒有在金證照有限公司上過吳老師的課。本科的重點如下：國民所得帳與所得分配、簡單凱因斯模型、IS-LM-BP模型、AD-AS模型、貨幣政策與財政政策的比較、七大學派的比較、貨幣銀行學、國際金融與國際收支、物價膨脹與失業、景氣循環與經濟成長等。我建議各位用以下方式複習：(1) 將證券投資分析人員及期貨交易分析人員資格測驗九十三年至一百年的**歷屆試題當作模擬考**，遇到做錯的題目一定要在題號旁邊作記號並趕緊在書中找出正確之解法，若仍然無法求算，可以請教老師或解題高手。(2) 熟讀高點文化出版的兩本研究所歷屆試題詳解(高勝銘老師編著)、經濟學測驗題熱門題庫(蔡經緯老師編著)、經濟學申論題熱門題庫(蔡經緯老師編著)及證券分析師經典題型詳解(張首席編著)，上述書籍僅需研讀總體經濟學部份即可。雖然上述某些書籍是專門為準備研究所或高普考考試而編寫，甚至還有英文的題目，但對於解題技巧及速度有莫大的幫助，若在考前有一定的熟練度，考試時絕對有下筆如有神助之感。(3) **將各大重點及容易忘記的地方寫在筆記本上。**

希望以上的過關心得能夠幫助正在準備的考生。此外，在每次上完課以後，務必立刻消化吸收，以便了解該科的主軸。相信按照前述的準備方式，在正常狀況下，各科的選擇題及申論題應該各可獲得五十分及十分以上。考試時記得要掌握時間，選擇題及申論題必須分別要在五十分鐘及三十分鐘內完成，然後再利用五至十分鐘快速檢查是否有疏漏之所在，若有不會寫的選擇題，即利用刪除法作答，千萬不可空白。我們的目標不在於獲得高分，只求及格就好，一旦測驗題較為簡單時，千萬要好好把握機會，否則很容易喪失信心甚至放棄，那就得不償失了。既然都已決定要報考，那就全心全意的達成既定的目標，就算犧牲與家人或朋友相處的時間也在所不惜。如果可以的話，能夠強迫自己在一年內考上是最好不過了。再給各位一個中肯的建議：**每天應抽出一至二小時看書，戒除臨時抱佛腳的壞習慣。**最後，在此感謝金證照有限公司提供優良的師資及精心編輯的講義，讓我能夠順利通過期貨交易分析人員資格測驗，朝未來人生的理想繼續努力邁進，也敬祝各位金榜題名，前程似錦！