



金證照學員通過 2012 年 9 月 CFTA 考試過關心得

姓名	郭經緯	服務單位	國內大型金控交易部門
畢業學校	國立政治大學	就讀科系	會計研究所
未來願景	全球頂尖國際金融人才		

各位金證照學員先進大家好！筆者何其榮幸與大家分享考試心得，基於對金融市場的熱愛，同時可強化專業知識，並建立專業形象，因此在一連串通過會計師高考與證券分析師考試後，隨即投身期貨分析師的考試行列。由於筆者在大學加研究所共修了六年會計相關課程，因此在衍生性商品之風險管理、期貨／選擇權與期貨相關法規等科目上相對陌生，坊間參考書何其多，加上在忙碌的工作之餘，時間更臻寶貴！期貨分析師係採「及格制」，專業科目測驗之各科應試成績，應以各達六十分為及格，其效力並自測驗日起二年內有效，這對上班族來說真是一大福音！畢竟大家都不是全職考生，斟酌成本效益考量之後，決定選擇**師資陣容堅強、輔考課程完備的金證照**來一圓證券／期貨雙分析師的目標。

1. 期貨法規與自律規範：此科所涵蓋的相關法規十分廣泛，考試著重在期貨交易法、期貨商管理規則、期貨顧問事業設置標準、期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務操作、期貨信託事業管理規則、期貨信託基金管理辦法與其他與期貨交易相關之制度、規範及國內期貨商品常識，輔以各子法下之規則、辦法、細則與處理辦法，法條繁瑣，且因出題老師多來自實務界，金融市場瞬息萬變，因此**最新頒佈之修正條文、金融市場實際案例與時事分析等甚為重要，時事的法理依據及考題延伸亦為命題之重要方向**。陳宏老師的講義化繁為簡，且法條的歸納與整理很有條理，有效縮短條文背誦的時間，且特別針對時事的補充也有其獨到之處，筆者建議熟讀陳老師的講義，即可達到事半功倍的成效。
2. 衍生性商品之風險管理：考試內容含括風險概論、財務會計準則第 34 號會計公報之避險會計、回顧測試意義及方法、壓力測試、VaR 值衡量方法、風險值模型與計算(含衍生性商品)、期貨／選擇權契約、權益與固定收益商品，以及衍生性商品投資組合之風險計算。王拓是業界名師，加上王老師本身即從事金融業的風控管理，理論與實務兼具，課程內容深入淺出，在王老師的加持之下，讓筆者這非本科出身的外行人上起課來如沐春風，且筆者本身在工作上的部位控管與風險規避的觀念上也清晰許多，風控的功力精進不少，真的很感謝王拓老師！

3. 期貨、選擇權與其他衍生性商品：此科堪稱近幾季期貨分析師的大魔王，由於期貨市場比股票市場變化多端，期貨與衍生性金融商品的種類繁雜，舉凡如 Black-Scholes 公式應用、選擇權二元樹評價、Put-call Parity、期貨／選擇權評價公式應用(含 B/S 公式)、期權交易策略／套利策略、Greeks 係數運用、權益(equity)／利率(interest rate)／外匯(Forex)／商品(commodity)及其衍生性商品應用等等，考試題型多且雜，筆者建議熟讀中山老師的講義，每個題型背後的原理也要清楚其來龍去脈，勤做考古題也有助拿取高分，另外考生如行有餘力也可以閱讀證基會出版的相關書籍，幫助釐清更多觀念。另外由於近幾季的深論題比較靈活，教授給分自由心證程度高，因此建議考生應盡力陳述自己的想法，陳述時邏輯清晰、條理分明，最好再加上圖形分析，就有機會獲取閱卷老師之青睞，拿取高分。
4. 總體經濟學及金融市場：受惠於證券分析師與期貨分析師個別專業科目之「總體經濟及金融市場」成績可互為抵免，因此筆者以當時準備證券分析師的過來經驗與諸位分享。經濟學是一門應用非常廣的科學，以筆者個人經驗，經濟學這科目也是比較難準備的，原因在於其重點集中在總體經濟與金融市場，但仍不時會考到有關個體經濟學的部分，而且經濟學內容範圍非常廣，又兼具時事與變化性（例如美國施行 QE3，試問對長、短期債券與美元之影響），因此準備起來格外吃力。從最近的命題趨勢來看，包括節儉的矛盾、緊縮缺口、流動性偏好、工資之僵固性、資產效果、貨幣幻覺、理性預期、J 曲線及 IS-LM、AD-AS 模型分析等都是考試重點，此外，央行的貨幣政策工具（存款準備率、公開市場操作、重貼現率 ..... etc）及其可能效果分析、景氣循環可能原因及相關指標、經濟成長之相關理論（儲蓄率、人口增加率之可能影響），也是計算題的熱門考題之一。

最後，拿取金融專業證照對每個人的意義各不相同，以筆者為例，最大的收獲在於為取得證照的準備「過程」，不僅可充實自己的專業能力，也可奠下投資的基石，筆者接下來將以 CFA 全球頂尖金融證照為目標，當然輔考課程也是選擇以馬丁為首的金證照課程，在此祝福有志踏上證金一途的所有考生金榜題名！