



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

姓名	孫子明	服務單位	兆豐國際商業銀行
學歷	國立中央大學	就讀科系	企研所
未來願景	成為更專業的投資人		

從 97 年的 CSIA 到 98 年的 FRM，再次感謝金證照幫助我取得第二張高階證照，看著一年前 CSIA 通過時留下心得分享，這次我想一樣用詳細的方式，和大家分享我的 FRM 考試經驗。

說到 FRM 最近的考試規則一變再變，確實令人十分頭痛，猶記得 98 年初 GARP 將考試科目突然由五科增加至九科，增幅之大令人咋舌。但為了趕上最後一次一試過關的機會，我再次選擇到金證照上課，我想也唯有如此，才能在短短八個月內從半個門外漢，變成熟讀各項考試科目的考生。確定要上課後，接著就是思考如何準備了，一直以來我準備考試均分成三個階段進行，**第一階段是廣泛閱讀，其次是觀念整理，最後才是試題演練**，下面就根據各個階段重點說明：

一、**精讀 Golden Notes**：到金證照上課最大的幫助，就是老師們會依據 Study Guide 和 AIMS 編寫 Golden Notes，這是最貼近考綱的讀本，而且內文完全使用英文編纂，可以讓考生提早適應英文閱讀。我的經驗是以這些讀本為主要核心，仔細研讀內容；此外，無論如何，**前次上課內容，下次上課前一定要複習完畢**，如此於課堂上方能銜接前後觀念，達到事半功倍之效果。

二、**參考書及相關文章**：Golden Notes 畢竟是濃縮所有考綱後的重點，難免有敘述不完整之處，所以參考用的書籍絕對不可或缺。考試期間我按照個人需求，選讀了幾本參考書和文章，簡單敘述之。

- 數量分析是許多科目的基礎，特別是 Single 與 Multiple Regression 部份更是考試重點，所以我選定陳可杰等...合譯的「統計學」，2006 年滄海書局出版，該書在 Regression 部份的範例解說十分淺顯易懂，值得參考。此外，原考試用書「Essentials of Econometrics, 3rd Edition」在台大圖書館有藏書，該書有 2/3 被列入 09 考綱範圍，所以若時間許可不妨看看內文。
- 「Options, Futures, and Other Derivatives, 7th Edition」，這本是考試用書，也是最重要的參考書之一。我細數該書有 16 個章節以上被列入 09 考綱範圍，其重要性可見一般。此書常被財務管理系所列為必讀教科書，所以坊間有中譯本可供參考。因其重要性甚高，**建議選讀原文**，考試時比較容易進入狀況。

- 信用風險中 CDS, CDO, CDO Squared 等相關主題, 單看英文內文若感到天馬行空時, 則可參考儲蓉博士在金鼎證券時期所寫的相關文章, 從基本到進階的觀念都包含在內, 而這些文章在網路上可輕易的搜尋到。
- 至於信用風險模型及 VaR 的觀念與計算方法, 則可以參考「財務風險管理—工具、衡量與未來發展」Ch5~Ch10, 由陳達新與周恆志博士合著, 2007 年雙葉書廊出版, 和「期貨與選擇權—財務工程的入門捷徑」Ch15 謝劍平博士著, 2004 年智勝出版。
- 有關 Basel II 入門架構, 同樣可以參考陳達新與周恆志博士著作的 Ch11, 附帶一提這本書內文十分易懂, 適合作認識風險管理的入門書籍。
- 其他如 Schweser 的 Study Notes, 因本次出版時間太晚 (7 月才出版), 所以我只用來練習各 session 後方的習題, 及每本書最後所附的考古題, 目的是檢視自己各項觀念了解與否。至於 Handbook 和考綱差距實在太大, 所以並未詳細閱讀。

三、**組織讀書會**: 準備考試的時間雖然不算長, 但人在壓力下難免會有心情起伏, 此時若有志同道合之士, 一起打氣相互勉勵, 則有助讀書效率之延續。此外, 倘若遇到問題時還可以相互討論增長實力。而我更因為讀書會的關係, 幸運取得其他輔考單位編纂的 Current Issue 講義, 讓我在考前 14 天從一知半解到掌握重點, 也才能僥倖取得好成績。

四、**整理屬於自己的 Golden Notes**: 「念後忘前」是很多人都曾歷經的過程, 特別像 FRM 一次要考九科, 範圍又多又廣, 因此整理自己的 Golden Notes 反覆閱讀才能保持熟稔度, 而這份 Notes 要盡可能精簡扼要, 或許整理的時候會覺得很麻煩, 但我要強調的是在最後總複習時, 印象最深的也往往是這些重點。

五、**反覆演練各種模擬試題**: 我由這次考試的結果歸結出, GARP 網站所下載的試題, 難度最高但也最像實際考題, 所以一定要精熟, 其次是 Schweser 所出版的模擬試題, 至於金證照模考用試題和實際考試題型有段差距所以僅供練習用。考題演練重在觀念通曉, 千萬不要去背題目。FRM 不像 CSIA 有題庫, 所以 FRM 會出現相同的觀念, 但不會出現相同的考題。

其實這次考試上半場結束時, 題目之難曾讓我懷疑自己的努力是否全白費了, 但事實證明只要有紮實的準備, 你覺得難別人同樣也覺得困難, 所以要堅定信心、全力以赴即可。最後, 謝謝金證照老師們的認真努力, 特別是柯林老師在知道我只上 A 班後, 還主動加課把他陸續增加及修改的內容, 全數清楚交代, 這種負責的態度令人動容。同時也謝謝金證照親切的後台同仁們。

祝福所有尚在努力的考生 一切順利。