



金證照學員通過 2009 年 11 月 FRM Full Exam 過關心得

姓名	江岳龍	服務單位	本國民營銀行
學歷	碩士	就讀科系	元智大學管理研究所
未來願景	財務自由的投資人		

很高興在金證照的引導下，2008 年 12 月考取證券分析師後，能又在 2009 年 11 月順利第一次考就通過 FRM Full Exam。在此感謝金證照再次給予我這一個機會分享我的考試心得。

平心而論，在 2009 年 GARP 大幅增加考試範圍，而且若 2009 年無法通過 Full Exam，則未來將面臨兩個 Parts 考試的雙重壓力下，準備此次 Full Exam 相對而言倍感艱辛。回想過去一年，個人準備方式並不是最好的，考試結果也並非相當傑出，不過以下的心得，希望對未來準備 FRM 考試的同學有一些幫助。

一、儘早準備，學習時間及觀念內化程度決定學習的成果

我是 2008 年 12 月底決定要考 FRM。觀察多數考生是在考完 CFA Level 2 後，再花 3~4 個月的時間就順勢考上 FRM。自知並無 CFA 的基礎，因此我決定提早準備！因 Schweser Study Notes 通常都在考試當年的 6 月底或 7 月初上市，而金證照 4 月中旬才開始上課，為了有效掌握時間，我在 1 月上旬買了 2008 年的折價二手 Schweser Study Notes，先對整個教材作概括性的瞭解。另外，在這段時間，我也在閒暇時瀏覽所有金證照過關學員的心得，這是很寶貴的經驗，很建議同學花一些時間了解一下過關學員的準備方式，您會發現這是很有用的資訊。

我的觀察是 FRM 的考題及考綱可拆分為兩大類，可分為計算型及觀念型。計算型的考綱，多為各類金融商品價格、損益、各類風險值及波動度的計算，只要了解「解題步驟」及「每一步驟所代表意義」，其實多做題目了解箇中的邏輯後，您會覺得就是套公式以及步驟，反而簡單。倒是觀念型的考綱，若沒有實際閱讀課程內容，很難了解其旨趣，另外，此類考題較多變化，動不動就是要求考生從四句觀念中判斷何者為真，若非弄懂課程內容，真的很難可以順利得到分數。

基於上述觀察，我在 4 月中旬金證照開課前，把 2008 年 Schweser Study Notes 關於 VaR、證券化議題及整合及作業風險等觀念型的內容閱讀了一遍（有很多時候是在通勤捷運上進行），並將每一段內容在課本空白處用中文寫成摘要。因為自身所任職之銀行已推行 Basel 多年，作業風險相關的術語及邏輯並不陌生，這一段時間讀起來雖看似沒效率，但也造就我在整合及作業風險拿到 1st Quartile 的基礎。證券化內容如有不懂的地方，我會利用 Google 關鍵字查詢的方式來消

除我的疑惑。但 VaR 的運氣就沒這樣好了，看了 Schweser 後，還真的是霧煞煞，等到上吳駒老師精采的課程後，才豁然開朗。吳駒老師講課及講義真的簡明扼要，到沒話說，吳駒老師的每一字，每一句都是重點，前幾個月一直念不懂的地方，吳駒老師可以用簡單的圖形觀念讓學員很快地了解，實在是相當不容易。

關於計算型以及其他觀念型的考綱，我就放心交給金證照的老師了（金證照老師的優秀，許多過關學員已掛保證，個人就不再重述）。4 月到 7 月中旬，我只有認真聽課，反覆閱讀金證照的講義，做重點與觀念比較的筆記，以及演練 2008 年 Schweser Study Notes 的 concept checker，這段時間看似簡單，但也因第一次觀念的一點一滴建立，已花了不少時間。

我是 FRM (A+B) 班的學生，在全程聽完 A 班課程後，原計畫繼續聽 B 班課程；但隨 2009 年下半年的景氣回溫，工作加班的情形越來越頻繁，實無法繼續周六上課，週一至五晚上及週日唸書的學習步調，且深知學習不能只靠聽課，還要將課程消化吸收才可以成為屬於自己的應考能力，因此我決定 7 月下旬至 10 月中旬放棄後續 B 班的課程，在周六、日的時間專心 K 書。此時的我，主要的時間是花在第二次閱讀金證照的講義較為不熟的地方以及演練 2009 年 Schweser Study Notes 的 concept checker 及 QBank 的題目，如遇不懂的地方，除了閱讀 Schweser Study Notes 外，我會參考謝劍平教授的《期貨與選擇權—財務工程的入門捷徑》及陳達新、周恆志博士的《財務風險管理—工具、衡量與未來發展》，尤其是後者，其 Basel、風險管理案例、信用風險模型比較的內容，可以有效縮短您了解上述課題的時間。現在回想起來，只要對英文術語已有基本認知，其實不一定要拘泥於英文教材，若是配合中文教材可以讓您更清晰地了解，也是不錯的方式。

