

宏典文化 金融證照

www.greatbooks.com.tw

金融證照名師 余適安 編著

2012 最新版



期貨法規 與自律規範

重點整理 + 精選考題

一照在手、兩岸

「題題詳解不遺漏」

新增 100 年度 4 屆試題

共 152 題 100% 詳解！

2012 年度
預定筆試日期

2012 年 3 月 4 日 · 2012 年 6 月 3 日
2012 年 9 月 2 日 · 2012 年 12 月 2 日

港台書

期貨 分析師

金融證照測驗模組化

期貨法規 與自律規範



亞太金融證照文教機構 策劃
金融證照名師 余適安 編著

宏典文化
greatbooks.com.tw

宏典文化 認證考試系列 No.24

期貨分析師

——期貨法規與自律規範

書 號 CE0902
編 著 余適安
策 劃 亞太金融證照文教機構
發 行 人 林威志
總 經 理 曹俊傑
執 行 編 輯 林千聖
文 字 編 輯 Maggie Tseng
美 術 編 輯 莊芯媚
出 版 宏典文化出版股份有限公司
地 址 台北縣永和市豫溪街156號1樓
電 話 (02)8925-1958
傳 真 (02)8925-3598
服 務 信 箱 great.books@msa.hinet.net
服 務 網 站 <http://greatbooks.com.tw>
郵 撥 帳 號 19785347
戶 名 宏典文化出版股份有限公司

印 製 優彩印刷股份有限公司
電 話 (02)2299-4615
出 版 日 期 2012年3月
台 幣 售 價 500元

版權聲明

凡本著作任何圖片，文字及其他內容，未經本公司同意授權者，均不得擅自重製，仿製或以其他方式加以侵害，如一經查獲，必定追究到底，絕不寬貸。

版權所有 翻印必究

162.50

因應金融證照時代的來臨，目前國內想從事金融領域，「專業證照」已成為不可或缺的從業門檻。然而，隨著國內金融證照的多樣化，很多人試圖為自己打造增值身價，一舉躍登職場金字塔頂端，最頂級的金融專業證照「期貨分析師」因而日受重視。

期貨分析師與證券分析師為同等級證照都屬於國內金融業最高等級證照。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，所影響期貨的因素多了許多。所以期貨分析師不但要在國內進行期貨與衍生性金融商品做研究與投資建議，與自己平常所累積的專業知識相結合，也必須瞭解國外期貨與衍生性金融商品的趨勢，翻閱大量的國內外資料進行比較分析，所以一定要比投資人具備更多的產業或期貨市場變動的趨勢能力分析。

由於期貨商品研究與操作報酬率異於證券，所以考上期貨分析師證照，不僅能提升專業能力，塑造專業形象，爭取客戶信任外，對業務的拓展上有實質幫助。若有優良的操做績效，在待遇方面年薪更可達千萬以上，也是金融從業人員的最想取得的目標證照之一。

然而，期貨交易分析人員一直在金融證照考試中，具有相當難度的考試，坊間目前仍未見任何一套有效率、有系列針對該科考試所做的應試重點整理。為此，本人特與宏典文化合作規劃～“期貨分析師套書”，以協助輔導對有志取得此一金牌證照的讀者。

本套書包含四大主題：

1. 期貨法規與自律規範
2. 衍生性商品之風險管理
3. 期貨、選擇權與其他衍生性商品
4. 總體經濟及金融市場（含產業經濟）

而本書乃針對期貨分析師之「期貨法規與自律規範」考試。透過歷年試題，分析考試出題的方向，書籍主要分為兩大部分：

1. 重點整理單元：本單元除彙整歷年出題重點外，並於各章節重點整理後提供試題練習，讀者可於讀完各章節後，透過試題練習了解本身對該章節內容融會貫通的程度。考題後都附有詳盡的解析，對加強讀者之理解力上有相當大的幫助。
2. 最新試題練習：收錄了最新一年度期貨分析師考試的試題。讀者可於完成重點整理之後，於考試前自我模擬演練，了解自我準備是否足夠，哪些單元還需要加強。