二、以堅韌的心理素質，廣泛演練面對多變的考題

在第一輪閱讀所有金證照的講義後，其實，考試必要的觀念應已有初步的輪廓，但有可能覺得不夠紮實。若再將沒有信心的地方再念一次，可能效果不是相當理想（個人在此花了一些時間）。原總希望講義內容較為熟稔後，再來做題目；但是，當演練了題目，才豁然發現過去念的觀念是如何在考題表現出來的。

考題最常出現的陷阱在哪裡？這個觀念最常出現的題目是哪一類型？當練習的題目夠多了，題目及講義內容多方參照後，那種作題目的手感自然就會顯現出來。回顧過去一年，除了因王祥老師的神奇高效率教學方式，使我在短時間重拾研究所統計學（Quantitative Analysis）一科的應考實力，而使我放心未完整做該課程的題目外，其餘九個科目，舉凡 Schweser Study Notes 每章後面的 5 題 concept checker、SchweserPro™ QBank、Handbook 的習題（包含課本及光碟）、Schweser 及 GARP 的 Practice Exam，包含金證照的模考考題，都親手練習認真檢討過。

做題目，為什麼要配合堅韌的心理素質？因為那樣用力念了講義及 Study Notes，結果很多題目還是不會做，如果這樣就感覺到很挫敗（我剛開始是這樣的）而放棄，那是相當可惜的。當您覺得怎麼寫，怎麼錯時，請再靜下心來多花一些時間看看解答，並對照講義，多練習幾次，您會發現自己的解題能力提昇了。

到最後一個半月，做了 Handbook 習題、Schweser 及 GARP 的 Practice Exam，以及金證照的模考考題後，天啊~，我做了約 1,400 題的 SchweserPro™ QBank 題目，還是有好多題目不會做，這些模考考題，我的平均答題正確率僅有 55~60% 而已！大家都知道，FRM 一般要 60~70% 的答對率，才較有機會過關，這種成績說真的，在剩下一個月的時間裡，對信心打擊相當大，所幸與吳駒老師書信往返中的一句鼓勵「加油，撐下去，成功就不會太遠。」，讓我再繼續努力一題一題讀下去。有人說，Handbook 的內容實在寫得不怎麼樣，建議不要看 Handbook 的內容；但以我的切身經驗，Handbook 的課文可以不看，但它的 Key Concept 及 FRM Exam 練習題仍然具參考價值，個人覺得題目的難度較 Schweser 稍高，可提升自身的實戰經驗。在 2009 年 Full Exam 的考試當中，很多同學感覺到實際的題目，比自己過去練習的所有題目都還要難，難到我也覺得 2009 年的努力是白費了；不過，也許就是累積如此多的解題經驗，讓我在實際考試中派上用場。所以，如果當您覺得題目太難，挫敗感相當大時，請把它當作新的課程內容，一題一題耐心地研究下去，相信您會有所獲得的。

三、了解考試規則，才能發揮臨場實力，堅持到最後一刻

為了避免因為一些非考試本身的細瑣事項，導致情緒緊張而影響考試表現，建議考生考試前花一些時間閱讀一下 GARP 利用 E-mail 寄給考生的試場規則，以及試題本的 instruction，如此才不會因為試務人員不熟悉 FRM 考試規定，而影響考試表現（像我在的考場教室，試務人員竟然建議學生錯誤的作答方式！？）。另外，有一些學員不是相當清楚，其實，台灣考區的承辦單位是台灣金融研訓院，他們會在考前三、四天於研訓院網站提供所有考生查詢座位的專區，可以減少當天找座位的時間。最後再提醒大家的是，非到最後關頭，千萬不要放棄！我在考試當天 Session I，有相當多題目實在是沒時間寫完，剩下一分鐘時，把所有還沒寫完的空格，全給它猜完，不要留下遺憾。中午在台大小小福吃中飯時，原本是帶著沮喪的心情，但是轉一個念頭，全世界的考生，也許很多人和我一樣的心情，但這是一個相對性的考試，我覺得題目難，全世界的考生也都是面對一樣難的考卷，沒啥沮喪的，如此就帶著振作的心情完成了 Session II，堅持到最後一刻。

能夠取得個人第一張屬於國際級的金融證照，除了要感謝金證照教師群的細心指導外，我也要在這感謝家人以及女友的支持、包容與鼓勵。最後，也勉勵未來以取得 FRM 證照為目標的同學，人生有夢，築夢踏實，只要相信你自己，夢想就一定能實現，祝福各位同學早日金榜題名！