讀者如能按照本書架構，循序漸進有計畫的使用本書，搭配書中豐富的試題練習，考試時定能從容應答，以高分跨過期貨分析師這個頂尖證照的窄門，為您的職場生涯鍍金。

余適安

2009年1月

公告

期貨交易分析人員資格測驗新制

簡述

依主管機關97年6月27日金管證七字第0970028169號函暨期貨公會「辦理期貨交易分析人員資格測驗辦法」第六條規定，期貨交易分析人員資格測驗自97年第4季筆試測驗起改採科別及格制，專業科目測驗之各科應試成績，應以各達六十分為及格，其效力自測驗日起2年內有效，各科期限屆滿皆須重新應試。

登錄日期：2008/10/1

期貨分析師考試介紹

因應金融證照時代的來臨，目前國內想從事金融領域，「專業證照」已成為不可或缺的從業門檻。然而，隨著國內金融證照的多樣化已經不以為滿足，很多人試圖為自己打造加值身價，一舉躍登職場金字塔頂端，最頂級的金融專業證照『期貨分析師』將日受重視。

證券分析師與期貨分析師為同等級證照都屬於國內金融業最高等級證照。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，所影響期貨的因素多了許多。因為許多投資者沒有多餘的時間去研究或者是了解這些影響期貨市場的因素，很有可能因為這樣賠了許多錢。但若透過有專業的期貨分析人員，幫助投資大眾將這些影響市場或期貨交易的重要資訊加以解讀及判斷，才能讓投資大眾可以在期貨市場裡做出正確的買賣決策，節省許多資訊搜尋成本與錯誤的投資決策。

所以期貨分析師不但要在國內進行期貨與衍生性金融商品做研究與投資建議，與自己平常所累積的專業知識相結合，也必須瞭解國外期貨與衍生性金融商品的趨勢，翻閱大量的國內外資料進行比較分析，所以一定要比投資人具備更多的產業或期貨市場變動的趨勢能力分析。

工作需求如期貨商之期貨交易分析、投資顧問公司之期貨分析師老師…。

由於期貨商品研究與操作報酬率異於證券，所以考上期貨分析師證照，不僅能提升專業能力，塑造專業形象，爭取客戶信任外，對業務的拓展上有實質幫助。若有優良的操做績效，在待遇方面年薪更可達千萬以上，也是金融從業人員的最想取得的目標證照之一。

考試時間	每年的三、六、九、十二月的第一個星期日
考試單位	證券基金會
考試科目	1.期貨法規與自律規範 2.衍生性商品之風險管理 3.期貨、選擇權與其他衍生性商品 4.總體經濟及金融市場（含產業經濟）
及格方式	期貨交易分析人員資格測驗自97年第4季筆試測驗起改採科別及格制，專業科目測驗之各科應試成績，應以各達60分為及格，其效力自測驗日起2年內有效，各科期限屆滿皆須重新應試。
證照期限	五年
資格限制	須符合下列一項： 1.公立或私立專科以上學校或經教育部承認之國外專科以上學校畢業，並從事期貨相關工作二年以上經驗者。 2.公務人員高等考試或相當於高等考試以上之特種考試及格，並從事期貨相關工作一年以上經驗者。 3.取得期貨商業務員資格者，並從事期貨相關工作一年以上之經驗者。

金融相關測驗模組化方案

會計師考試及保險代理人（分人身及財產）、經紀人（分人身及財產）、公證人（分一般及海事）因已由考選部辦理相關考試，故不列入模組化考照。另精算師考試因考試科目較具異質性及特殊性且目前及格人數十分稀少，故暫不列入模組化考照。其餘13種金融相關證照依執行業務性質，適用不同之Modules組合測驗，其應考科目有如下20種：

1. 金融市場常識與職業道德。（由台灣金融研訓院、證券發展基金會、保險事業發展中心等相關測驗單位共同整理題庫上網公告週知，以供測驗單位及應考人免費使用。）
2. 證券交易相關法規與實務。（分A、B卷）（測驗單位：證券發展基金會）
3. 證券投資與財務分析。（分A、B、C卷，C卷含會計學）（測驗單位：證券發展基金會）
4. 總體經濟及金融市場。（測驗單位：證券發展基金會）
5. 期貨交易法規。（分A、B卷）（測驗單位：證券發展基金會）
6. 期貨交易理論與實務。（測驗單位：證券發展基金會）
7. 期貨、選擇權與其他衍生性商品。（測驗單位：證券發展基金會）
8. 衍生性商品之風險管理。（測驗單位：證券發展基金會）
9. 投信投顧相關法規。（測驗單位：證券發展基金會）
10. 股務作業法規與實務。（測驗單位：證券發展基金會）
11. 票券金融法規。（測驗單位：證券發展基金會）
12. 票券金融實務。（測驗單位：證券發展基金會）
13. 信託法規。（測驗單位：台灣金融研訓院）
14. 信託實務。（測驗單位：台灣金融研訓院）
15. 銀行內部控制法規。（測驗單位：台灣金融研訓院）

16. 銀行內部控制制度。(測驗單位：台灣金融研訓院)
17. 人身保險法規與實務。(測驗單位：壽險公會)
18. 財產保險法規與實務。(測驗單位：產物保險公會)
19. 投資型保險商品概要、金融體系概述。(測驗單位：保險事業發展中心)
20. 投資學概要、債券與證券之評價分析、投資組合管理。(測驗單位：保險事業發展中心)

13 種金融相關證照模組化考照方式

NO	金融從業人員	證照名稱	考試科目	可銷售之金融商品
1	證券商業務人員	證券商業務人員業務員資格測驗合格證明書	1+2 (A) +3 (A) or 投資型保險商品業務員+2 (A)	一. 利率衍生性商品 二. 債券衍生性商品 三. 轉換公司債資產交換 四. 結構型商品 (股權連結型、保本型) 五. 認購認售權證 六. 國內基金 七. 國外基金
2	證券商高級業務人員	證券商業務人員高級業務員資格測驗合格證明書	1+2 (B) +3 (B)	一. 利率衍生性商品 二. 債券衍生性商品 三. 轉換公司債資產交換 四. 結構型商品 (股權連結型、保本型) 五. 認購認售權證 六. 國內基金 七. 國外基金
3	證券投資分析人員	證券投資分析人員測驗合格證明書	1+2 (B) +3 (C) +4	一. 有價證券、證券相關商品、國內基金、境外基金 二. 提供研究分析或建議，辦理講習課程或發行出版品 三. 接受特定人委任從事全權委託證券交易業務
4	期貨商業務員	期貨商業務員資格測驗合格證明書	1+5 (A) +6	一. 期貨商：期貨、選擇權、期貨選擇權 二. 期貨顧問事業：提供研究分析或建議，辦理講習課程或發行出版品 三. 期貨經理事業：接受特定人委任從事全權委託期貨交易業務
5	期貨交易分析人員	期貨交易分析人員資格測驗合格證明書	1 + 5 (B) +7+8	一. 期貨商：期貨、選擇權、期貨選擇權 二. 期貨顧問事業：提供研究分析或建議，辦理講習課程或發行出版品 三. 期貨經理事業：接受特定人委任從事全權委託期貨交易業務

6	投信投顧業務人員	證券投資信託事業 & 證券投資顧問事業資格測驗合格證明書	1+2 (B) +3 (B) +9 or 信託業業務人員+9	一. 國內基金、境外基金 二. 提供研究分析或建議 三. 接受特定人委任從事全權委託證券交易業務
7	股務人員	股務人員專業能力測驗合格證明	1+10	(非屬銷售金融商品人員)
8	票券商業務人員	票券商業務人員資格測驗合格證書	1+11+12	短期票券(國庫券、可轉讓定期存單、本票或匯票、一年期以下受益證券或資產基礎證券等)及相關衍生性金融商品
9	信託業業務人員	信託業業務人員信託業務專業測驗合格證明書	1+13+14 or 投信投顧業務人員+13	信託業業務相關金融商品
10	銀行具有業務或交易核准權限之各級主管	銀行內部控制與內部稽核測驗考試合格證書	1+15+16	(非屬銷售金融商品人員)
11	人身保險業務人員	人身保險業務員資格測驗合格證書	1+17	人身保險商品(投資型保險商品除外)
12	財產保險業務人員	財產保險業務員資格測驗合格證書	1+18	財產保險商品
13	投資型保險商品業務員	投資型保險商品業務員資格測驗合格證	1+17+19+20 or 證券商業務人員+17+19	投資型保險商品

【註一】 為強化金融證照之專業性與公信力，檢討並整合各種專業測驗之考試科目，使測驗與工作職掌所需之專業技能相符，並提昇金融從業人員金融市場常識與職業道德，對於現行各類專業測驗應考科目外，再個別加考一科「金融市場常識與職業道德」。另鑒於本科目係新增應加考之共同科目，為避免對應考人形成過大負擔，應由相關測驗單位共同擬具題庫上網公告週知，以供應考人免費利用；且該科目考試及格者，原則上得保留成績5年，不需重複考試。

【註二】 信託業業務員取得投信投顧業務員資格：取得信託業業務人員資格者，加考一科「投信投顧相關法規」合格者，即可從事投信投顧業務員業

務。投信投顧業務員，加考一科「信託法規」合格者，即可從事信託業務人員業務。

【註三】投資型保險商品業務員取得證券商業務員資格：經證基會分析考題之難易度及測驗範圍，投資型保險商品業務員資格測驗與證券商業務員類似，進行相關測驗科目之抵免或相互承認。

【註四】會計師考試及保險代理人（分人身及財產）、經紀人（分人身及財產）、公證人（分一般及海事）由考選部辦理。

【註五】考試科目依測驗難易程度區分A、B、C卷者，A卷係屬初階者適用，B卷係屬進階者適用，C卷係屬高階者適用。就同一考試科目，若已通過較高階測驗時（如B卷），得免再考較低階測驗（如A卷）。

台灣金融研訓院

101 年度筆試測驗預定時程表

測驗日期	測驗名稱	屆別	報名期間
101.03.17 (六)	銀行內部控制與內部稽核測驗	21	101.02.06
	初階授信人員專業能力測驗	19	-
	金融人員授信擔保品估價專業能力測驗	7	101.02.24
101.04.21 (六)	信託業業務人員信託業務專業測驗 (含信託法規乙科)	32 (14)	101.03.12
	結構型商品銷售人員資格測驗	7	-
	初階外匯人員專業能力測驗	19	101.03.30
	金融人員風險管理專業能力測驗	8	
101.05.19 (六)	理財規劃人員專業能力測驗	20	101.04.09
	中小企業財務人員測驗	8	-
	外匯交易專業能力測驗	8	101.04.27
101.08.18 (六)	信託業業務人員信託業務專業測驗 (含信託法規乙科)	33 (15)	101.07.09 -
	初階外匯人員專業能力測驗	20	101.07.27
101.10.20 (六)	銀行內部控制與內部稽核測驗	22	101.09.10 -
	初階授信人員專業能力測驗	20	
	中小企業財務主管測驗	2	101.09.28
	進階授信人員專業能力測驗	12	
101.11.17 (六)	理財規劃人員專業能力測驗	21	101.10.08 -
	中小企業財務人員測驗	9	101.10.26
101.12.15 (六)	信託業業務人員信託業務專業測驗 (含信託法規乙科)	34 (16)	101.11.05 -
	結構型商品銷售人員資格測驗	8	101.11.23

註：測驗日期若有異動以本院網站公告為主。

證基會 101 年度筆試測驗預定時程表

項次	測驗名稱	測驗日期	報名期間	備註
1	第一次 證券、投信投顧暨期貨從業人員專業科目測驗及金融市場常識與職業道德共同科目測驗 第一次 債券人員與股務人員專業能力測驗	3月4日	2011年12月20日至 2012年1月9日	證券商業務員、證券商高級業務員、投信投顧業務員、期貨商業務員、票券商業務人員、債券人員及股務人員之測驗方式亦可採用電腦應試方式報名。
2	第一次 外國人參加我國證券商業務人員資格認可測驗及期貨商業務員英文資格測驗	3月9日	2月6日至2月15日	另輔以不定期認可測驗，由各該事業提出申請，本會於受文之日起四十五日內舉行測驗。
3	第二次 外國人參加我國證券商業務人員資格認可測驗、證券投資分析人員資格認可測驗及期貨商業務員英文資格測驗	5月11日	4月9日至4月18日	另輔以不定期認可測驗，由各該事業提出申請，本會於受文之日起四十五日內舉行測驗。
4	第二次 證券、投信投顧暨期貨從業人員專業科目測驗及金融市場常識與職業道德共同科目測驗 第一次 企業內部控制、資產證券化基本能力測驗	6月3日	3月30日至4月23日	證券商業務員、證券商高級業務員、投信投顧業務員、期貨商業務員、票券商業務人員、企業內部控制及資產證券化之測驗方式亦可採用電腦應試方式報名。
5	第三次 外國人參加我國證券商業務人員資格認可測驗及期貨商業務員英文資格測驗	8月10日	7月9日至7月18日	另輔以不定期認可測驗，由各該事業提出申請，本會於受文之日起四十五日內舉行測驗。
6	第三次 證券、投信投顧暨期貨從業人員專業科目測驗及金融市場常識與職業道德共同科目測驗 第二次 債券人員與股務人員專業能力測驗	9月2日	6月29日至7月23日	證券商業務員、證券商高級業務員、投信投顧業務員、期貨商業務員、票券商業務人員、債券人員及股務人員之測驗方式亦可採用電腦應試方式報名。
7	第四次 外國人參加我國證券商業務人員資格認可測驗、證券投資分析人員資格認可測驗及期貨商業務員英文資格測驗	11月9日	10月8日至10月17日	另輔以不定期認可測驗，由各該事業提出申請，本會於受文之日起四十五日內舉行測驗。
8	第四次 證券、投信投顧暨期貨從業人員專業科目測驗及金融市場常識與職業道德共同科目測驗 第二次 企業內部控制、資產證券化基本能力測驗	12月2日	9月28日至10月22日	證券商業務員、證券商高級業務員、投信投顧業務員、期貨商業務員、票券商業務人員、企業內部控制及資產證券化之測驗方式亦可採用電腦應試方式報名。

註：為配合節能減碳環保趨勢，本基金會所舉辦之各項電腦應試與筆試測驗，自 2011 年 6 月 30 日起，全面改採網路報名，歡迎踴躍報名。

註：前揭測驗日期及報名期間謹供參考，實際測驗時程請仍以每季報名簡章內說明手冊公告為準。敬請屆時注意網頁最新公告或語音服務專線 02-2396-9939#2#4 最新測驗動態報導。

第一章 | 期貨交易法總則

一、期貨交易法基本架構.....	2
二、立法目的.....	2
三、期貨交易相關法規.....	2
四、期貨交易定義.....	3
五、期貨交易契約種類.....	3

第二章 | 期貨交易所

一、申請設立.....	30
二、設立申請與展延期限.....	30
三、申請設立駁回事項.....	30
四、不予核發許可證照事項.....	31
五、期貨交易所之組織型態.....	31
六、營業保證金.....	33
七、年度財務與業務.....	33
八、行政院金管會查核文件.....	34
九、提供公眾閱覽文件.....	34
十、財務報告申報.....	35
十一、固定資產與特別盈餘.....	35
十二、組織與人員管理.....	36
十三、人員禁止行為.....	37
十四、違規處罰.....	37

第三章 | 期貨結算機構

一、期貨結算機構設置.....	70
二、申請核發許可證照.....	70

三、申請設置駁回事項	71
四、期貨結算機構會員分類	71
五、各項保證金與賠償金之管理	72
六、特別盈餘公積	74
七、應報主管機關事項	74
八、財務報告與年度計畫	76
九、人員管理	76
十、期貨結算機構監視制度	78
十一、公開查核文件	79
十二、違規事項與處罰	80

第四章 | 期貨商

一、期貨商設置種類	112
二、本國期貨商申請設置	112
三、外國期貨商之設置	114
四、本國證券商申請兼營期貨業務	115
五、本國金融機構申請期貨業務	116
六、人員管理	116
七、財務管理	119
八、業務管理	122
九、違規事項與處罰	126

第五章 | 期貨服務事業之管理

一、期貨顧問事業	224
二、期貨經理事業	236
三、期貨信託事業	246
四、期貨交易輔助人	257